Бухгалтерский учет операций с ценными бумагами у непрофессиональных участников рынка

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Шишкин, Анатолий Анатольевич  
**Год:**

2004

**Автор научной работы:**

Шишкин, Анатолий Анатольевич

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

202

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Шишкин, Анатолий Анатольевич

Введение

Глава I. Место непрофессиональных участников на рынке ценных бумаг.

1.1 Основные свойства и характеристики корпоративных ценных бумаг.

1.2. Развитие нормативно-правовой базы функционирования рынка ценных бумаг и его современное состояние.

Глава 2. Бухгалтерский учет выпуска ценных бумаг.

2.1. Особенности учета формирования уставного капитала акционерного общества.

2.2. Учет акций в процессе функционирования акционерного общества

2.3. Учет облигаций у эмитента при их размещении и обращении

Глава 3. Бухгалтерский учет финансовых вложений.

3.1. Формирование первоначальной стоимости ценных бумаг.

3.2. Бухгалтерский учет поступления ценных бумаг.

3.3. Бухгалтерский учет обращения ценных бумаг.

3.4. Бухгалтерский учет выбытия ценных бумаг.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Бухгалтерский учет операций с ценными бумагами у непрофессиональных участников рынка"

Устойчивый рост отечественной экономики в значительной степени определяется успешностью функционирования крупных акционерных обществ и темпами расширения их финансового и, как следствие, производственно-технического потенциала. Необходимым условием динамичного развития корпоративного сектора является создание качественно развитого рынка ценных бумаг как системы, альтернативной банковскому кредитованию экономического роста. Являясь непременным атрибутом рыночной экономики, фондовый рынок не может функционировать в отрыве от реальных экономических процессов. Формирование рынка ценных бумаг и его инфраструктуры должно вписываться в общую экономическую стратегию развития страны, объективные экономические предпосылки должны позволять создать и развивать рынок. Многолетняя политика государства на рынке ценных бумаг, ориентированная на краткосрочный спекулятивный капитал, привела к структурным диспропорциям, которые стали одной из причин кризиса 1998 года. Фондовый рынок, являющийся в развитых странах основным механизмом привлечения инвестиций в экономику, в России на 90% состоял из государственных ценных бумаг. При этом имела место уникальная с точки зрения экономической теории ситуация, когда самый надежный инструмент фондового рынка предполагал и самую высокую степень доходности для инвестора. Через механизм выпуска облигаций государство решало исключительно сиюминутные задачи по латанию бюджетных дыр. Все, что характерно для российской экономики в целом, было характерно и для фондового рынка, в частности: отсутствие стратегии, долгосрочной перспективы развития, научно обоснованного подхода. Таким образом, в силу ряда объективных факторов рынок ценных бумаг не стал тем механизмом, с помощью которого предприятие было бы способно мобилизовать финансовые ресурсы для развития и расширения производства.

Созданный в России спекулятивный рынок ценных бумаг не в состоянии выполнять свои общеэкономические функции, среди которых основными являются:

- мобилизация средств для финансирования воспроизводства капитала, рынок ценных бумаг - инструмент концентрации и централизации капитала и производства;

- размещение временно свободных денежных средств;

- согласование разносрочных потребностей заемщиков и инвесторов;

- оценка общественного признания деятельности предприятия;

-опосредование межотраслевого перелива капиталов;

В нашей стране назрела необходимость радикального пересмотра государственной политики на фондовом рынке, результатом которой должно стать создание благоприятных условий для выхода на рынок неспекулятивного капитала. Необходимо осознание того факта, что неизбежной «раскачке» фондового рынка крупными Профессиональными Участниками должна быть противопоставлена стабилизирующая масса Инвесторов, в том числе и физических лиц. Это позволит мобилизовать значительные ресурсы для осуществления долгосрочных инвестиций в производство, поможет укрепить корпоративные связи, что, в свою очередь, создаст предпосылки для устойчивого экономического роста в стране. В этих условиях государство обязано применять все возможные инструменты воздействия, направленные на стимулирование предприятий к выходу на фондовый рынок. Основной задачей, стоящей перед государством в данном контексте, является формирование благоприятного инвестиционного климата в стране, что подразумевает в первую очередь создание разумного, стабильного, опирающегося на долгосрочную стратегию правового поля, т.е. необходимо задать понятные всем «правила игры». Существующая ныне нормативно-правовая база таким требованиям не соответствует. В отсутствии четкого понимания того, в каком направлении должна развиваться экономика, органы государственной власти в своей законотворческой деятельности, руководствуются тактическими сиюминутными соображениями. Это вызывает перманентное изменение законодательства практически по всем вопросам регулирования экономической жизни. Принятый в декабре 1995 года Федеральный Закон «Об акционерных обществах» претерпел на сегодняшний день уже семь редакций. Отсутствие стабильной нормативно-правовой базы является серьезной проблемой с точки зрения организации бухгалтерского учета в организациях. В соответствии с Федеральным Законом «О бухгалтерском учете» одной из основных целей законодательства РФ о бухгалтерском учете является составление и представление сопоставимой и достоверной информации об имущественном положении организаций и их доходах и расходах, необходимой пользователям бухгалтерской отчетности. При этом сам Закон «О бухгалтерском учете» имеет шесть последующих редакций. Даже национальные стандарты по бухгалтерскому учету - ПБУ, которые являются, по сути, базовыми, системообразующими документами в области бухгалтерского учета подвергаются коренным изменениям (несмотря на то, что они не содержат рекомендаций в виде типовых бухгалтерских записей). Уже утратили силу в связи с изданием принципиально новых вариантов ПБУ 1/94 «Учетная политика предприятия», ПБУ 3/95 «Учет имущества и обязательств организации, стоимость которых выражена в иностранной валюте», ПБУ 6/97 «Учет основных средств», ПБУ 5/98 «Учет материально-производственных запасов», ПБУ 8/98 «Условные факты хозяйственной деятельности».

Отражение в бухгалтерском учете операций с ценными бумагами законодательно проработано недостаточно. Специального документа, регламентирующего порядок отражения в учете пассивных операций с ценными бумагами, в настоящий момент не существует. Минфином РФ утверждено Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02 (Приказ Минфина РФ от 10 декабря 2002 № 126н). ПБУ 19/02 обязательно для применения как профессиональными, так и непрофессиональными участниками рынка ценных бумаг, то есть организациями, преследующими на фондовом рынке совершенно разные цели. Кроме того, недостаточная глубина проработки этого нормативного документа вызвана тем, что Минфин не укладывается в сроки, установленные Планом мероприятий по реализации Программы реформирования бухгалтерского учета, в соответствии с которыми разработка и утверждение положений (стандартов) бухгалтерского учета должна была быть завершена еще в 2000 году.

На наш взгляд, тема отражения в бухгалтерском учете организации -непрофессионального участника РЦБ операций с ценными бумагами носит перспективно актуальный характер. Для осознания истинной роли фондового рынка в функционировании механизма рыночной экономики нужно ответить на ряд ключевых вопросов: каково макро- и микроэкономическое значение РЦБ, что реально механизм этого рынка может предложить экономике в целом и отдельнымхозяйствующим субъектам и физическим лицам в частности; какой инструментарий может предложить фондовый рынок своим участникам; кто является субъектами данного рынка, в сферу чьих интересов может попасть выход на РЦБ;

В эффективной реализации акций на рынке заинтересованы не только крупные промышленные предприятия, изыскивающие средства для финансирования программ капиталовложений, но и растущие малые предприятия, а широкий инструментарий фондового рынка призван обеспечить приемлемые для инвестора и эмитента формы взаимодействия. Весьма актуальным является вопрос мобилизации капитала для стран с переходной экономикой, когда приватизированныепредприятия Moiyr с помощью инструментов фондового рынка решать задачи восстановления старых кооперационных связей и налаживания новых, аккумулирования ресурсов для восстановления инвестиционной и инновационной активности, внутрифирменной реструктуризации в целях устранения разбалансированности на различных стадиях жизненного цикла продукции.

Принятие управленческих решений, связанных с размещением капиталов на рынке ценных бумаг должно опираться на научно обоснованный подход к оценке инвестиционной привлекательности финансовых вложений, аналогично и решения, связанные с привлечением капиталов на фондовым рынке, должны строиться на основе детальных расчетов последствий от осуществления заимствований (при размещении долговых ценных бумаг), либо последствий изменения структуры капитала акционерного общества (при размещении долевых ценных бумаг). Такой, «фундаментальный», подход к изучению рынка ценных бумаг характеризуется исследованиями финансовой отчетности эмитентов, системы управления предприятием, состояния отрасли в которой функционирует предприятие, тенденций экономики в целом. На основании данных исследований сторонники фундаментальной школы прогнозируют поведение котировок акций в зависимости от того - занижена или завышена текущая рыночная стоимость акций по сравнению с реальной стоимостью ее активов и перспектив развития самого предприятия, отрасли, страны. Всесторонний и детальный анализ хозяйственной деятельности акционерных обществ позволяет судить о потенциальной эффективности использования капитала и принимать верные решения относительно осуществления инвестиций (анализ со стороны инвестора) или привлечения дополнительных средств (анализ со стороны эмитента). Осуществление подобного рода аналитических процедур возможно только в том случае, если финансовая отчетность будет составляться на основе учетных процедур ориентированных в первую очередь на потребности производства, а не фискальных органов.

Качество представляемой в настоящее время российскими организациями информации не отвечает потребностям инвесторов, поскольку сохраняется налоговая направленность бухгалтерского учета и, соответственно, составленных на его основе финансовых отчетов.

Повышение роли фондового рынка, которую он играет в мобилизации капиталов и накоплений населения для целей их производственного использования, в согласовании разносрочных потребностей заемщиков и инвесторов, в предоставлении широкого инструментария для размещения временно свободных денежных средств и, в то же время, недостаточная теоретическая, законодательная и практическая разработка вопросов организации системы бухгалтерского учетаэмиссии ценных бумаг и финансовых вложений обусловили актуальность выбора тематики настоящего исследования и его основные направления.

Степень разработанности проблемы. Наиболее фундаментально тема отражения в бухгалтерском учете организаций, не являющихся профессиональными участниками РЦБ, операций с ценными бумагами разрабатывалась И.Н.Врублевским. Однако, его работы, посвященные данной проблеме, были написаны во второй половине 90-х годов. За это время существенно изменилась структура РЦБ, вышло большое количество новых нормативных документов, в том числе План счетов бухгалтерского учета 2000 года, ПБУ 19/02, большое число документов ФКЦБ.

Тему бухгалтерского учета финансовых вложений раскрывают в своих монографиях В.Н.Жуков, А.Н.Медведев, С.А.Николаева, В.Ф.Палий, А.М.Рабинович, Х.Х.Эргашев.

Однако, в своей основе, современные работы по бухгалтерскому учету финансовых вложений, а также операций с собственными ценными бумагами не носят фундаментального, исследовательского характера. Публикуемые работы являются, как правило, комментариями к выходящим нормативным документам.

В этой связи, очень важны исследования и разработки, носящие системный характер, формирующие методологию осуществления бухгалтерского учета всего комплекса операций с ценными бумагами.

Целью диссертационного исследования является разработка методики бухгалтерского учета всего комплекса операций с собственными и инвестиционными ценными бумагами, осуществляемых непрофессиональным участником фондового рынка.

Для достижения данной цели в работе поставлены следующие задачи: выявить экономические и правовые аспекты деятельности непрофессиональных участников фондового рынка и характер их воздействия на механизм функционирования рынка ценных бумаг; провести качественный анализ инструментария фондового рынка с точки зрения его применения непрофессиональными участниками РЦБ; разработать основные правила отражения пассивных операций с ценными бумагами в бухгалтерском учете организаций; усовершенствовать Отчет об изменениях капитала; проанализировать существующую методику отражения финансовых вложений в бухгалтерском учете организаций и внести предложения, направленные на ее усовершенствование; научно обосновать необходимость внесения изменений в ряд законодательных актов, регламентирующих деятельность организаций на рынке ценных бумаг, в первую очередь - документов, затрагивающих вопросы отражения в бухгалтерском учете операций с инструментами фондового рынка (НК РФ, Закон «Об акционерных обществах», ПБУ 4/99, ПБУ 10/99, ПБУ 19/02), а также в действующий План счетов.

Предметом исследования является методика отражения в бухгалтерском учете организации, не являющейся профессиональным участником фондового рынка, активных и пассивных операций с ценными бумагами.

Объектом исследования явились отечественные организации, созданные в форме акционерных обществ, в том числе и с участием иностранного капитала, занятые в основном в издательской сфере и периодически осуществляющие операции как по привлечению, так и по инвестированию средств в инструменты фондового рынка.

Теоретической и методологической основой диссертации явились действующие законодательные акты и российские стандарты по бухгалтерскому учету, а также труды российских ученых-экономистов по проблемам организации рынка ценных бумаг Б.И. Алехина, А.Д. Радыгина, Я.М. Миркина, Л.И. Петражицкого, P.M. Энтова и бухгалтерского учета операций на фондовом рынке А.А. Бакаева, И.Н.Врублевского, В.Ф. Палия, В.В. Палия, JI.3. Шнейдмана.

Диссертация основана на применении диалектического метода в исследовании организационно-экономических и учетно-правовых особенностей предмета исследования. В процессе работы применялись также общенаучные методы и приемы: научная абстракция, моделирование, анализ и синтез, группировки, сравнения и другие.

Научная новизна диссертационного исследования заключается в разработке и научном обосновании методики отражения в бухгалтерском учете организаций комплекса пассивных операций с ценными бумагами, а также положений по совершенствованию действующей системы отражения в учете организаций, не являющихся профессиональными участниками РЦБ, инвестиционных операций с ценными бумагами.

В результате исследования были получены и выносятся на защиту следующие научно обоснованные результаты:

Разработаны общие принципы ведения бухгалтерского учета и формирования показателей бухгалтерской отчетности при осуществлении операций с собственными и инвестиционными ценными бумагами непрофессиональным участником РЦБ, в том числе: определена необходимость внесения в НК РФ положений, позволяющих уменьшать налогооблагаемую прибыль на сумму уплаченного налога на операции с ценными бумагами; внесено предложение об изменении методики отражения в бухгалтерском балансе организации сумм Объявленного уставного капитала; доказана целесообразность внесения изменений в действующую практику отражения в бухгалтерском учете сумм полученного эмиссионного дохода; выявлена необходимость определения иного, по сравнению с действующим, порядка списания аннулируемых акций, выкупленных по цене выше номинала, в том случае если при их первичном размещении они реализовывались с образованием эмиссионного дохода; с целью совершенствования системы нормативных документов, регулирующих операции организаций на фондовом рынке предложено внести изменения в Закон РФ «Об акционерных обществах» по вопросу сроков проведения годового общего собрания акционеров; установлена целесообразность отражения в учете эмитента операций по начислению дивидендов акционерам-работникам организации с использованием счета «Расчеты сучредителями по выплате доходов». Для обеспечения получения информации о начисленных дивидендах различным категориям акционеров и типам акций предлагается выделение в Плане счетов к счету «Расчеты с учредителями по выплате доходов» соответствующих аналитических позиций; аргументирована нецелесообразность использования в практической работе при существующей системе бухгалтерского учета счета «Резервный капитал»; предложен новый подход к отражению в учете процентов по кредитам и займам, полученным для приобретения любого вида активов, в том числе и финансовых вложений; обоснована необходимость выделения в Плане счетов аналитической позиции к счету «Финансовые вложения» для займов, предоставленных работникам орган изации; с целью совершенствования системы отражения в бухгалтерском учете операций по поступлению финансовых вложений, предложено изменить действующую методику, дополнив счет «Финансовые вложения» субсчетом «Формирование стоимости финансовых вложений», для отражения на нем затрат по формированию полной первоначальной стоимости финансовых вложений до получения предприятием надлежащим образом оформленных документов, подтверждающих существование права у организации на финансовые вложения.

Практическая значимость диссертационной работы заключается в том, что реализация полученных результатов исследования позволит усовершенствовать российское законодательство о бухгалтерском учете операций с ценными бумагами, выводы и рекомендации, содержащиеся в работе, ориентированы на широкое использование при решении задач, связанных с операциями на фондовом рынке, осуществляемых непрофессиональными участниками РЦБ.

Практическую значимость имеют: уточненные и систематизированные методики учета и отражения в отчетности эмиссионных и инвестиционных операций с ценными бумагами; разработанный новый формат Отчета об изменениях капитала. Применение на практике результатов исследования в организациях, осуществляющих деятельность на фондовом рынке и не являющихся профессиональными участниками РЦБ, позволит повысить достоверность, качество и информативность бухгалтерской отчетности, качество принимаемых на основе отчетности управленческих и финансовых решений как внутренними, так и внешними ее пользователями, оптимизировать ведение текущего бухгалтерского учета таких операций.

Диссертационная работа состоит структурно из введения, трех глав и заключения. Работа содержит таблицы, рисунки, схемы, список использованной литературы и приложения.

В первой главе рассматриваются теоретические аспекты функционирования механизма рынка ценных бумаг и определяется роль непрофессиональных участников как основного стабилизирующего фактора на фондовом рынке. Рассмотрена роль фондового рынка в функционировании механизма рыночной экономики. Определено макро- и микроэкономическое значение РЦБ и установлено - что реально механизм этого рынка может предложить экономике в целом и отдельным хозяйствующим субъектам и физическим лицам в частности.

Рассмотрены субъекты рынка ценных бумаг и инструментарий, который фондовый рынок может предложить своим участникам.

Вторая глава посвящена обоснованию и разработке методики отражения в бухгалтерском учете организации - непрофессионального участника РЦБ пассивных операций на фондовом рынке. Проанализированы вопросы учета уставного капитала акционерного общества при его создании, функционировании и ликвидации. Рассмотрена существующая система учета формирования уставного капитала общества и внесены предложения по ее совершенствованию. Раскрыты вопросы учета начисления и выплаты дивидендов акционерам, а также операций общества с собственными акциями, выкупленными у акционеров.

В третьей главе проанализирована действующая система организации бухгалтерского учета финансовых вложений, в том числе вопросы формирования в бухгалтерском учете первоначальной стоимости объектов финансовых вложений; отражения операций при различных способах поступления ценных бумаг; обращения и выбытия ценных бумаг.

В заключении обобщены важнейшие научно-теоретические выводы и практические рекомендации; указываются аспекты, которые не были достаточно проработаны в рамках настоящего исследования, причины этого и возможные направления дальнейших исследований.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Шишкин, Анатолий Анатольевич

Выводы по главе:

В данной главе рассмотрены вопросы бухгалтерского учета финансовых вложений. Первый параграф посвящен формированию в бухгалтерском учете первоначальной стоимости объектов финансовых вложений. Проанализировано формирование стоимости при различных способах поступления. На основании исследования механизма расчета первоначальной стоимости объектов финансовых вложений, приобретенных за счет заемных средств, нами сделан вывод о том, что проценты по кредитам и займам, полученным для приобретения любого вида активов, в том числе для осуществления финансовых вложений, не должны относиться ни в какой части на первоначальную стоимость таких активов, а учитываться в составе операционных расходов периода.

Отмечено, что порядок списания в кредит счета 91, субсчет 91-1, сумм, учтенных на счете 98, субсчет 98-2, в случае безвозмездного получения акций нормативными актами по бухгалтерскому учету не установлен. На наш взгляд, указанная запись может быть произведена в бухгалтерском учете на дату получения организацией права собственности на переданные ей ценные бумаги.

Считаем необходимым внесение изменений в пункт 14 ПБУ 19/02, которые бы позволили более четко разделить бухгалтерский учет различных по своему экономическому содержанию товарообменных операций:

- при передаче имущества в обмен на ценные бумаги в момент их первичного размещения;

- при передаче имущества в обмен на ценные бумаги при осуществлении операций на вторичном рынке.

В работе приводятся предлагаемые схемы бухгалтерских записей для отражения такого рода операций.

Во втором параграфе исследуются вопросы бухгалтерского учета поступления ценных бумаг. Отмечено противоречие действующего законодательства (ПБУ 19/02 и Инструкции по применению Плана счетов) по вопросу отражения в учете депозитных вкладов. Считаем более уместным отражение таких активов с использованием счета 55

Специальные счета в банках».

Нами проанализирована действующая методика отражения в бухгалтерском учете займов, предоставленных работникам организации. Считаем, что такие займы необоснованно не нашли своего отражения в тексте ПБУ 19/02 в качестве одного из видов финансовых вложений. Предлагаем внесение изменений в п.З ПБУ 19/02: «3. К финансовым вложениям организации относятся: . предоставленные займы.» вместо нынешнего текста: «3. К финансовым вложениям организации относятся: . предоставленные другим организациям займы.». Учет займов, предоставленных работникам должен быть организован на субсчете 58-3 «Предоставленные займы» счета 58 «Финансовые вложения». В связи с тем, что на практике нередки случаи предоставления работникам беспроцентных займов, нами рассмотрены вопросы отражения в учете таких займов. В данном случае речь не может идти об осуществлении организацией финансового вложения, так как не выполняется требование п.2 ПБУ 19/02, в соответствии с которым для принятия к бухгалтерскому учету активов в качестве финансовых вложений необходимо единовременное выполнение ряда условий, среди которых - способность приносить организации экономические выгоды (доход) в будущем в форме процентов, дивидендов либо прироста стоимости. Предоставленный работнику беспроцентный заем может отражаться на счете 73. Аналогичная ситуация возникает и при предоставлении беспроцентного займа другим организациям. Подобного рода займы отражаются в учете займодавца не на счете 58, а на счете 76, либо 79 (если беспроцентный заем выдан дочерней организации). В связи с изложенным, предлагается внесение изменений в действующий План счетов - субсчет 73-1 «Расчеты по предоставленным займам» счета 73 «Расчеты с персоналом по прочим операциям» должен быть переименован в «Расчеты по предоставленным беспроцентным займам».

На наш взгляд, предлагаемая ПБУ 19/02 методика учета поступления финансовых вложений, не предполагающая открытие какого-либо счета для формирования на нем полной стоимости поступающего актива, является ошибочной. Считаем необходимым официальное введение субсчета к счету 58, например 58-9, для отражения на нем затрат по формированию полной первоначальной стоимости финансовых вложений до получения предприятием надлежащим образом оформленных документов, подтверждающих существование права у организации на финансовые вложения.

Третий параграф посвящен бухгалтерскому учету обращения ценных бумаг. В нем рассмотрены вопросы, связанные с переоценкой финансовых вложений, формированию резерва под обесценение вложений.

Анализ ситуации, связанной с необходимость проводить переоценку финансовых вложений, показывает, что такая процедура должна производиться в обязательном порядке только профессиональными участниками фондового рынка, для остальных переоценка должна быть правом, но не обязанностью.

Мы считаем, что счет 59 «Резервы под обесценение финансовых вложений», исходя из того предназначения, которое ему определено в соответствии с ПБУ 19/02 не может называться «Резервом.». Название этого счета должно соответствовать его внутреннему экономическому содержанию, которым является «Снижение стоимости финансовых вложений в результате обесценения».

Бухгалтерский учет выбытия ценных бумаг - объект исследования четвертого параграфа работы. Нами рассмотрены бухгалтерские записи при различных вариантах выбытия объектов финансовых вложений.

Предлагается внесение следующих изменений в текст п.26 ПБУ 19/02: «При выбытии актива, принятого к бухгалтерскому учету в качестве финансовых вложений, по которому не определяется текущая рыночная стоимость, его стоимость определяется исходя из оценки, определяемой одним из следующих способов:

- по первоначальной стоимости последних по времени приобретения финансовых вложений (способ ЛИФО).»

Считаем необходимым внесение дополнений в текст ПБУ 19/02, которые расшифровывали бы понятийный аппарат, используемый в данном Положении. В частности - трактовка термина «виды ценных бумаг» для целей ПБУ 19/02 не соответствует аналогичному, определенному в ГК РФ, и используется в смысле «группировка ценных бумаг, осуществленная организацией самостоятельно, исходя из требований экономической целесообразности и закрепленная в приказе обучетной политике».

Заключение

Целью диссертации явилась разработка методики бухгалтерского учета всего комплекса операций с собственными и инвестиционными ценными бумагами, осуществляемых непрофессиональным участником фондового рынка.

В работе было определено, что российский рынок ценных бумаг нуждается в серьезном структурном изменении его субъектов. Функционирующий ныне спекулятивный фондовый рынок не в состоянии выполнять свои основные макроэкономические функции. Процессы, протекающие на рынке ценных бумаг, оторваны от реалий развития экономики страны и финансового положения организаций-эмитентов ценных бумаг. Фундаментальному изучению рынка внимания практически не уделяется, основной упор сделан на технический анализ, базирующийся на математико-статистических моделях движения цен. Большое внимание уделено необходимости осознания того факта, что неизбежной «раскачке» фондового рынка крупными Профессиональными Участниками должна быть противопоставлена стабилизирующая масса Инвесторов, в том числе и физических лиц. Разнонаправленные, и при этом редко -спекулятивные, интересы непрофессиональных участников РЦБ придают устойчивость и объективность механизму функционирования фондового рынка.

В работе обобщены и сформулированы возможные причины, побуждающие непрофессиональных участников выходить на фондовый рынок в качестве как инвесторов, так и эмитентов. Инструментарий рынка ценных бумаг рассмотрен в первую очередь через призму того, что он может предложить организации для оптимизации производственной деятельности.

По результатам исследования выявлен ряд недостатков действующей практики бухгалтерского учета операций с ценными бумагами у непрофессиональных участников ценных бумаг и определены направления их устранения, в том числе:

1. Акционерный (уставный) капитал проходит несколько стадий своего формирования. По этой причине, существует необходимость отражения в учете стадий формирования уставного капитала. Действующий порядок отражения в бухгалтерском учете операций по формированию величины Объявленного и Подписного капитала предусматривает использование счетов 75 «Расчеты с учредителями» субсчет «Расчеты с учредителями по взносам в уставный капитал» и 80 «Уставный капитал». Однако, до проведения подписки на акции у акционерного общества нет оснований отражать в своем учете дебиторскую задолженность, так как в этот момент еще не существует лиц, взявших на себя обязательства по приобретению акций, или хотя бы намеревающихся сделать это. На наш взгляд отражение стадий формирования уставного капитала должно вестись внесистемно. Акционерный капитал должен отражаться в балансе, а его учет - вестись на бухгалтерских счетах в системном порядке только в части оплаченного капитала. Величина объявленного капитала должна приводиться в Отчете об изменении капитала справочно. С точки зрения увеличения информативности, целесообразно также дополнить Отчет об изменениях капитала сведениями о видах акций, их номинальной стоимости, количестве акций, разрешенных к выпуску и выпущенных. Эти выводы легли в основу предложенной формы Отчета об изменениях капитала.

2. В соответствии с действующим порядком учета сумм эмиссионного дохода с использованием счета 83 «Добавочный капитал», на одном счете отражается источник реально поступивших на предприятие средств - эмиссионный доход и источники фиктивного капитала, за которыми не стоит реального увеличения активов предприятия. При таком варианте отражения пользователи отчетности не могут видеть из баланса предприятия сумму реально инвестированныхакционерами средств. В диссертации предложена методика учета эмиссионного дохода, при которой используется единый счет «Акционерный капитал» с субсчетами «Уставный капитал» на величину, заявленную в учредительных документах и «Эмиссионный доход» на сумму превышения цены размещения выпущенных акций над их номинальной стоимостью.

3. Считаем целесообразным внесение в Налоговый Кодекс четкого положения о возможности уменьшать налогооблагаемую прибыль на сумму уплаченного налога на операции с ценными бумагами, так как исходя из норм действующего законодательства, эмитент вынужден относить сумму налога на операции с ценными бумагами как расходы не уменьшающие налогооблагаемую прибыль. Данная ситуация является экономически некорректной. Чистая прибыль не должна являться источником уплаты каких бы то ни было налогов.

4. В работе рассмотрен порядок отражения в бухгалтерском учете операций по выкупу собственных акций. Выкупленные акции могут быть как реализованы, так и погашены обществом. По вопросу погашения акций выкупленных у акционеров по цене выше номинала, в том случае если при их первичном размещении они реализовывались с образованием эмиссионного дохода, нами предложен подход, отличающийся от ныне действующего (списание разницы в качестве прочих расходов текущего периода) и предполагающий списание разницы между ценой скупки и номиналом за счет средств эмиссионного дохода. Получение дохода по акциям при их первичном размещении не признается доходом эмитента в соответствии с НК РФ, в то же время выкуп по рыночной цене, превышающей номинал, также не должен признаваться расходом, т.к. для покрытия такой разницы существует свой, созданный ранее источник - эмиссионный доход.

5. Одним из основных вопросов, связанных с обращением собственных акций является вопрос начисления и выплаты дивидендов. Нами отмечено наличие противоречий в законодательстве относительно сроков проведения годового общего собрания акционеров, влияющее на составление, представление и утверждение годовой бухгалтерской отчетности. Предложено внести изменения в Закон РФ «Об акционерных обществах» относительно сроков проведения годового общего собрания акционеров и определить его как «не ранее одного месяца и не позднее трех месяцев после окончания финансового года». Кроме того, предложено законодательно закрепить необходимость представления акционерным обществом документально оформленного утверждения сдаваемой бухгалтерской отчетности годовым общим собранием акционеров. По вопросу начисления дивидендов акционерам-работникам организации нами предлагается изменить действующий порядок отражения в бухгалтерском учете таких операций с использованием счета «Расчеты с персоналом по оплате труда», так как экономическим содержанием операции по начислению дивидендов является плата на вложенный капитал, а не плата за выполнение работ, оказание услуг. Предлагается организация учета расчетов по дивидендам с акционерами-работниками на счете «Расчеты с учредителями» с выделением к этому субсчету соответствующих аналитических позиций по категориям акционеров.

6. Считаем, что займы, предоставление работникам организации необоснованно не нашли своего отражения в тексте ПБУ 19/02 в качестве одного из видов финансовых вложений. Хозяйственные операции, экономическая сущность которых представляет собой отвлечение средств из оборота для предоставления займов, должны учитываться одинаково вне зависимости от того, кому выдается заем. Учет займов, предоставленных работникам должен быть, по нашему мнению организован на субсчете 58-3 «Предоставленные займы» счета 58 «Финансовые вложения», а не на счете 73 «Расчеты с персоналом по прочим операциям». Исключение составляют беспроцентные займы.

7. Предусмотренная ПБУ 19/02 методика учета поступления финансовых вложений, не предполагающая открытие какого-либо счета для формирования на нем полной стоимости поступающего актива, является некорректной. Считаем необходимым официальное введение субсчета к счету 58 «Финансовые вложения», например 58-9 «Формирование стоимости финансовых вложений», для отражения на нем затрат по формированию полной первоначальной стоимости финансовых вложений до получения предприятием надлежащим образом оформленных документов, подтверждающих существование права у организации на финансовые вложения.

8. В диссертации проанализированы вопросы, связанные с изменением текущей рыночной стоимости осуществленных финансовых вложений. На основании приведенных в III Главе диссертации аргументов считаем, что процедура переоценки должна производиться в обязательном порядке только профессиональными участниками фондового рынка, для остальных переоценка должна быть правом, но не обязанностью; счет «Резервы под обесценение финансовых вложений», исходя из того предназначения, которое ему определено в соответствии с ПБУ 19/02 не может называться «Резервом.». Название этого счета должно соответствовать его внутреннему экономическому содержанию, которым является «Снижение стоимости финансовых вложений в результате обесценения».

9. Считаем необходимым внесение дополнений в текст ПБУ 19/02, которые расшифровывали бы понятийный аппарат, используемый в данном Положении. В частности - трактовка термина «виды ценных бумаг» для целей ПБУ 19/02 не соответствует аналогичному, определенному в ГК РФ, и используется в смысле «группировка ценных бумаг, осуществленная организацией самостоятельно, исходя из требований экономической целесообразности и закрепленная в приказе об учетной политике».

Некоторые аспекты изучаемых проблем не были проработаны в настоящей диссертации и требуют самостоятельного дополнительного изучения.

Во-первых, в работе не рассматривались вопросы организации вексельного обращения. Связано это с тем, что данная тема, разрабатывается в научной экономической литературе как самостоятельный объект исследования. Кроме того, хотелось бы отметить в основном спекулятивный характер использования векселя в финансовом обороте организаций, направленный на цели уклонения от уплаты налогов, в то время как данная диссертационное исследование основано на изначальной принципиальной позиции необходимости максимального снижения удельного веса спекулятивных сделок на фондовом рынке.

Во-вторых, не исследованы проблемы организации учета операций с государственными ценными бумагами. Причиной этого стало то, что на наш взгляд, эмитированные государством ценные бумаги, должны подчиняться тем же правилам как выпуска, так и бухгалтерского учета, что и корпоративные ценные бумаги. Продолжающие обращаться на РЦБ государственные ценные бумаги являются продуктом докризисных государственных спекуляций на фондовом рынке и, в этой связи, не заслуживают быть объектом научного исследования.

В третьих, не в полной мере раскрыты вопросы налогообложения операций с ценными бумагами. Связано это с тем, что в последнее время налоговый учет сформировался как отдельный вид учета. Его различия с бухгалтерским весьма значительны, что во многом определило необходимость попытки их сближения (издание ПБУ 18/02). Налоговое законодательство крайне нестабильно. Считаем, что вопросы налогообложения операций с ценными бумагами, могут являться самостоятельной темой исследования.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Шишкин, Анатолий Анатольевич, 2004 год

1. Конституция Российской Федерации (принята на всенародном голосовании 12 декабря 1993 г.)

2. Гражданский Кодекс Российской Федерации (части первая и вторая)

3. Налоговый Кодекс Российской Федерации (части первая и вторая)

4. Федеральный закон РФ «О рынке ценных бумаг» № 39-Ф3 от 22.04.96

5. Закон Российской Федерации «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05.03.1999 г. № 46-ФЗ

6. Федеральный закон от 30.05.2001 № 69-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в Закон Российской Федерации «О налоге на операции с ценными бумагами»

7. Федеральный закон от 11.03.1997 № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе»

8. Федеральный закон № 57-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в часть вторую Налогового кодекса Российской Федерации и в отдельные законодательные акты Российской Федерации»

9. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-Ф3 «О рынке ценных бумаг»

10. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»

11. Закон РФ «О налоге на операции с ценными бумагами» от 12.12.1991 № 2023-1

12. Закон Российской Федерации «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 № 208-ФЗ

13. Указ Президента РФ от 01.07.1996 № 1009 «О Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг»

14. Указ Президента РФ от 04.11.1994 № 2063 «О мерах по государственному регулированию рынка ценных бумаг в Российской Федерации»

15. Указ Президента РФ № 721 от 01.07.1992 «Об организационных мерах по преобразованию государственных предприятий, добровольных объединений государственных предприятий в акционерные общества»

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

17. Указ Президента РФ от 08.07.1994 №1482 «Об упорядочении государственной регистрации предприятий и предпринимателей на территории РФ»

18. Указ Президента РФ от 18.08.1996 г. № 1210 «О мерах по защите прав акционеров и обеспечению интересов государства как собственника и акционера»

19. Указ Президента РФ от 08.07.1994 №1482 «Об упорядочении государственной регистрации предприятий и предпринимателей на территории РФ» (в ред. Указа Президента РФ от 29.08.2001 № 1088)

20. Постановление Правительства РФ от 11.02.2002 г. № 135 «О лицензировании отдельных видов деятельности»

21. Постановление Правительства РСФСР от 28.12.1991 № 78 «Об утверждении Положения «О выпуске и обращении ценных бумаг и фондовых биржах в РСФСР»

22. Постановление Совета Министров РСФСР № 601 от 25.12. 1990г. «Об утверждении Положения об акционерных обществах».

23. Постановление ЦИК СНК СССР № 104/1341 от 07.08.1937 г. «Об утверждении Положения о переводном и простом векселе»

24. Постановление ФКЦБ РФ от 18.06.2003 № 03-30/пс «О стандартах эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг»

25. Постановление ФКЦБ РФ от 12.02.1997 № 8 «Об утверждении Стандартов эмиссии акций и облигаций и их проспектов эмиссии при реорганизации коммерческих организаций»

26. Постановление ФКЦБ РФ от 17.09.1996 № 19 «Об утверждении Стандартов эмиссии акций при учреждении акционерных обществ, дополнительных акций, облигаций и их проспектов эмиссии»

27. Постановление ФКЦБ РФ от 22.09.2000 № 18 «Об утверждении Правил осуществления брокерской деятельности на рынке ценных бумаг с использованием денежных средств клиентов»

28. Постановление ФКЦБ РФ от 11.10.1999 № 9 «Об утверждении Правил осуществления брокерской и дилерской деятельности на рынке ценных бумаг Российской Федерации.

29. Постановление ФКЦБ РФ от 23.11.1998 № 51 «Об утверждении Положения о клиринговой деятельности на рынке ценных бумаг Российской Федерации»

30. Постановление ФКЦБ РФ от 14.08.1998 № 33 «Об утверждении Положения об условиях совершения срочных сделок на рынке ценных бумаг»

31. Постановление ФКЦБ РФ от 04.11.1998 № 43 «Об утверждении Положения о представлении отчетности организаторами торговли на рынке ценных бумаг»

32. Постановление ФКЦБ РФ от 24.06.1997 № 21 «Об утверждении Положения о порядке передачи информации и документов, составляющих систему ведения реестра владельцев именных ценных бумаг»

33. Постановление ФКЦБ РФ от 19.06.1998 № 24 «Об утверждении Положения по вопросу о лицензировании деятельности по ведению реестра владельцев именных ценных бумаг»

34. Постановление ФКЦБ РФ от 01.07.1997 № 24 «Об утверждении Положения о саморегулируемых организациях профессиональных участников рынка ценных бумаг и Положение о лицензировании саморегулируемых организаций профессиональных участников рынка ценных бумаг»

35. Постановление ФКЦБ РФ от 09.01.1997 № 2 «Об утверждении Положения о системе раскрытия информации на рынке ценных бумаг»

36. Постановление ФКЦБ № 8 от 20.04.1998 г. «Об утверждении Положения о порядке проведения общего собрания акционеров путем проведения заочного голосования и внесении дополнений в положение о ведении реестра владельцев именных ценных бумаг»

37. Постановление ФКЦБ РФ от 19.10.2001 № 27 «Об утверждении Стандартов эмиссии облигаций и проспектов их эмиссии»

38. Постановление от 30.04.2002 № 16/пс «Об утверждении Стандартов эмиссии дополнительных акций, акций размещаемых путем конвертации, облигаций, конвертируемых в дополнительные акции и их проспектов эмиссии»

39. Постановление ФКЦБ РФ от 03.07.2002 № 25/пс «Об утверждении Стандартов эмиссии акций, размещаемых при учреждении акционерных обществ, и их проспектов эмиссии»

40. Постановление ФКЦБ РФ от 02.10.1997 № 27 «Положение о ведении реестра владельцев именных ценных бумаг»

41. Распоряжение ФКЦБ РФ от 26.02.1999 № 195-р «Об утверждении Методических рекомендаций по применению профессиональными участниками рынка ценных бумаг Федерального закона «Об ипотеке (залоге недвижимости)».

42. Распоряжение ФКЦБ РФ от 25.09.1996 № б-р «Об утверждении Методических рекомендаций по оценке имущества паевых инвестиционных фондов»

43. Письмо ФКЦБ РФ от 20.04.1999 г. № АК-02/2043 «О порядке расчета рыночной цены эмиссионных ценных бумаг»

44. Приказ Минфина РФ и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 29.01.2003 г. № № Юн, 03-6/пз «Об утверждении порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ»

45. Приказ Минфина РФ от 09.12.1998 г. № 60н «Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации ПБУ 1/98»

46. Приказ Минфина РФ от 29.07.1998 г. № 34н «Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ»

47. Приказ Минфина РФ от 28.11.2001 г. № 96н «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Условные факты хозяйственной деятельности» ПБУ 8/01»

48. Приказ Минфина РФ от 10.01.2000 г. № 2н «Положение по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств организации, стоимость которых выражена в иностранной валюте» ПБУ 3/2000»

49. Приказ Минфина РФ от 30.03.2001 г. № 26н «Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01

50. Приказ Минфина РФ от 15.06.1998 г. № 25н «Учет материально производственных запасов» ПБУ 5/98»

51. Приказ Минфина РФ от 16.10.2000 г. № 91н «Положение по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» ПБУ 14/2000»

52. Приказ Минфина РФ от 02.08.2001 г. № 60н «Положение по бухгалтерскому учету «Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию (ПБУ 15/01)»

53. Приказ Минфина РФ № 126н от 10.12.2002 г. «Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» (ПБУ 19/02)»

54. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 г. № 94н «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению»

55. Приказ Минфина РФ от 07.05.2003 г. № 38н «О внесении изменений и дополнений в План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации и инструкцию по его применению»

56. Приказ Минфина РФ от 6 мая 1999 г. № ЗЗн «Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации ПБУ 10/99»

57. Приказ Минфина РФ от 06.05.1999 № 32н «Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99»

58. Приказ Минфина РФ от 22.07.2003 г. № 67н «О формах бухгалтерской отчетности организаций»

59. Приказ Минфина РФ от 19.11.2002 г. № 114н «Положение по бухгалтерскому учету «Учет расчетов по налогу на прибыль» ПБУ 18/02»

60. Приказ МНС РФ от 26.02.2002 г. № БГ-3-02/98 «Методические рекомендации МНС по применению главы 25 НК РФ»

61. Приказ МНС РФ от 20.12.2000 № БГ-3-03/447 «Методические рекомендации по применению главы 21 «Налог на добавленную стоимость» Налогового кодекса Российской Федерации»

62. Агарков М.М. Учение о ценных бумагах // М.: Финансовое издательство НКФ СССР,1927

63. Алексеев М.Ю. Рынок ценных бумаг // М.: Финансы и статистика, 1992

64. Алехин Б.И. Рынок ценных бумаг. Введение в фондовые операции // М.: Финансы и статистика, 1991

65. Андрющенко В.И., Костикова Е.В. Книга акционера для чтения и принятия решения. // М.: Финансы, 1994

66. Бодо Гёнс Роль фондовых рынков в развитии интеграционных процессов в Западной Европе // М.: «Инфра-М», 2000

67. Врублевский И.Н. Бухгалтерский учет обращения акций и облигаций МЛ 999 диссертация

68. Григорьев Ю.А. Бухгалтерский учет операций с ценными бумагами. Практические рекомендации, нормативные документы // М. «Инфра-М», 2002

69. Гудкова Р.А. Инвестиции в ценные бумаги // М.: Финансы, 1996

70. Жуков В.Н. Учет уставного и резервного капитала предприятия. // М.:Финансы,1999

71. Киселев М.В., Логунов Д.А. Операции с ценными бумагами // М.: Издательство АиН, 2001

72. Колесников В.И. Ценные бумаги // М.: «Финансы и статистика», 2000

73. Кузьмина Т.В. Организация бухгалтерского учета в акционерных обществах // Саратов «Прогресс» 2000

74. Медведев А.Н. Учет финансовых вложений //М.: МЦФЭР 2003

75. Палий В.Ф. Финансовые операции // М. «Бератор-Пресс» 2003

76. Петражицкий Л.И. Акции, биржевой спрос и теория экономических кризисов. // Спб.: Типография Министерства Финансов 1911

77. Петражицкий Л.И. Акционерная компания: Акционерные злоупотребления и роль акционерных компаний в народном хозяйстве. По поводу предстоящей реформы акционерного права // Спб.: Типография Министерства Финансов, 1898

78. Радыгин А., Энтов Р. Институциональные проблемы развития корпоративного сектора: собственность, контроль, рынок ценных бумаг // М.: ИЭППП, 1999

79. Чубайс А.Б. Приватизация по-российски // М.: «Вагриус», 1999

80. Симонова М.Н. Ценные бумаги // М.: «Филинъ», 1997

81. Ткачук Н.В. Учет уставного капитала акционерного общества: Диссертация на соискание ученой степени канд.экон. наук: 08.00.12. // СПб, 1997.

82. Шнейдман Л.З. «Учет новых видов имущества и операций» // М.: «Бухгалтерский учёт, 1993.

83. Эргашев Х.Х. Бухгалтерский учет и налогообложение ценных бумаг // М.: Издательский дом «Дашков и К», 2000

84. Белова О.Г. Ценные бумаги и некоторые вопросы их налогообложения «Налоговые известия Московского региона», № 3, 2001

85. Веренков А.И. Проверка финансового положения эмитента: ответственность аудитора «Аудиторские ведомости», № 4, 2000

86. Верещагин С.А. Учет уставного капитала «Налоговый вестник», № 6, 2001

87. Горбатова Л. Финансовые вложения: классификация, оценка, учет «Финансовая газета, № 43, 2000

88. Евстигнеев В. Поведение рационального инвестора на рискованном фондовом рынке "The New Generation Journal" том 4 № 2 1999

89. Иванцова О.Б. Налогообложение операций с ценными бумагами в связи с вступлением в силу главы 25 «Налог на прибыль предприятий» НК РФ «Налоговый вестник», № 2, 2002

90. Карзаева Н.Н., Колтакова М.И. Учет и оценка финансовых вложений при их выбытии, «Бухгалтерский учет» № 11, 2003

91. Киселев И. Применение ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений» «Финансовая газета. Региональный выпуск», № 8, 2003

92. Крутикова И. Бухгалтерский учет операций по передаче объектов основных средств в качестве вклада в уставный капитал другой организации АКДИ «Экономика и жизнь», № 2, 2003

93. Мирошниченко Т.В. Организация бухгалтерского учета финансовых вложений «Аудиторские ведомости», № 7, 2003

94. Морозова О. Расходы по уплате налога на операции с ценными бумагами «Финансовая газета № 36, 2003

95. Нарежный В.В. Налог на операции с ценными бумагами «Налоговый вестник», № 10, 1999

96. Рабинович A.M. Вклад в уставный капитал хозяйственного общества неденежными средствами: бухгалтерский учет у инвестора «Финансовая газета», № 13, 2003

97. Рабинович A.M. НДС при операциях с финансовыми вложениями «Налоговый вестник», № 5, 2003

98. Семенова О.П. Как оценить финансовое состояние организации и угрозу банкротства «Налоговый вестник», № 4, 2003

99. Сотникова J1.B. Выпуск корпоративных облигаций: учет и налогообложение «Бухгалтерский учет», № 12, 2000

100. Худолеев В.В. Изменения в составе учредителей хозяйственных обществ: правовые, учетные и налоговые аспекты «Консультант Бухгалтера», № 2 2002

101. Чвыков И. Комментарий к положению по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02» АКДИ «Экономика и жизнь», № 4-5, 2003

102. Чексарев А.Е. Определение цены сделки с ценной бумагой «Финансовая газета», № 4, 2003