Анализ и оценка эффективности использования собственного и заемного капитала :На примере хозяйствующих субъектов Южного региона Кыргызской Республики

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Мамасыдыков, Абдилбает Асанович

**Год:**

2003

**Автор научной работы:**

Мамасыдыков, Абдилбает Асанович

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Воронеж

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

209

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Мамасыдыков, Абдилбает Асанович

Введение.

Глава 1. Собственный и заемный капитал как объекты финансового анализа деятельности организаций.

1.1. Экономическая природа, сущность и содержание собственного и заемного капитала.

1.2. Система показателей анализа формирования и эффективности использования собственного и заемного капитала.

Глава 2. Оценка состояния и направлений развития учета собственного и заемного капитала как информационной базы финансового анализа.

2.1. Организация учета движения собственного и заемного капитала и направления его совершенствования.

2.2. Оценка аналитических возможностей бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями национальных стандартов Кыргызской Республики.

Глава 3. Разработка организационно-методических положений анализа и оценки эффективности использования собственного и заемного капитала.

3.1. Анализ и оценка собственного капитала как база принятия обоснованных управленческих решений по повышению эффективности его использования.

3.2. Методические рекомендации по анализу и оценке эффективности использования заемного капитала хозяйствующего субъекта

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Анализ и оценка эффективности использования собственного и заемного капитала :На примере хозяйствующих субъектов Южного региона Кыргызской Республики"

Актуальность темы исследования. Интеграция в мировое сообщество, формирование рынка капиталов, вступление во Всемирную торговую организацию, приведение налогового законодательства в соответствие с международными требованиями, появление новых финансовых институтов, постепенный переход к МСФО и вследствие этого развитие финансовых отношений поставили хозяйствующие субъекты Кыргызской Республики (КР) различных организационно-правовых форм в такие экономические условия, при которых необходимо проведение сбалансированной политики по поддержанию и укреплению финансового состояния, его платежеспособности, финансовой устойчивости, повышению эффективности использования собственного и заемного капитала. Этим обусловлена потребность разработки новых теоретических и прикладных положений учета и анализа источников формирования активов организации - собственного и заемногокапитала.

Рост числа предприятий тех или иных организационно-правовых форм хозяйствования, углубление контактов с иностранными партнерами требуют особой системы организации учета и отчетности, тесно интегрированной с международными стандартами, оценки аналитических возможностей и достоинств информации, содержащейся в бухгалтерской отчетности, максимального использования ее внешними и внутренними пользователями в своих интересах. В результате расширяется круг пользователей учетной информации о финансовом положении и деловой активности предприятий, а также существенно повышается интерес участников экономического процесса к объективной и достоверной информации о собственном и заемном капитале. В этих условиях предприятия сталкиваются с рядом проблем, связанных с бухгалтерским учетом собственного и заемного капитала, а именно с неразработанностью отдельных законодательных и нормативных актов, регулирующих их учет, недостаточностью в экономической литературе КР глубоких научных и методических разработок по исследуемым вопросам. Так, имеются определенные сложности в применении Плана счетов КР для отражения отдельных финансово-хозяйственных операций, несовершенство форм отчетности, раскрывающей информацию о состоянии собственного и заемного капитала. Все это негативно влияет на качество информации о состоянии и движении источников формирования активов организации, а также на результаты их анализа, используемые для принятия оптимальных управленческих решений.

Исследование и формирование методики анализа собственного и заемного капитала особенно важно в настоящее время в связи с переходом на МСФО и возможностью адаптации зарубежных методик анализа применительно к практике КР. Однако в КР еще не разработана комплексная методика анализа и оценки эффективности использования собственного и заемного капитала, отсутствует механизм применения зарубежных организационно-методических положений такого анализа в отечественной практике.

Значительный вклад в разработку актуальных проблем анализа использования собственного и заемного капитала организаций внесли такие ученые-экономисты как М.И. Баканов, П.С. Безруких, И.А. Белобжецкий, Н.Т. Белуха, Н.А. Блатов, Н.А. Бреславцева, Н.Г. Волков, Л.Т. Гиляровская, О.В. Ефимова, В.В. Ковалев, А.И. Ковалев, Н.П. Кондраков, П.П. Новиченко, В.Д. Новодворские В.Ф. Палий, П.С. Ивашкевич, В.М. Родионова, Я.В. Соколов, В.П. Суйц, Ю.И. Хаустов, А.Д. Шеремет, JI.3. Шнейдман и др. Кроме того, определяющее участие в формировании и развитии теоретико-методологических положений анализа капитала приняли такие зарубежные исследователи как Е. Бем-Баверк, Й. Бетге, М.Ф. Ван Бред, К. Викссель, И. Ворст, К. Маркс, Д. Миддлтон, В. Петти, П. Ревентлоу, Д. Рикардо, А. Смит, Э.С. Хендриксон, Дж. Р. Хикс и др.

Взгляды ученых по вопросу о сущности и содержании собственного и заемного капитала сходны, хотя и имеются некоторые принципиальные различия. В связи с этим, нами предпринята попытка раскрыть содержание собственного и заемного капитала и сформулировать их определения. Вместе с этим, в представленной работе обобщены известные взгляды на капитал в широком смысле этого понятия, так как все существующее разнообразие форм капитала зачастую затрудняет решение конкретных ситуаций в деятельности организаций, связанных с привлечением и использованием собственного и заемного капитала. Кроме того, изложенные в научных и научно-методических изданиях результаты исследований данной проблемы мало затрагивают вопросы бухгалтерского учета и анализа эффективности использования капитала в условиях переходного периода. В связи с этим совершенствование учета и анализа эффективности использования собственного и заемного капитала, разработка рекомендаций по укреплению финансовой устойчивости предприятий являются актуальными и практически значимыми задачами. Важность указанных проблем, недостаточная их теоретическая разработка определили выбор темы, целевую направленность ее исследования, структуру работы.

Диссертационное исследование выполнено в соответствии с одним из научных направлений ВГУ «Теория, методология и методика учета, анализа и контроля деятельности экономических субъектов», утвержденным Советом ВГУ, а также по госбюджетной тематике НИР № 01.20.0007045 «Исследование комплекса социально - экономических отношений в регионе и динамики процессов их развития».

Цель и задачи исследования. Целью диссертационной работы является разработка теоретических и организационно-методических положений анализа и оценки эффективности использования собственного и заемного капитала как базы принятия обоснованных управленческих решений, направленных на повышение финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов. Поставленная цель обусловила необходимость решения следующих задач:

• обобщить сложившиеся подходы к определению понятия «капитал», раскрыть его сущность и содержание; разработать классификацию собственного и заемного капитала исходя из потребностей бухгалтерского учета и экономического анализа;

• систематизировать организационно-правовые основы формирования и использования собственного и заемного капитала;

• разработать систему показателей анализа собственного и заемного капитала, уточнить порядок их расчета с учетом особенностей раскрытия финансовой информации в бухгалтерской отчетности КР;

• критически оценить существующую практику организации бухгалтерского учета собственного и заемного капитала в КР в сравнении со сложившейся системой учета в РФ и выявить основные тенденции его развития;

• выработать рекомендации по совершенствованию Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций для учета операций по собственному и заемному капиталу;

• раскрыть аналитические возможности бухгалтерской отчетности организаций КР для целей анализа собственного и заемного капитала, разработать рекомендации по ее совершенствованию;

• оценить порядок расчета чистых активов организаций КР и выявить факторы, воздействующие на их величину;

• разработать методику анализа эффективности использования собственного и заемного капитала, адаптированную к современным экономическим условиям КР.

Предмет и объект исследования. Предметом исследования являются теоретико-методологические и организационно-методические проблемы учета и анализа собственного и заемного капитала организаций. Объектом диссертационного исследования были выбраны хозяйствующие субъекты Южного региона КР: ОАО «Келечек», ООО «Айбек», АО «Жалал-Абад таттуу-су». Также обобщен опыт организации бухгалтерского учета и анализа собственного и заемного капитала некоторых российских организаций.

Методология и методы исследования. Теоретической и методологической основой в процессе исследования послужили законодательные и нормативные акты КР и РФ; методические указания и инструкции, регламентирующие вопросы бухгалтерского учета и анализа собственного и заемного капитала; труды ведущих отечественных и зарубежных ученых-экономистов и практиков, специалистов в области экономического анализа, учета и аудита, контроля, финансового менеджмента, макро- и микроэкономики; положения и стандарты бухгалтерского учета и отчетности, методические и справочные материалы, научно-методическая литература и периодические издания; материалы научно-практических конференций и семинаров. В процессе исследования применялись такие общенаучные методы познания как системность и комплексность, анализ и синтез; сравнение; формализация и моделирование; использовались исторический и логический подходы к получению доказательств и аргументации новых положений диссертации.

Научная новизна проведенного исследования состоит в разработке теоретических и организационно-методических положений бухгалтерского учета и анализа эффективности использования собственного и заемного капитала, имеющих существенное значение для развития учетно-аналити-ческого направления экономической науки и практики. В процессе проведенного исследования получены следующие наиболее важные научные результаты:

• обобщены известные подходы к пониманию сущности и содержания капитала организации, выявлены факторы и организационно-правовые условия формирования и изменения собственного и заемного капитала, сформулированы с позиции бухгалтерского учета и экономического анализа определения понятий «собственный капитал» и «заемный капитал»;

• уточнен состав элементов собственного и заемного капитала организаций и на его основе разработана система частных и обобщающих показателей анализа и оценки эффективности их использования;

• дана критическая оценка существующей практики бухгалтерского учета собственного и заемного капитала в Кыргызской Республике в сравнении со сложившейся системой учета в РФ, сформулированы предложения по изменению названий в разделы и отдельные счета Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций;

• обосновано использование субсчетов «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет» и «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года» для формирования информации о конечном финансовом результате деятельности организации Кыргызской Республики;

• выявлены преимущества и недостатки бухгалтерской отчетности организаций КР в сравнении с отчетностью хозяйствующих субъектов РФ, раскрыты ее информационные возможности как источника данных анализа эффективности использования собственного и заемного капитала;

• предложены новые статьи V раздела баланса «Собственный капитал»: «Непокрытый убыток отчетного года», «Нераспределенная прибыль прошлых лет» и «Непокрытый убыток прошлых лет», что предоставляет возможность следить за результатами финансово-хозяйственной деятельности организаций КР за ряд периодов;

• предложена в практическую деятельность хозяйствующих субъектов КР новая форма отчетности № 4 «Отчет об изменениях в капитале» и разработаны методические указания по ее заполнению;

• адаптированы известные и разработаны новые методические положения анализа и оценки эффективности использования собственного и заемного капитала с применением в качестве информационной базы данных бухгалтерского учета и отчетности, составленной на основе национальных стандартов КР.

Практическая значимость диссертационной работы определяется его основными теоретико-методологическими положениями и организационно-методическими разработками, обеспечивающими решение задач, связанных с принятием обоснованных управленческих решений, поиском и привлечением отечественных и зарубежных инвесторов и партнеров. В частности, к положениям, обладающим практической значимостью, относятся предложения по расширению отдельных статей бухгалтерского баланса, модернизация ф. № 4 «Отчет об изменениях в капитале» и разработка методических указаний по его заполнению, рекомендации по формированию информационной базы анализа собственного и заемного капитала, разработка порядка расчета чистых активов, конкретные рекомендации по совершенствованию Плана счетов 2002 г., выработанные предложения по редактированию содержания отдельных положений нормативных актов, регулирующих бухгалтерский учет собственного и заемного капитала, разработка на базе зарубежного опыта и внедрение методики анализа и оценки эффективности использования собственного и заемного капитала на основе национальных стандартов КР. Положения диссертации используются в учебном процессе экономических вузов КР при подготовке бухгалтеров, аудиторов и финансистов.

Апробация и реализация результатов исследования. Основные результаты проведенного научного исследования были доложены на региональных, всероссийских и международных научно-практических конференциях, проходивших в Ошском технологическом университете, Воронежском государственном университете и Жалал-Абадском коммерческом институте. Ряд методических положений и разработок диссертационного исследования нашли применение в практической деятельности таких коммерческих организаций, как ОАО «Келечек», ООО «Айбек», АО «Жалал-Абад таттуусу». Предложенные новая форма отчетности № 4 «Отчет об изменениях в капитале» и методические указания по ее заполнению, рекомендованные порядок расчета и анализа чистых активов организаций КР и организационно-методические положения анализа и оценки эффективности использования собственного и заемного капитала приняты к внедрению отделом экономики, финансов, поддержки предпринимательства и туризма Жалал-Абадской областной государственной администрации КР, Государственной комиссией при Правительстве КР по стандартам финансовой отчетности и аудиту и отделом финансовой отчетности Министерства финансов КР.

Публикации. Основные положения диссертационного исследования опубликованы в 11 работах, общим объемом 3,81 п. л., в том числе 4 работы в Российской Федерации объемом 1,01 п. л.

Объем и структура работы. Диссертационное исследование состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, включающего 155 наименований, а также четырех приложений. Работа изложена на 198 страницах машинописного текста и содержит 12 рисунков, 34 таблицы, 25 формул.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Мамасыдыков, Абдилбает Асанович

Результаты исследования показывают, что неразработанность отдельных вопросов формирования показателей бухгалтерской отчетности предприятий не только обусловливает возникновение недостатков, но и не полностью раскрывает ее аналитические возможности, что не дает возможность проводить более подробный и углубленный анализ источников формирования активов предприятия, ослабляя не только контролирующую функцию, но и снижая эффективность управления в целом. Отмеченные обстоятельства во многом объясняются неразвитостью на сегодняшний день методики формирования бухгалтерской отчетности хозяйствующих субъектов КР, в частности ф. № 4 «Отчет об изменениях в капитале» и некоторых статей формы № 1 «Бухгалтерский баланс». В связи с этим, во второй главе диссертационного исследования, проведено детальное сравнение бухгалтерской отчетности хозяйствующих субъектов РФ и КР по форме и содержанию с целью выявления существенных различий и степени соответствия к международным стандартам, а также предложено: а) расширить V раздел ф. № 1 «Бухгалтерский баланс» в части составляющих собственного капитала и представить в нем нераспределенную прибыль отчетного года и прошлых лет; б) добавить в ф. № 1 строки 531 «Непокрытый убыток отчетного года», 535 «Нераспределенная прибыль прошлых лет» и 536 «Непокрытый убыток прошлых лет», что даст возможность следить за результатами финансово-хозяйственной деятельности организаций за ряд периодов.

Важнейшим направлением повышения аналитических возможностей бухгалтерской отчетности является модернизация формы № 4 «Отчет об изменениях в капитале», рекомендованная Госкомиссией. В работе подробно приведены выявленные ее недостатки, обоснована и рекомендована разработанная нами форма данной отчетности. Учитывая важную роль собственного капитала в осуществлении финансово-хозяйственной деятельности организаций, мы считаем целесообразным выделить отдельной строкой все составляющие собственного капитала. С этой целью в Отчет добавлены: разд. I. Собственный капитал; разд. II. Резервы; и Справка; подробно описывающие состояние собственного капитала предприятия. Это позволит проследить, как сформировались статьи V раздела бухгалтерского баланса. Также нами предлагается методические указания по заполнению данной формы отчетности (табл. 2.7).

По нашему мнению, расширение статей баланса и применение предлагаемой нами модернизированной ф. № 4 «Отчет об изменениях в капитале» и методических указаний по ее заполнению позволит повысить аналитические возможности бухгалтерской отчетности, позитивно повлияет на качество анализа и оценки использования собственного и заемного капитала.

Важное место в работе занимает анализ собственного капитала. Не секрет, что концентрация капиталов в той или иной отрасли хозяйства обусловлена уровнем экономического потенциала страны, действующей нормативно-правовой базой, проводимой инвестиционной политикой и профильной направленностью инвесторов, заинтересованных в достоверной оценке деятельности хозяйствующих субъектов. Однако в КР до сих пор еще отсутствует совершенная методика анализа собственного капитала. Следует отметить, что одним из путей решения обозначенной проблемы, является использование потенциала и опыта зарубежных стран, особенно в связи с необходимостью углубленной интеграции нашей экономики в мировую экономическую систему. Попытки перехода к МСФО вызывают не мало проблем методологического и методического характера, связанных с внедрением отдельных их положений. Эти обстоятельства требуют компетентного и разумного подхода к использованию результатов исследований ученых-экономистов зарубежных стран в области бухгалтерского учета и анализа собственного капитала, особенно научных и прикладных разработок ученых РФ, а также выбора методики анализа и оценки использования собственного капитала с учетом ее адаптации к экономике КР.

Адаптация методических положений по финансовому анализу, разработанных зарубежными учеными-экономистами, с применением в качестве информационной базы данных бухгалтерского учета и отчетности КР позволило получить результаты, имеющие практическую ценность. Учитывая особенности функционирования организаций КР в условиях рыночной экономики, следует уделять большее внимание результатам анализа собственного капитала, которые прежде всего необходимы внутренним и внешним пользователям, так как они показывают степень обеспеченности организаций собственным капиталом для осуществления непрерывной деятельности, гарантированной защиты средств кредиторов и покрытия обязательств перед ними, распределения суммы полученной прибыли среди участников-акционеров.

В третьей главе диссертационного исследования, на основе зарубежного опыта, нами разработан, с учетом адаптации к кыргызской практике, порядок применения организационно-методических положений анализа и оценки эффективности использования собственного капитала, что позволяет в конечном итоге осуществлять действенный контроль за его наличием, движением и использованием, в целях принятия своевременных и обоснованных управленческих решений; уточнена и усовершенствована его информационная база с применением: показателей бухгалтерской отчетности, составленной на основе национальных стандартов КР, а также регулирующей, нормативно-справочной и внеучетной информации.

Также выявлено, что наличие простых материальных ресурсов само по себе не означает автоматического появления капитала в его экономическом смысле. Необходимо, чтобы существовала целая система, в которой капитал может формироваться, преобразовываться и переходить из одного вида в другой. Эти изменения касаются увеличения (уменьшения) как его абсолютной величины, так и его отдельных составляющих. Кроме этого претерпевает изменения и сама структура капитала. Капитал характерен тем, что в общем случае нельзя создать его исчерпывающий образ, который мог бы быть материализован и, как следствие этого, доступен для восприятия органами чувств человека в отличие от обычных материальных объектов. В то же время к нему, применимы различные методы качественной оценки измерения количественных характеристик и т.д. С учетом этих факторов анализ и оценка эффективности использования собственного капитала имеет следующие основные цели: оценка удельного веса собственного капитала в общей сумме источников формирование активов; анализ динамики собственного капитала и всех его составляющих; исследование структуры собственного капитала и ее изменения; оценка влияния структуры собственного капитала на финансовую устойчивость организации; анализ оборачиваемости и рентабельности собственного капитала. Эти цели достигаются при выполнении следующих этапов: анализ вложенного в активы капитала; анализ состава активов, сформированного за счет собственных источников; расчет и анализ величины собственных оборотных средств, собственных источников; анализ состава, структуры и динамики собственного капитала; оценка формирования и движения собственного капитала; расчет и анализ чистых активов; анализ влияния структуры капитала на устойчивость хозяйствующего субъекта; анализ показателей оборачиваемости и рентабельности собственного капитала и чистых активов.

Немаловажное значение в системе оценки финансовой устойчивости организаций имеют чистые активы. На основании этого показателя оценивается соотношение собственного и заемного капитала, снижение удельного веса собственного капитала влечет за собой ухудшение кредитоспособности предприятий. Чистые активы, являющиеся гарантией интересов кредиторов, свидетельствуют о возможности выживания предприятия в критических ситуациях. В этой связи, в работе, на базе российского опыта была разработана методика расчета чистых активов организаций КР.

Важнейшим направлением диссертационного исследования является разработка методики анализа и оценки эффективности использования заемного капитала, свидетельствующая о том, что ее выбор является непростой задачей. В теоретическом аспекте капитал, инвестированный собственниками и капитал, накопленный в процессе финансово-хозяйственной деятельности, достаточны для достижения основной цели - получения в конечном итоге экономической выгоды. Но, как показывает практика, вышеперечисленные источники не всегда достаточны для успешного достижения указанной цели. В этой связи, в условиях высокой конкуренции, неопределенности и повышенного риска и недостаточности собственного капитала, предприятие по мере необходимости вынуждено изыскивать средства извне для пополнения оборотных и внеоборотных активов. Однако, высокая зависимость от внешних источников, ухудшает финансовое положение предприятия. Неустойчивость финансового положения зависит еще от темпов реализации, падения спроса на выпускаемую продукцию, роста затрат, колебания уровня процентных ставок и т.д. Потенциальные инвесторы уделяют внимание степени финансовой зависимости субъектов, видам и условиям привлечения заемного капитала, направлениям их использования, риску возможного банкротства в случае предъявления требований со стороны кредиторов о возврате суммы долгов, приоритетность прав получения основного долга и процентов по нему. Вступая в какую-либо сделку, любой предприниматель интересуется, прежде всего, платежеспособностью партнера, т.е. его готовностью и возможностью выполнить свои обязательства в срок с учетом принятой участниками сделки формы расчетов. Определить финансовую устойчивость предприятия весьма важно и для инвестора, предполагающего участвовать в делах организаций. Для принятия ответственных решений собственнику, руководителю также необходимо знать финансовое положение своего предприятия.

В связи с этим вытекает необходимость разработки методики анализа и оценки эффективности использования заемного капитала применительно к экономике КР. Отмечено, что основная цель анализа заемного капитала включает в себя выявление оптимального соотношения источников финансирования активов предприятия, оценку эффективности их использования, анализ состава и структуры краткосрочных и долгосрочных обязательств и достигается при выполнении следующих задач: анализа структуры источников формирования активов; оценки состава и динамики изменения величины обязательств; анализа состава и структуры краткосрочных и долгосрочных обязательств; оценки влияния динамики заемного капитала на платежеспособность организации и ее финансовую устойчивость; анализа долгосрочного привлечения заемных средств; осуществления расчета коэффициента концентрации заемного капитала с использованием моделей зависимости и определения влияния факторов на его величину; анализа финансового рычага, расчета оптимального соотношения между собственным и заемным капиталом и оценки эффекта финансового рычага с использованием различных методик; анализа оборачиваемости (отдачи) заемного капитала и его составляющих; анализа рентабельности заемного и совокупного капитала; определения динамики показателей соотношения заемного, собственного и совокупного капиталов предприятия и сравнения их с нормативными значениями.

Основной информационной базой анализа заемного капитала являются данные бухгалтерского учета и отчетности: Главная книга, журналы-ордера, ведомости и первичные документы, ф. № 1, ф. № 2, ф. № 4 и Приложение к ф. № 1. А так же по мере необходимости используется: 1) регулирующая; 2) нормативно-справочная; 3) внеучетная информация. К первой и второй относятся: гражданский и налоговый кодексы КР, методические рекомендации о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности, Кыргызские стандарты бухгалтерского учета (КСБУ), договора, справочники и т.д. Вне-учетная информация может быть получена из организационно-учредительных документов, материалов проверок, аудиторских заключений, данных бирж, Интернета, кредитных договоров, договоров на поставку товаров и услуг, налоговой декларации, расчетно-платежной ведомости и т.д.

Применение разработанной методики позволяет всесторонне оценить заемный капитал предприятия; его структуру, динамику, достаточность, эффективность использования; способствует объективной оценке финансовой устойчивости; определению рентабельности и оборачиваемости заемного капитала; выявлению влияния различных факторов на этот показатель; дает возможность рассчитать и оценить эффект финансового рычага предприятия. Информация о результатах анализа является основой принятия управленческих решений, направленных на повышение эффективности использования заемного капитала.

В работе также критически оценена существующая практика группировки статей пассива и актива баланса, применяющиеся при: определении расчетной величины обязательств и собственного капитала; собственных оборотных средств; показателей финансовой устойчивости, оборачиваемости и рентабельности собственного и заемного капитала. Результатом данной части диссертации также является обоснование и разработка группировки статей актива баланса в зависимости от степени ликвидности (скорости превращения в наличность), обязательств и собственного капитала по степени срочности их оплаты.

Практическое использование разработанных в диссертации положений будет способствовать повышению качественного уровня бухгалтерского учета и анализа собственного и заемного капитала хозяйствующих субъектов КР, положительно отразится на степени обоснованности управленческих решений и в конечном итоге на уровне эффективности использования капитала.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Диссертационное исследование было направлено на разработку актуальных теоретических и организационно-методических проблем анализа и оценки эффективности использования собственного и заемного капитала организаций КР. Для выполнения этой цели в работе исследованы экономическая природа, сущность и содержание собственного и заемного капитала, система их частных и обобщающих, количественных и качественных показателей; дана оценка состояния учета собственного и заемного капитала как информационной базы анализа и направления ее совершенствования; раскрыты и совершенствованы аналитические возможности бухгалтерской отчетности подготовленной в соответствии с требованиями национальных стандартов КР для анализа и оценки эффективности формирования и использования собственного и заемного капитала, а также разработаны методика расчета чистых активов организаций КР и методика анализа использования собственного и заемного капитала.

Прежде всего, в диссертации была произведена оценка различных подходов ученых к исследованию трактовки капитала в целом в рамках диалектического процесса его становления и роста. Нами обобщены существующие взгляды ученых на капитал в широком смысле этого понятия, так как разнообразие форм капитала зачастую ставило исследователей в тупик при решении конкретных ситуаций в деятельности организаций, связанных с привлечением и использованием собственного и заемного капитала. Кроме того, изложенные в научных и научно-методических изданиях исследования данной проблемы недостаточно отражают определенную ситуацию, связанную с организацией бухгалтерского учета и анализа эффективности использования капитала в условиях рынка. В этой связи в работе поставлена задача - обобщить сложившиеся подходы к понятию капитала, раскрывающие его сущность и содержание. Капитал, являясь основным объектом финансовой деятельности предприятия в условиях рыночной экономики, приобретает самые разнообразные трактовки, которые облачены то в социально-психологические, то в социально-плановые, то в субъективные, то в объективные формы. К сожалению, на сегодняшний день в КР отсутствуют глубокие теоретические исследования ученых о сущности и содержании собственного и заемного капитала. Недостаточное исследование этого основополагающего методологического положения обусловливает различные и противоречивые толкования авторами данных понятий. Для выявления основных сущностных характеристик капитала мы обратились к мнениям известных ученых прошлого и современности, к его определениям, которые содержатся в современной экономической научной и учебной литературе.

Из всего изложенного множества определений можно выделить общие характеристики капитала как производительной части богатства и стоимости, приносящей доход в процессе производительного использования и проявляющейся посредством производственных отношений. Такое понимание капитала дает возможность более глубокого исследования экономической природы, сущности и содержания собственного и заемного капитала.

Следует подчеркнуть, что в настоящее время существуют различные подходы к толкованию понятий собственного и заемного капитала. Чтобы дать определение таких понятий, мы должны четко представлять, какие элементы объединены ими, а также раскрыть сущностные черты и свойства, которые являются основой объединения отдельных элементов единым понятием. В связи с этим нами рассмотрены различные мнения известных зарубежных ученых об определении собственного и заемного капитала и их составляющих.

Для обоснования нашей позиции в определении собственного и заемного капитала наиболее ценным из приведенных высказываний видных ученых, на наш взгляд, является то, что они рассматривают собственный и заемный капитал как источники средств организаций.

Мы не вполне согласны с определением, приведенным в Законе «Об акционерных обществах в Кыргызской Республике», где говорится, что «собственный капитал акционерного общества формируется из вкладов акционеров и прибыли общества. Заемный капитал акционерного общества состоит из облигационных займов». По нашему мнению, в Законе имеется неполный перечень составляющих собственного и заемного капитала, не совсем соответствующий реальным процессам, происходящим у предприятия. В законе отсутствуют важные, на наш взгляд, составляющие капитала, позволяющие группировать информацию для анализа и оценки эффективности использования собственного и заемного капитала. Это не способствует формированию полной и достоверной информации о собственном и заемном капитале и их составляющих, которые являются источниками активов хозяйствующих субъектов. Исходя из вышеуказанных недостатков, мы считаем, целесообразным внести изменения в существующее законодательство КР с учетом реальных процессов, происходящих в экономике страны. В частности, необходимо дополнить статью 17разд. IVЗакона «Об акционерных обществах в Кыргызской Республике» [2] в части составляющих собственного капитала следующими элементами: дополнительный оплаченный капитал, резервный капитал, добавочный капитал и нераспределенная прибыль.

В результате обобщения известных концептуальных теоретико-методологических положений о сущности и содержании собственного и заемного капитала, с учетом целей, стоящих перед экономическим анализом и финансово-хозяйственного контроля, нами сформулированы следующие определения: собственный капитал - источники средств для формирования активов организации, предоставленные собственниками и накопленные в процессе хозяйственнойдеятельности, используемые для получения экономической выгоды в будущем; заемный капитал - источники средств для формирования активов организации, образованные в результате поступления денежных средств и материальных ценностей от участников хозяйственного процесса (государства, физических и юридических лиц) на условиях возврата с целью получения эконономической выгоды.

Собственный и заемный капитал мы определяем как источники формирования активов. Такая наша позиция основана на том, что это неотъемлемая характеристика каждого актива поступающего от других физических и юридических лиц, а так же сформированного в процессе производственно-финансовой деятельности организаций, которая более точно отражает составляющие элементы, объединяемые понятиями «собственный капитал» и «заемный капитал».

Комплексное исследование экономической природы, сущности и содержание собственного и заемного капитала дало возможность уточнить и расширить отличительные признаки между собственным и заемным капиталом (табл.1.4), а также уточнить их состав (рис. 1.4 и 1.5).

Принятие решения собственниками и инвесторами о предоставлении капитала организации во многом зависит от результатов оценки различных показателей деятельности организации, в том числе показателей, характеризующих состояние и эффективность использования собственного и заемного капитала. Однако в КР еще не сложилась система показателей анализа формирования и использования собственного и заемного капитала. Исследование и ее формирование особенно важно в настоящее время в связи с переходом на МСФО и возможностью адаптации зарубежных методик анализа применительно к практике КР. В связи с этим немаловажной и неотъемлемой частью диссертационной работы является уточнение составляющих собственного и заемного капитала по данным существующей практики бухгалтерского учета и нормативно - правовых документов, регулирующих учетно-аналитическую работу в КР с учетом мировой и отечественной учетно-аналитической практики. Нами отмечено, что действующая в КР до введения МСФО система бухгалтерского учета и отчетности отвечала интересам только внутренних пользователей ее информации, вызывая определенное недоверие внешних пользователей со всеми вытекающими отсюда последствиями. Совершенствование существующей практики бухгалтерского учета и составления отчетности на базе МСФО привело к тому, что система анализа и оценки эффективности использования собственного и заемного капитала дополняется такими новыми показателями, как: дополнительно оплаченный капитал; премии по облигациям; обязательства по выплате роялти; гудвил и т.п. В связи с этим, на основе приведенных в работе сущностных характеристик составляющих капитала и бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями национальных стандартов КР, нами уточнена структура составляющих собственного и заемного капитала организаций. На основе уточненной структуры в работе разработана система количественных и качественных, частных и обобщающих показателей анализа и оценки эффективности использования собственного и заемного капитала. Применение данной системы показателей позволит проводить более детальный и углубленный анализ и оценивать эффективность использования собственного и заемного капитала для принятия обоснованных управленческих решений по повышению рациональности их использования, а также разработать методику анализа использования собственного и заемного капитала отечественных хозяйствующих субъектов с целью выявления истинных причин, изменение их величины и уровня эффективности использования; рассмотреть финансовый рычаг как инструмент регулирования пропорций в использовании заемного и собственного капитала для повышения эффективности проводимого анализа.

Значительное место в работе отводится учету собственного и заемного капитала как информационной базы их анализа. Исследование и подробное изучение существующей практики бухгалтерского учета собственного и заемного капитала свидетельствует о том, что действующая в настоящее время система учета во многом несовершенна и не адекватна реально происходящим процессам на предприятии. В нормативных и других документах, призванных регулировать бухгалтерский учет, имеется множество разночтений.

В работе проведено сопоставление и дана оценка изменений в связи с применением нового Плана счетов организаций КР. Для обобщения информации о состоянии и движении уставного капитала субъекта, представляющего собой капитал собственника или взносы участников в зависимости от организационно - правовой формы хозяйственной деятельности согласно Инструкции [11] предназначался счет 5500 «Собственный капитал». Однако в Генеральном плане счетов и Инструкции имелись отдельные несоответствия использованных для названия счетов понятий, которые вводили в заблуждение Пользователей о различиях между собственным и уставным капиталом. Так счет 5500 назывался «Собственный капитал», содержание которого относилось к уставному капиталу. В КСБУ 2 «Бухгалтерский баланс» достаточно ясно определена структура собственного капитала, состоящего из уставного и прочего капитала. В нем дается следующее определение, что «собственный капитал - это активы субъекта за вычетом его обязательств» [14]. Тем более, без соответствующего обоснования в ф. № 1 «Бухгалтерский баланс» уставный капитал приводился по отдельной строке (стр. 510, ф. № 1) по которой требовалось отражать информацию со счета № 5000. Исходя из вышеизложенного, мы считаем целесообразным изменение название счета «Собственный капитал» на «Уставный капитал». Кроме того, уточнены названия других разделов и счетов; для обеспечения полноты отражения в учете обязательств перед поставщиками и держателями краткосрочных облигаций предложены счета 3120 «Векселя к оплате» и 3350 «Краткосрочные облигации», что существенно дополняет План счетов 2002 г.

Проведено сравнение бухгалтерских записей по учету операций с собственным капиталом в КР и РФ, которое позволило выработать отдельные рекомендации по учету добавочного капитала, нераспределенной прибыли, резервного капитала. Для наглядности корреспонденции счетов по учету уставного капитала и некоторых других составляющих собственного капитала даны в диссертации в сравнении с российской практикой, что может быть использовано в практике тех организаций, которые имеют финансово-хозяйственные связи с РФ и заинтересованы в сопоставимости учетных данных и прозрачности учетной информации. Указанное сравнение имеет существенное значение и для организаций, ведущих учет по плану счетов РФ 1991 г. и находящихся в процессе перехода на КСБУ.

Обоснована необходимость отражения на счете «Добавочный капитал» информации о курсовых разницах и корректировки активов. В этих целях счету рекомендовано присвоить № 5220 и учитывать курсовые разницы по операциям в иностранной валюте, которые в настоящее время учитываются на счете второго порядка 5230 «Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте по зарубежным компаниям», а также корректировки активов, учитываемые на счете 5220. Данное предложение основано, прежде всего, на облегчении процесса формирования показателей отчетности, используемые в анализе для оценки финансового состояния организации, а также повышении прозрачности и доступности отчетной информации для различных заинтересованных пользователей и, в первую очередь, потенциальных инвесторов.

Важнейшим направлением совершенствования учета собственного и заемного капитала является обеспечение полноты отражения хозяйственных процессов связанных с финансовым результатом организации. Мы считаем, что применяемый в кыргызской практике учет нераспределенной прибыли не достаточно полно может отражать реальные процессы, происходящие в организации. По этой статье в отчетности не видно, какая часть нераспределенной прибыли получена вотчетном периоде, а какая часть - в прошлых периодах. Это информация является важной для самой организации и для других заинтересованных лиц. Предприятия, получающие чистую прибыль в прошлых периодах, по разным причинам могут оказаться в отчетном году в убытках, или, наоборот, результаты последнего отчетного периода покроют весь непокрытый убыток прошлых лет. Кроме того, название счета не соответствует содержанию. Также необходимо учитывать непредсказуемость результатов деятельности хозяйствующих субъектов, т.е. результат может оказаться положительным или отрицательным. Исходя из вышеперечисленных недостатков нами обоснованно предложено переименовать счет 5300 «Нераспределенная прибыль» на «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)», а также открыть два субсчета к нему: 5310 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет»; 5320 Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного года». На наш взгляд, уточнение названия счета, введение этих субсчетов в процесс учета собственного капитала и выведение остатков сумм в бухгалтерский баланс повышают аналитичность бухгалтерской отчетности, способствуя проведению более качественного анализа собственного капитала и эффективности его использования. Кроме того, в настоящей работе по каждому элементу собственного и заемного капитала систематизированыбухгалтерские счета, используемые для их учета в соответствии с Планом счетов 2002 г.

По нашему мнению, практическое использование результатов этой части диссертационной работы может во многом способствовать повышению эффективности и качества учетного процесса в организациях КР.

В диссертации раскрыты информационно-аналитические возможности бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями национальных стандартов КР, как базы принятия обоснованных управленческих решений по повышению эффективности использования собственного и заемного капитала. В результате изучения бухгалтерской отчетности можно сделать вывод о том, что ученые, бухгалтеры-практики, внешние и внутренние пользователи информации и другие заинтересованные лица признают важность аналитических возможностей бухгалтерской отчетности, которые зависят от достоверности, объективности, сопоставимости и уместности ее показателей. Соблюдение вышеуказанных принципов составления бухгалтерской отчетности создает предпосылки, но еще не гарантирует безупречное качество бухгалтерской отчетности и, как следствие, аналитических показателей деятельности организации, рассчитанных по данным бухгалтерской отчетности. Мы склонны считать, что тому причины: а) несовершенство нормативно-правовой базы, регулирующей порядок составления бухгалтерской отчетности хозяйствующих субъектов; б) отсутствие или недостаточность информации об изменении в капитале, о правах, привилегиях и ограничениях в распределении дивидендов и др. Решение этих проблем способствуют повышению аналитических возможностей бухгалтерской отчетности, как базы анализа и оценки эффективности использования собственного и заемного капитала.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Мамасыдыков, Абдилбает Асанович, 2003 год

1. Гражданский кодекс Кыргызской Республики. Части I, II. Нормативные акты Кыргызской Республики 2001 г. стр. 5-514.

2. Постановление Правительства Кыргызской Республики "О мерах по сокращению числа простаивающих, неработающих, а также убыточных и низкорентабельных хозяйствующих субъектов Кыргызской Республики" от 6 января 1999 года №4.

3. Закон Кыргызской Республики от 15 октября 1997 года №74 «О банкротстве (несостоятельности)» (В редакции Законов КР от 30 декабря 1998 года №160, 7 июля 1999 года №64, 29 сентября 2000 года, 17 июня 2002 года № 102,17 июня 2002 года № 103).

4. Федеральный закон Российской Федерации от 24 января 1995 г. № 208-ФЗ "Об акционерных обществах", (в ред. от 24.05.99г).

5. Закон Кыргызской Республики от 30 декабря 1998 года №160 «О внесении изменений и дополнений в Закон Кыргызской Республики «О банкротстве (несостоятельности)».

6. Закон Кыргызской Республики от 26 ноября 1999 года №128 «Об инновационной деятельности».

7. Указ Президента Кыргызской Республики от 3 апреля 2000 года УП №73 «О мерах по реформированию системы бухгалтерской и финансовой отчетности в Кыргызской Республике».

8. Постановление Национальной комиссии по стандартам финансовой отчетности при Президенте Кыргызской Республики от 3.07. 2000 г. №01.

9. Генеральный План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий и Инструкции по его применению. Утвержден приказом Министерства финансов Кыргызской Республики от 30 декабря 1997 г. №340/п.

10. Постановление государственной комиссии при Правительстве КР по стандартам финансовой отчетности и аудиту от 31 декабря 2002 г. №36 «О предоставлении финансовой отчетности за 2002 год».

11. Положение по ведению бухгалтерского учета и финансовой отчетности в Кыргызской Республике. № 127-п. от 21 апреля 2000 года.

12. Кыргызские стандарты бухгалтерского учета. Бишкек, 1999.15. "О бухгалтерском учете". Федеральный закон от 21 ноября 1996 года . №129-ФЗ (в редакции Федерального закона от 23.07.98 №123-Ф3).

13. Положение о бухгалтерском учете и отчетности Российской Федерации (утверждено приказом Министерства финансов Российской Федерации от 26 декабря 1994 г. №170).

14. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий и Инструкция по его применению. Утверждено Министерством финансов Российской Федерации от 31.10. 2000г. № 94.

15. Методические рекомендации о порядке формирования показателей бухгалтерской отчетности организации. Утвержден приказом приказа Минфина РФ от 28 июня 2000г. №60 н.

16. Комментарий части первой Гражданского кодекса Российской Федерации для предпринимателей. М.: Фонд "Правовая культура", 1995, -480 с.

17. Комментарий части второй Гражданского кодекса Российской Федерации для предпринимателей. М.: Фонд "Правовая культура", 1996, -448 с.

18. Гражданский кодекс РФ, Часть 1,2: Официальный текст по состоянию на 1 ноября 2000 г. -М.: Норма: ИНФРА-М, 2000. 372 с.

19. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации (Утверждено приказом Министерства финансов Российской Федерации от 29 июля 1998 г. №34н, в редакции приказов Минфина РФ от 30.12.99 №107н, от 24.03.2000 №31н).

20. Положение по бухгалтерскому учету "Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте" ПБУ 3/2000 (Утверждено приказом Министерства финансов Российской Федерации от 10 января 2000 г. №2н).

21. Положение по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99 (Утверждено приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. №43н).

22. Порядок оценки стоимости чистых активов акционерных обществ (Утвержден приказом Министерства финансов РФ от 29.01.2003 №10н, Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг от 29.01.2003 №03-6/пз).

23. Антология экономической классики:В 2т. / Предисловие., сост. И.А. Столяров. М.: Эконов. - Т. 1.-1993. - 475 с.

24. Арзыбаев А.А. Совершенствование учета и анализа финансовой Деятельности акционерных предприятий / А.А. Арзыбаев, Т.К Бусурманова, Р.У. Узенбаев и др. Ош: ЖЕТИ ТУС, 2001.- 152 с.

25. Хаустов Ю.И. Актуальные проблемы экономической теории: Уч. Пособие / Ю.И. Хаустов, В .П. Павленко. М.: 1997. - 307 с.

26. Бакаев А.С. Учетная политика предприятия / А.С. Бакаев, J1.3. Шнейд-ман. 3. -2-е изд., перераб. М.: Бухгалтерский учет, 1995. - 110 с.

27. Баканов М.И. Теория экономического анализа: Учебник / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. -3-е изд., перераб. -М.: Финансы и статистика, 1995.-284с.

28. Балабанов И.Т. Финансовый менеджмент: Учебник / И.Т. Балабанов -М.: Финансы и статистика, 1994. 224 с.

29. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: Как управлять капиталом? / И.Т. Балабанов. М.: Финансы и статистика, 1995. -382 с.

30. Бахтурина Ю.С. Бухгалтерский учет и документальный контроль заемного капитала коммерческих организаций. Дисс. . канд. экон. наук / Ю.И. Бахтурина. Воронеж, 2000. - 179 с.

31. Белобжецкий И.А. Бухгалтерский учет и внутренний аудит / И.А. Белоб-жецкий: В 2 т. — М.: Бухгалтерский учет. (Библ. журнала "Бухгалтерский учет"). 4 1.- 1995. - 122 с.

32. Бем-Баверк Е. Капитал и прибыль. Санкт-Петербург, 1909 г.

33. Бенке P. J1. Полный цикл финансового учета: Практ. пособие / J1. Ральф Бенке, Роберт Н Холт; Пер. с англ.: Н.С. Кукушкина, А.Н. Ермолова; Научн. ред. В.Ф. Палий; М.: Виктори, 1993. - 119с.

34. Бернар И. Толковый экономический и финансовый словарь: Француз., рус., англ., нем., исп. терминология / И. Бернар, Ж.- К. Колли: В 2 т.: Пер. с француз. Под общ. ред. JI.B. Степанова. Справ, изд. — М.: Междунар. отношения. Т. 1:A-F. - 1994. - 782 с.

35. Бетге Йорг. Балансоведение / Йорг Бетге; Научн. ред. В.Д. Новодворский. Пер. с нем. У. У. Оздемирова. — М.: Бух. учет, 2000. 415 с.

36. Блази Дж. Р. Новые собственники: Наемные работники массовые собственники акционерных компаний / Дж.Р. Блази, Д.Л. Круз; Пер. с англ.: E.J1. Леонтьевой и др.; Акад. нар. хоз-ва при Правительстве РФ. -М.: Дело Лтд, 1995. 319с.

37. Бланк И.А. Словарь-справочник финансового менеджера / И.А. Бланк -Киев: Ника-Центр: Эльга, 1998. 477 с. -(Б-ка финансового менеджера).

38. Блумфилд Кристофер А. Как взять кредит в банке / К.А. Блумфилд. Пер. со 2-го англ. изд. М.: ИНФРА-М, 1996. -140с.

39. Бухгалтерский учет: Учебник /А.С. Бакаев, П.С. Безруких, Н.Д. Врублевский и др.; Под ред. П.С. Безруких, 4-ое изд., перераб. и доп. -М.: Бух.учет, 2002. - 718 с. - (Библиотека журнала «Бух. учет»).

40. Большой бухгалтерский словарь: 10 000 терминов / Авт. и сост. М.Ю. Агафонова, А.Н. Азрилиян, О.М. Азрилиян и др.; Под ред. А. Н. Азри-лияна. М.: Институт мировой экономики, 1999. - 569 с.

41. Большой экономический словарь / Авт. сост.: М.Ю. Агафонова, А.Н. Азрилиян, В.И. Бенедиктова и др.; Под ред. А.Н. Азрилияна. - 2. изд., перераб. и доп. - М.: Институт новой экономики, 1997. - 856 с.

42. Бухгалтерский учет: Учебник / А.Д. Ларионов, В.А. Ерофеева, Ж.Г. Леонтьева и др.; Под ред. А.Д. Ларионова. М.: Проспект, 1999. -386 с.

43. Бухгалтерский учет: Учебник / П.С. Безруких, В.Б. Ившкевич, Н.П. Кон-драков и др.; Под ред. П.С. Безруких. 2-ое изд., перераб. и доп. — М.: Бух. учет, 1996. — 575 с. - (Библиотека журнала «Бухгалтерский учет»).

44. Бернар И. Толковый экономический и финансовый словарь: Француз., рус., англ., нем., исп. терминология / И. Бернар, Ж -К. Колли: В 2 т. Пер. с фр. Под общ. Ред. Л.В. Степанова. М.: Международные отношения. Т. 2: G-Z. - 1994. - 718 с.

45. Основы аудита: Пер. с англ. / Р. Адаме; Под ред. Я. В. Соколова. М.: Аудит: ЮНИТИ, 1995. -398 с.

46. Белобжецкий И.А. Бухгалтерский учет и внутренний аудит / И.А. Белоб-жецкий: В 2 т. М.: Бух. учет (Библ. журн. "Бухг. учет"). 4 2.- 1995. — 123 с.

47. Вакуленко Т.Г. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений / Т.Г. Вакуленко, Л.Ф. Фомина. 3-е изд., перераб. и доп. - М.; СПб.: Герда, 2003. - 288 с.

48. Ван Хорн Дж.К. Основы управления финансами: Пер. с англ. / Дж.К. Ван Хорн; Науч. ред. пер. И.И. Елисеева. — М.: Финансы и статистика, 2000. 799 с. - (Серия по бухгалтерскому учету и аудиту UNCTC).

49. Викссель К. Лекции по политической экономии / К. Викссель. Часть первая. 1935.

50. Волков Н.Г. Учет долгосрочных инвестиций и источников их финансирования / Н.Г. Волков — М.: Финансы и статистика, 1994. — 136 с.

51. Волкова М.М. Основы рыночной экономики: Учебное пособие / М.М. Волкова СПб.: Балтийский ГТУ, 1996. - 58с.

52. Ворст И. Экономика фирмы: Учебник / И. Ворст, П. Ревентлоу; Пер. с датского А.Н. Чеканского, О.В. Рождественского; Науч. ред. А.Н. Че-канский. — М.: Высш. школа, 1994. 270 с.

53. Гальчинский А.С. Карл Маркс и развитие экономической мысли Запада / А.С. Гальчинский. М.: Экономика, 1990. - 199 с.

54. Гиляровская Л.Т. Финансово-инвестиционный анализ и аудит коммерческих организаций / Л.Т Гиляровская, Д.А. Ендовицкий. Воронеж: Изд-во Воронеж, гос. ун-та, 1997. - 333 с.

55. Гиляровская Л.Т. Аудит финансовых результатов: Методология и методика / Л.Т Гиляровская, Ж.А. Кеворкова. — Воронеж: Изд-во Воронеж, гос. ун-та, 1997. 168с.

56. Гиляровская Л. Т. Аудит собственного капитала: методология и методика / Л.Т Гиляровская, В.А. Ситникова. Воронеж: Изд-во Воронеж, гос.ун-та, 2000. 232 с.

57. Гиляровская JI.T. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия / JI.T. Гиляровская, А.А. Вехорева. СПб.: Питер, 2003. - 249с. — (Серия «Бухгалтеру и аудитору»).

58. Ендовицкий Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: Методология и практика / Д.А. Ендовицкий; Под. ред. JI.T. Гиляровской. М.: Финансы и статистика, 2001. - 398 с.

59. Ендовицкий Д.А. Анализ и оценка инвестиционной политики коммерческих организаций: Методология и методика Д.А. Ендовицкий; Науч. ред. JI.T. Гиляровская. Воронеж: Изд-во Воронеж, гос. ун-та, 1998. — 286 с.

60. Ефимова О.В. Как анализировать финансовое положение предприятия: Практическое пособие /О.В. Ефимова. — М.: Интел-синтез, 1994.

61. Ефимова О.В. Финансовый анализ / О. В. Ефимова. 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Бухгалтерский учет, - 2002. - 523 с. - (Библиотека журнала «Бухгалтерский учет»).

62. История экономических учений / Под ред. В. А. Шамина, Е. Г. Василевского. Часть 1.-М.: Изд-во МГУ, 1989. 368 с.

63. Карлин Т.Р. Анализ финансовых отчетов (на основе GAAP): Учебник / Т.Р. Карлин, А.Р. Макмин. Пер. с 4 англ. изд. М.: ИНФРА-М, 1998. -447 с. — (Высшее образование).

64. Кашаев В.Д. Учебник по основам экономической теории / В.Д. Кашаев, В.Д. Семенов, Д.Г. Сорокин. М.: Владос, 1994.

65. Классика экономической мысли / В. Петти, А. Смит, Д. Риккардо и др. — М.: ЭКСМО Пресс, 2000. - 895 с. - (Антология мысли).

66. Ковалев А.И. Анализ финансового состояния предприятия / А.И. Ковалев, В.П. Привалов. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Центр экономики и маркетинга, 1997. - 188 с. - (Библиотека хозяйственного руководителя).

67. Ковалев А.П. Финансовый анализ и диагностика банкротства: Учебное пособие / А.П. Ковалев. — М.: Экономическая академия, 1994.

68. Ковалев А.П. Диагностика банкротства / А.П. Ковалев. — М.: Финстатин-форм, 1995.— 90 с.

69. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев. М.: Финансы и статистика, 1996.-429 с.

70. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент / В.В. Ковалев. М.: Финансы и статистика, 1999. - 767 с.

71. Ковалев В.В. Как читать баланс / В.В. Ковалев, В.В. Петров. 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 1998. — 430 с.

72. Ковалев В. В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев. 2-е изд., перер. и доп., - М.: Финансы и статистика, 2000. - 510 с.

73. Козлова О.И. Оценка кредитоспособности предприятий: Пособие для банковских работников / О.И. Козлова и др. М.: АРГО, 1993.

74. Купуев П.К. Переходный период: реалии и перспективы экономического развития Кыргызской Республики / П.К. Купуев, К.Ш. Токтомаматов. -Жалал-Абад, 1996. 275 с.

75. Коммерческий словарь / Под общ. ред. А.Н. Азрилияна. — М.: Фонд «Правовая культура», 1992. — 320с.

76. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет: Учебное пособие / Н.П. Кондраков.- М.: ИНФРА-М, 1997. -555 с.

77. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет, анализ хозяйственной деятельности и аудит в условиях рынка / Н.П. Кондраков. Науч. -коммерч. центр «Перспектива». -М.: Перспектива, 1992. — 191 с.

78. Кондраков Н. П. Бухгалтерский учет: Учебное пособие / Н.П. Кондраков.- 2-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 1999. - 583 с.

79. Крейнина М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле / М.Н. Крейнина. М.: ДИС: МВ-Центр, 1994. - 254 с. - (Б-ка журн. «Консультант бухгалтера»).

80. Крейнина М. Н. Финансовое состояние предприятий: методы оценки / М.Н. Крейнина. М.: ИКЦ «ДИС», 1997. - 222 с.

81. Макконнелл Кэмпбелл Р. Экономикс: Принципы, проблемы и политика / К.Р. Макконнелл, Л.Брю Стенли. в 2 т. Пер. с англ. 11 изд.: О.Н. Анти-пова и др.; Общ. Ред. пер. А.А. Пороховского. - М.: Республика. Т 2. 1992.-400 с.

82. Кондраков Н. П. Основы финансового анализа / Н.П. Кондраков. — М.: Главбух, 1998. 111 с. - (Б-ка журн. «Главбух»).

83. Лайлиев Д.С. Проблемы перехода к рынку и совершенствование экономических связей Кыргызстана в Средне Казахстанском регионе. Рынок: новые формы хозяйствования / Д.С. Лайлиев. Алма-Ата, 1991. - 174 с.

84. Лимитовский М.А. Основы оценки инвестиционных и финансовых решений / М.А. Лимитовский. М.: ДеКА,1996. - 184с.

85. Лукасевич И.Я. Анализ финансовых операций. Методы, модели, техника вычислений: Уч. пособие / И.Я. Лукасевич. — М.: Финансы, ЮНИТИ, 1998.-400 с.

86. Маркс К. Капитал. т. 1. кн. 1: Процесс производства капитала. — М.: Политическая литература, 1988.-891 с.

87. Международный бухгалтерский учет. GAAP и IAS: Справочник бухгалтера от А до Я / Сост. Матвеева В. М. М.: Дело и Сервис, 1998. - 190 с.

88. Метьюс М.Р. Теория бухгалтерского учета / М.Р. Метьюс, М.Х. Перери; Пер. с англ.; Под ред. проф. Я.В. Соколова, И. А. Смирновой. М.: Аудит: ЮНИТИ, 1999. - 663 с.

89. Миддлтон Д. Бухгалтерский учет и принятие управленческих решений / Д. Миддлтон; Пер. с англ.; Под ред. И.И. Елисеевой. М.: Аудит: ЮНИТИ, 1997.-407с.

90. Новиков В.А. Толковый словарь: Термины рыночной экономики / В.А. Новиков; Ред. изд-ва К.А. Погосова. Справ, изд. -М.: Наука, 1994.-231 с.

91. Новодворский В.Д. Бухгалтерская отчетность: Составление и анализ: В 3-х ч. / В.Д. Новодворский, Л.В. Пономарева, О.В. Ефимова; Под. общ.ред. В.Д. Новодворского. -М: Бух. учет (Б-ка журнала "Бух. учет"). Ч 3.- 1994.-79 с.

92. Новодворский В.Д. Бухгалтерская отчетность организации / В.Д. Новодворские JI.B. Пономарева. — М.: Бух., учет, 2002. 282 с. - (Библиотека журнала «Бухгалтерский учет»; Вып.: 1).

93. Павлова JI.H. Финансовый менеджмент в предприятиях и коммерческих организациях: Упр. денеж. оборотом / J1.H. Павлова; Ред. Г.А. Клебче. -М.: Финансы и статистика, 1993. — 159 с.

94. Павлова JI.H. Финансовый менеджмент: Учебник / JI.H. Павлова. -М.: ИНФРА-М, 1996.

95. Палий В.Ф. Комментарий нового Плана счетов бухгалтерского учета 2001 / В.Ф. Палий. М.: Проспект, 2001.- 198 с.

96. Петров И.П. Экономическая теория. 4.1. Микроэкономика /И.П. Петров.- М.: МЭСИ, 1996.-110 с.

97. Рыночная экономика: терминологический словарь / Ю.И. Хаустов, В.П. Бочаров; ВГУ. Экон. фак. Воронеж: ВГУ, 2001. - 55 с.

98. Райе Энтони. Бухгалтерский учет и отчетность без проблем: как читать отчетность компаний и пользоваться ею / Э. Райе. Пер. с англ.. М.: ИНФРА-М, 1997. - 240 с. Перевод изд.: Accaunts demystified / Anthoni Rice (Pitman publ.).

99. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Уч. пособие / Г.Ф. Савицкая; 4-е изд., перераб. и доп. - Минск: Новое знание, 1999.-686 с.

100. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов / А. Смит; Отв. ред. Л.И. Абалкин; Пер. с англ. И.Н. Неманов, Л.Г. Супер-фин; РАН. Ин-т экономики. М.: Наука, 1993. - 569 с.

101. Соколов Я.В. Основы теории бухгалтерского учета / Я.В. Соколов. М.: Финансы и статистика, 2000. - 459 с.

102. Соловьева О.В. Зарубежные стандарты учета и отчетности: Уч. пособие / О.В. Соловьева. М.: Аналитика-Пресс, 1998. - 284с. - (Профессиональная библиотека бухгалтера и аудитора).

103. Стаханов А.Ю. Бухгалтерский баланс /А.Ю Стаханов. М.: Бизнес-информ, 1999.

104. Токтомаматов К.Ш. Макроэкономика: Лекция, тесты, задачи / К.Ш. Токтомаматов, К.А. Абдымаликов, С.А. Омурзаков. Жалал-Абад, 2000. - 163 с.

105. Ткач В.И. Международная система учета и отчетности / В.И. Ткач, М.В. Ткач. М.: Финансы и статистика, 1992. - 159 с.

106. Стоун Д. Бухгалтерский учет и финансовый анализ: Подготов. курс / Д. Стоун, К. Хитчинг; Общ. научн. ред. Б.С. Лисовика, М.Б. Ярцева; Пер. с англ. Ю.А. Огибина и др. СПб.: Литера плюс, 1993. — 271 с.

107. Современные аспекты социально экономического развития Кыргызской Республики / К.Ш. Токтомаматов. Бишкек, 1999. - 198 с.

108. Финансы в управлении предприятием / A.M. Ковалева, Е.М. Шабалин, В.Д. Богачова и др.; Под ред. A.M. Ковалевой, М.: Финансы и статистика, 1995. — 156 с.

109. Финансы: Учебное пособие / A.M. Ковалева, Н.П. Баранникова, В.Д. Богачева и др.; Под ред. A.M. Ковалевой. 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Финансы и статистика, 1999. -383 с.

110. Финансы капитализма / Под ред. Б. Г. Болдырева. М.: Финансы и статистика, 1990. — 384 с.

111. Форд Г. Моя жизнь, мои достижения / Г. Форд. Ил. худож. А. Хрисанова: М.: ТЕРРА, 1992. - 189 с.

112. Хендриксен Э.С. Теория бухгалтерского учета / Э.С. Хендриксен, М.Ф. Ван Бреда; Пер. с англ. Под ред. Я.В. Соколова. — М.: Финансы и статистика, 1997. -576 с. (Серия по бухгалтерскому учету и аудиту).

113. Хикс Дж. Р. Стоимость и капитал / Дж.Р. Хикс; Пер. с англ.; Общ. ред. и вступ. ст. P.M. Энтова. М.: Прогресс, 1993. — 488 с.

114. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов / Е.М. Четыркин. Ред. З.А. Басырова; Акад. Нар. Х-ва при Правительстве РФ. —2. изд. испр. и доп. М.: Дело Лтд., 1995, - 319 с.

115. Шеремет А.Д. Аудит: Учебное пособие / А.Д. Шеремет, В.П. Суйц. М.: ИНФРА-М, 1995. - 240 с.

116. Шеремет А.Д. Финансы предприятий / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. — (Высшее образование). М.: ИНФРА-М, 1997. - 341 с.

117. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. М.: ИНФРА-М, 1995. - 172 с.

118. Шнейдман Л.З. Учет новых видов имущества и операций / Л.З. Шнейдман. М.: Бух. учет (Б-ка журнала "Бухгалтерский учет"), 1993.

119. Финансовый учет: Учебник / В.Г. Гетьман, В.А. Терехова, Л.З. Шнейдерман и др.; Под ред. В.Г. Гетьмана. -М.: Финансы и статистика, 2003. -638 с.

120. Экономический анализ, / Л.Т Гиляровская, Г.В. Корнякова, Н.С. Плас-кова и др.; Под ред. Л.Т. Гиляровской. 2-е изд., доп. —М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. - 615 с.

121. Экономическая энциклопедия. / Научн. редакционный совет изд-ва "Экономика". Институт экономики РАН. М.: Экономика, 1999. - 1054 с.

122. Юность науки: Жизнь и идеи мыслителей — экономистов до Маркса / А.В. Аникин. -4-е изд. М.: Политиздат, 1985. - 365 с.

123. Учет, анализ, аудит: Проблемы теории, методологии и практики: Сб. науч. тр. / Под ред. Д. А. Ендовицкого. Воронеж: Изд-во Воронеж, гос. ун-та, 2001.-329 с.

124. I. Статьи в научных журналах и периодической печати

125. Белобжецкий И.А. Бухгалтерский баланс: Методика составления / И.А. Белобжецкий // Бухгалтерский учет. 1994. №1. - С. 15-21.

126. Белобжецкий И.А. Собственный капитал: Учет, отчетность и аудит / И.А. Белобжецкий // Бухучет 1993. № 9. С. 13-18.

127. Волков Н.Г. Бухгалтерская отчетность за 1999г.: обеспечение достоверности показателей / Н.Г. Волков // Бухгалтерский учет. 1999. № 12. - С.5.20.

128. Волков Н.Г. Учет вкладов в уставной капитал / Н.Г. Волков // Бухгалтерский учет. -2000. № 10. С. 7-11.

129. Ендовицкий Д.А. Подходы к рассмотрению информации о дебиторской и кредиторской задолженности в бухгалтерской отчетности / Д.А. Ендовицкий, О.М. Купрюшина//Аудитор. 2001. №12. - С. 14-19.

130. Ефимова О.В. Анализ собственного капитала / О.В. Ефимова // Бухгалтерский учет. -1999. № 1. С. 95-101.

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

132. Калинина Е.М. Учет, налогообложение курсовых и суммовых разниц / Е.М. Калинина // Бухгалтерский учет. 1999. № 8. - С. 8-16.

133. Ковалев Вит. В. Учет процентов по кредитам / Вит. В. Ковалев // Бухгалтерский учет. -1999. № 4. С. 41-45.

134. Короткевич Д.П. Учет собственных акций акционерного общества / Д.П. Короткевич, JI.B. Казанцева //Бухгалтерский учет. -2001. № 15.-С.21-25.

135. Кумсков В. Можно ли стать Центрально-Азиатским тигром? В Кумсков //РЕСПУБЛИКА, 19-25 ноября, 1996.

136. Патров В.В. Новое в составлении бухгалтерской отчетности / В.В. Патров // Бухгалтерский учет. 2001. № 2. - С. 20-25.

137. Подольский В.И. Показатели "чистая прибыль (убыток)" и "нераспределенная прибыль (убыток)" в бухгалтерском учете / В.И. Подольский, JI.B. Сотникова// Бухгалтерский учет. 2001. № 15. С. 58-66. №16. - С. 52-57.

138. Потапович М.Э. Заемные и долевые обязательства коммерческой организации: учет и налогообложение / М.Э. Потапович // Бухгалтерский учет. 2000. № 10. - С. 26-29.

139. Ситникова В.А. Развитие системы планирования аудита собственного капитала / В.А. Ситникова // Аудитор. 2001. №3. - С. 21-29.

140. Сотникова JI.B. Новые формы бухгалтерской отчетности / JI.B. Сотникова // Бухгалтерский учет. 2000. № 8. - С. 3-11.

141. Сотникова JI.B. Особенности бухгалтерского отчета за 2000г. / JI.B. Сотникова // Бухгалтерский учет. 2001. № 1. - С. 3-37.

142. Суханова Г.Н. Учет нераспределенной прибыли (непокрытого убытка): порядок формирования и использования / Г.Н. Суханова // Бухгалтерский учет. 2000. № 3. - С. 66-70.

143. Хорин А.Н. Раскрытие существенной информации в бухгалтерской отчетности / А.Н. Хорин // Бухгалтерский учет. 1999. № 9. - С. 81-86., №11. - С. 82-86. №12. - С. 91-96.

144. Хорин А.Н. Финансовая отчетность организации: раскрытие основных элементов форм отчетности / А.Н. Хорин // Бухгалтерский учет. 2001. № 7. - С. 57-62. №8. -С. 67-70.

145. Хорин А.Н. Анализ финансовых ресурсов и цена капитала предприятия / А.Н. Хорин // Бухгалтерский учет. 1994. №3 - С. 12-14.

146. Ширкина Е.И. Аудиторская проверка уставного капитала / Е.И. Шир-кина, И.П. Васильевич // Бухгалтерский учет. 2000. № 24. - С. 44-51.