Учет и анализ собственного капитала в акционерных обществах промышленности

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Снеткова, Татьяна Анатольевна  
  
**Год:**

1995

**Автор научной работы:**

Снеткова, Татьяна Анатольевна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Казань

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности

**Количество cтраниц:**

229

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Снеткова, Татьяна Анатольевна

Введение.

1. Экономическая сущность и состав собственного капитала акционерного общества

1.1. Исторический аспект развития экономической теории собственного капитала в учетной науке и практике

1.2. Экономическая сущность собственного капитала акционерного общества в системе управления финансовыми ресурсами промышленного предприятия.

2. Учёт собственного капитала акционерного общества и направления его совершенствования в современной системе управления промышленным предприятием

2.1. Учёт формирования собственного капитала акционерного общества в системе управления предприятием.

2.2. Учет собственного капитала акционерного общества, как источника финансового обеспечения деятельности предприятия.

2.3. Использование информационного банка учетных данных для управления акционерным капиталом на предприятиях в единой системе национального фондового рынка.

3. Анализ структуры капитала акционерного общества в системе финансового менеджмента

3.1. Анализ финансовой устойчивости предприятия, как инструмент оптимизации соотношения собственного капитала и заемных средств акционерного общества.

3.2. Анализ источников самофинансирования деятельности акционерного общества в системе управления финансовыми ресурсами промышленного предприятия.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Учет и анализ собственного капитала в акционерных обществах промышленности"

Переход к рыночным хозяйственным отношениям, коренной пересмотр экономических взглядов на проблемы собственности привели к возрождению в России и правовому закреплению разнообразных форм коммерческих организаций, одной из которых является акционерное общество. Развертывание крупномасштабного процесса приватизациигосударственных и муниципальных предприятий с последующим их преобразованием в акционерные общества, из которых 40% относятся к промышленности, создание новых предприятий на основе акционерной формы деятельности связаны с неуклонным увеличением числа акционерных обществ, усилением их влияния в формировании рынка ценных бумаг и экономике России в целом.

Организация и деятельность акционерных обществ предъявляют принципиально новые требования к системе управления их финансово-хозяйственной деятельностью. Смысл их заключается в приведении всех элементов системы управления в соответствие с организационно-правовыми особенностями акционерной формы предпринимательскойдеятельности. Отсюда и объективный в настоящее время процесс возрастания роли и значения таких функций управления, как учет, контроль и анализ деятельности акционерных предприятий с одновременным переосмыслением их задач, наполнением новым содержанием, адекватным экономическим реальностям.

Эффективность управления финансовыми ресурсами акционерного общества в значительной степени обусловлена организационным единством в построении бухгалтерского учета, контроля и анализа собственного капитала хозяйствующего субъекта, новой для учетной практики экономической категории рыночного хозяйства. Однако, ввиду отсутствия подробной научной и методической проработки вопроса об экономической сущности понятия "собственный капитал" и его законодательной неурегулированности в свете акционерных особенностей предпринимательской деятельности, до настоящего времени реализация современного подхода к трактовке источников деятельности акционерных обществ в системе управления носила несистемный характер.

Отдельные аспекты данного круга проблем широко рассматривались и обсуждались в работах видных российских экономистов первой четверти XX века Н.С.Аринушкина, А.А.Афанасьева, Н.А.Блатова, А.М.Галагана, А.М.Гинзбурга, П.Зайцева, М.Н.Изра-элита, Н.А.Кипарисова, С.Н.Ландкофа, И.Р.Николаева, А.К.Роща-ховского, С.Н.Рудановского, Е.Е.Сиверса, Г.Ф.Шершеневича, а также их зарубежных коллег Т.Вельтона, П.Герстнера, А.Каль-меса, Э.Купера, А.Ч.Литтлтона, Л.Р.Робинсона, И.Ф. Шера и других. В централизованно управляемой экономике советского государства по причине ликвидации акционерных обществ и субъективного отрицания экономической категории "капитал" научная и практическая работа в области теории и организации бухгалтерского учета собственного капитала предприятия в системе внутрихозяйственного управления была директивно приостановлена.

Вступление отечественной экономики на путь рыночных преобразований предопределяет ее развитие в русле общемировых тенденций , а, следовательно, использование достижений западной учетной мысли в российской науке и практике. Однако национальные особенности развития нашей экономики настоятельно требуют при формировании современной учетной политики акционерных обществ глубокого переосмысления значимого теоретического наследия русских экономистов и уместной адаптации международных стандартов по учету и отчетности в теории и учетной методологии собственного капитала.

В настоящее время результаты исследований отдельных проблем учета и анализа собственного капитала представлены в трудах И.Т.Балабанова, И.А.Белобжецкого, Н.Г.Волкова, М.Н.Крейни-ной, В.Ф.Палия, Я.В.Соколова, А.А.Фельдмана, Л.3.Шнейдмана и других авторов. Несмотря на достаточно большое внимание к указанным проблемам отсутствие комплексного системного подхода к теоретической проработке вопросов организации бухгалтерского учета, контроля и анализа собственного капитала в акционерных предприятиях, научная некорректность трактовки его составных элементов в отечественной действительности, обуславливают необходимость дальнейшей разработки, теоретического обоснования и практического внедрения рекомендаций по совершенствованию методологии учета и анализа в системе управления финансовыми ресурсами акционерного общества.

Основной целью диссертации является проведение комплексного теоретического исследования сущности собственного капитала, как объекта бухгалтерского учета, и разработка методических рекомендаций по совершенствованию организации бухгалтерского учета, контроля и анализа собственного капитала на промышленных предприятиях акционерной организационно-правовой формы деятельности.

Достижение поставленной цели предполагает постановку и решение следующих ключевых задач:

- раскрыть экономическую сущность категории "собственный капитал" в системе управления акционерным предприятием и определить его состав, как объекта бухгалтерского учета;

- изучить правовые закономерности формирования собственного капитала акционерного общества, определяющие особенности методологии и организации бухгалтерского учета, контроля и анализа;

- определить основные направления совершенствования учета образования собственного капитала и изменения его величины в процессе функционирования акционерного предприятия;

- исследовать возможные подходы к организации контроля за целевым характером и направлениями использования собственных средств промышленного предприятия;

- критически оценить существующую практику автоматизации учетно-аналитической работы на промышленных предприятиях и обозначить необходимость и принципы создания информационного банка данных для управления акционерным капиталом предприятия в единой системе национального фондового рынка с установкой локальных сетей ЭВМ для комплексного управления финансовыми ресурсами акционерного общества;

- разработать рекомендации по качественному улучшению содержания финансовой отчетности предприятий акционерной формы деятельности и методике анализа данной информации, удовлетворяющие современным потребностям внутрифирменного управления по оптимизации соотношения собственного капитала и заемных средств предприятия;

- рассмотреть направления совершенствования анализа источников самофинансирования деятельности акционерного общества в свете реализации прав его собственников на базе широкого использования ЭВМ.

Предметом, исследований явились проблемы учета формирования собственного капитала акционерного общества по источникам образования и целевым направлениям его использования, рассматриваемые в свете реализации прав акционеров и повышения эффективности управления финансовыми ресурсами акционерного предприятия . В качестве объектов исследования выбраны промышленные предприятия Республики Татарстан и России, организованные в форме открытых и закрытых акционерных обществ.

Методической основой диссертационного исследования явился диалектический метод познания. В процессе исследования использовались законодательные и нормативные акты, регламентирующие деятельность акционерных обществ и функционирование рынка ценных бумаг, инструктивные материалы по бухгалтерскому учету, международные стандарты по учету и отчетности, труды отечественных и зарубежных экономистов, данные финансовой и статистической отчетности российских предприятий, периодические издания. В ходе работы применялись монографический и расчетно-ва-риантный методы при изучении теории и действующей практики, общенаучные методы анализа и синтеза, группировки и сравнения, а также абстрактно-логический, статистико-экономический и балансовый методы.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности", Снеткова, Татьяна Анатольевна

Выводы о рациональном размещении капиталов не следует ограничивать оценкой покрытия источниками средств активов предприятия. Необходимо проанализировать структуру актива баланса предприятия, динамику его отдельных аналитических групп. Особый интерес в этом отношении представляет определение удельного веса реального имущества в общем итоге средств, вложенных в активы предприятия. Этот коэффициент определяет уровень производственного потенциала предприятия, обеспеченность производственного процесса средствами производства, следовательно, служит ориентиром в определении масштабов предпринимательской деятельности. Коэффициент рассчитывается делением суммарной величины остаточной стоимости основных средств, производственных запасов, незавершенного производства и остаточной стоимости МБП на стоимость активов по балансу предприятия.

До введения свободных цен считалось удовлетворительным, если значение этого коэффициента было менее 0,5. В целом ценовые, инфляционные факторы в примерно одинаковой степени влияют и на средства производства, и на другие составляющие имущества (долгосрочные финансовые вложения, остатки готовой продукции, товаров, денежные средства в расчетах). Исключение представляют лишь та часть основных средств, которые подлежали переоценке по состоянию на 01.07.1992 г., и на 01.01.94 г.,01.01.95 г.

Если предприятие финансирование капитальных вложений осуществляет за счет долгосрочных заемных средств, то коэффициент маневренности (Км) увеличивается без снижения коэффициента стабильности (Кс) на величину соотношения долгосрочного заемного капитала к собственному капиталу:

3.9) ск+дзк-ос ОС ДЗК

Км + Кс = - + - = 1 + - = 1 + Кдзк, где

СК СК СК

Кдзк - коэффициент долгосрочного заемного капитала. По коэффициенту долгосрочного привлечения заемного капитала оценивают не только динамику коэффициента маневренности собственного капитала, но и степень интенсивности использования заемных средств длительного пользования для обновления и расширения производства.

Допустимый уровень зависимости определяется условиями работы каждого предприятия и, в первую очередь, скоростью оборота оборотных средств. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств наиболее нестабильный из всех показателей финансовой устойчивости, рост его по состоянию на определенную дату недостаточен для оценки финансовой независимости предприятия. Надо дополнительно к расчету коэффициента определить скорость оборота запасов товарно-материальных ценностей и дебиторской задолженности за анализируемый период. Если дебиторская задолженность оборачивается быстрее первых, это означает достаточно высокую интенсивность поступления денежных средств на счета предприятия, или в итоге - увеличение собственного капитала. Поэтому при высокой оборачиваемости дебиторской задолженности материальных оборотных средств и еще более высокой оборачиваемости дебиторской задолженности коэффициент соотношения заемных средств может превышать единицу.

Кроме того, при оценке нормального для предприятия уровня этого коэффициента надо сопоставить его с рассмотренным выше коэффициентом обеспеченности запасов собственными оборотными средствами. Если последний высок, значит товарно-материальные запасы покрыты в основном собственными источниками, условием погашениязаемных средств в этом случае является возврат предприятия дебиторской задолженности.

В то же время коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, как правило, невысок на предприятиях, где в структуре имущества большой удельный вес занимают материальные средства - не самая мобильная часть имущества, даже при одинаковом соотношении заемных и собственных средств.

Выше рассмотренную взаимосвязь показателей, характеризующих финансовую устойчивость, можно представить в виде алгебраической формулы для расчета коэффициента соотношения заемных средств и собственного капитала для заданных условий конкретного предприятия:

ЗК А - СК А

Кзс = - = - = - - 1 (3.10)

СК СК СК ск-ос дзк ск-ос

СК = Мз\* - + ОС - - (Мз\* - + ОС) =

Мз СК Мз (Мз \* Ко + СК)(1 - Кзд), где (3.11)

Ко - коэффициент обеспеченности запасов товарно-материальных ценностей собственными оборотными средствами,

Кзд - коэффициент долгосрочного привлечения заемного капитала ,

Кзс - коэффициент соотношения заемных средств и собственного капитала,

Мз - запасы товарно-материальных ценностей,

СК - собственный капитал,

ДЗК - долгосрочный заемный капитал,

ОС - остаточная стоимость основных средств и внеоборотных активов.

При исчислении величины собственного капитала по формуле (3.11) мы получим абсолютную сумму (в рублях). Поэтому для определения коэффициента соотношения заемных средств к собственному капиталу заменим абсолютные величины на удельный вес каждого показателя (материальных запасов, основных средств и внеоборотных активов, собственного капитала) в общем итоге актива баланса (иными словами в общей балансовой стоимости имущества), последний принимается равной 1. 1

Кзк = - - 1 (3.12)

Мз\*Ко+0С

- \* (1 - Кзд) А

Таким образом, на современном этапе развития рыночного хозяйства при разработке стратегии управления капиталом отечественных предприятий максимально допустимое соотношение заемных и собственных средств зависит от следующих показателей финансового состояния:

1) удельный вес запасов товарно-материальных ценностей (материальных оборотных средств) в имуществе предприятия (Мз/А) ;

2) удельный вес основных средств и внеоборотных активов в имуществе предприятия (ОС/А);

3) уровень коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств (Кдз=ДЗК/СК);

4) ожидаемый уровень коэффициента обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, принятый в управленческой стратегии (Ко = (СК-0С)/Мз).

Рассмотренные показатели тесно связаны между собой и влияют на динамику друг друга. Поскольку использование ЭВМ в аналитической работе освобождает экономиста от множества расчет-но-контрольных операций, мобилизуя его усилия на логическом мышлении, выявленную взаимосвязь целесообразно прослеживать в автоматизированном режиме обработки данных на базе ПЭВМ исходя из конкретных условий и ожидаемых показателей предприятия для определения индивидуального нормального коэффициента соотношения заемных средств и собственного капитала в соответствии со структурой имущества и другими показателями финансового состояния предприятия.

3.2. Анализ источников самофинансирования деятельности акционерного общества в системе управления финансовыми ресурсами промышленного предприятия.

В условиях работы в рыночных отношениях при полной хозяйственной самостоятельности значительно возросло внимание к анализу источников финансирования предприятия. Актуальность его проведения особенно велика для акционерных обществ, где достоверность оценки фактических внешних и собственных источников средств определяет политику привлечения дополнительных заемных капиталов и повышения эффективности самофинансирования .

Задачи анализа источников самофинансирования акционерного общества состоят в выявлении дополнительно привлекаемых в хозяйственный оборот капиталов как за счет внутренних, так и за счет внешних инвестиций. Анализ распределения прибыли предприятия в совокупности со сведениями о начисленной амортизации за отчетный период позволит определить величину собственного капитала, привлеченного в оборот предприятия за счет внутренних источников.

В силу действующего законодательства об акционерных обществах поступившие извне средства от вновь выпущенных и реализованных акций по номинальной стоимости, а также эмиссионный доход зачисляются в акционерный капитал, который относится к собственному капиталу акционерного общества. Пополнение собственного капитала за счет внешних источников возможно при поступлении средств целевого финансирования долгосрочных финансовых инвестиций.

Методика выявления дополнительно привлеченных в оборот акционерного общества капиталов основана на сопоставлении отчетных показателей с базисными, как правило, показателей на конец отчетного периода и на его начало, по каждому виду источников капитала и исчислении отклонений в денежном выражении, которые характеризует прирост или снижение того или иного источника финансирования. Одновременно определяется степень изменения этих источников в процентах при сопоставлении исчисленных отклонений с базисными показателями.

Сравнение показателей реклассифицированного баланса позволяет с наибольшей точностью оценить величину дополнительно привлеченных капиталов за счет внешних источников в общей структуре капитала, а,следовательно, определить величину собственного капитала, реинвестированного в хозяйственный оборот.

С целью исследования эффективности использования средств финансирования значимый аналитический интерес представляет изучение структуры собственного капитала, оценка его динамики и правильность его инвестирования в активы предприятия. В целом методика анализа стандартна для всех предприятий, однако специфические особенности формирования уставного капитала, резервного фонда в акционерных обществах вызывает необходимость систематизировать многообразный аналитический материал применительно для акционерной организационно-правовой формы собственности.

Приведенные данные в таблицеЗ.2.1 свидетельствуют об уве

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В условиях восстановления рыночных отношений концептуальное понимание сущности собственного капитала предприятия, научно обоснованное в отечественной учетной литературе до 30-х годов текущего столетия и общепринятое в зарубежной практике, в настоящее время принципиально меняет ранее принятую методику учета источников финансирования деятельности предприятия в России. Научная новизна основных положений диссертации состоит в постановке, теоретическом обосновании и комплексном решении проблем совершенствования учета и анализа данной экономической категории в акционерных обществах, позволяющих синтезировать информацию, необходимую для принятия эффективных решений по управлению финансовыми ресурсами промышленного предприятия.

Введение в экономическую терминологию понятия "собственный капитал", заменив традиционную для советского бухгалтерского учета категорию "источники собственных и приравненных к ним средств" связано с ориентацией бухгалтерского учета на потребности управления в рыночных условиях хозяйствования. На наш взгляд, современная трактовка рассматриваемого объекта учета позволяет не только систематизировать внутренние источники финансового обеспечения хозяйственной деятельности предприятия, а в большей мере отразить и конкретизировать в динамике обязательства собственников.

Формирование величины собственного капитала акционерного общества, как источника финансирования деятельности предприятия, предполагает два периода. В процессе создания акционерного общества формируется уставный капитал путем подписки на акции и постепенной их оплаты владельцами акций. До начала деятельности предприятия только фактически оплаченная величина уставного капитала и эмиссионный доход, образованный при продаже акций выше номинальной стоимости, представляют собой реально функционирующий первоначально инвестированный собственниками капитал, определенный в диссертации как акционерный капитал .

Чистый капитал предприятия - прирост акционерного капитала общества в ходе эффективной уставной деятельности. В составе чистого капитала следует выделить величину добавочного капитала и резервы прибыли, созданные с целью последующей ее капитализации . Первая часть определяется величиной собственных средств акционерного общества фактически капитализированной в процесс создания нового имущества промышленного предприятия. Резервы прибыли отражают ту часть нераспределенной прибыли , которая накоплена с целью самофинансирования деятельности акционерного общества. Реинвестированная прибыль может быть представлена совокупной величиной резервного капитала, невостребованных средств оценочных резервов, фонда накопления и неиспользованных по целевому назначению средств резервного и социальных фондов.

К внешним независимым от деятельности предприятия источникам роста собственного капитала акционерного общества предложено отнести дополнительные вклады собственников с целью увеличения уставного и добавочного капиталов, а также средства целевого финансирования, полученные от сторонних коммерческих организаций безвозмездно.

Разработанная соискателем классификация собственного капитала с точки зрения источников его формирования носит системный характер и способствует конкретизации объектов учета в части внутренних источников финансирования деятельности промышленного предприятия. Руководствуясь данной классификацией можно выявить дополнительные источники увеличения величины собственного капитала в акционерных обществах.

Автономно процесс формирования уставного капитала определяется характером обязательств владельцев акций перед обществом и динамикой их погашения по факту оплаты за акции в соответствие с действующими законодательными актами и нормативными документами. В силу чего в диссертации обоснована необходимость и "рекомендована организация учета и контроля первоначально авансированного капитала с формированием информации о состоянии и изменении объявленного, подписного, оплаченного и изъятого капитала по каждому типу акций и персонально по акционерам в автоматизированной системе управления финансовыми ресурсами акционерного общества.

Классификация собственного капитала с точки зрения направлений финансирования процесса создания нового имущества предприятия позволяет систематизировать учетную информацию о собственных средствах фактически реинвестированных в новое имущество промышленного предприятия, накопленное в ходе его успешной деятельности, в разрезе добавочного капитала производственной деятельности и социальной сферы. Необходимость такого дифференцированного учета обусловлена функциональной ролью активов предприятия в его производственно-хозяйственной деятельности.

С целью апробации и практической реализации предлагаемого в диссертации подхода к раскрытию экономической сущности собственного капитала, как объекта бухгалтерского учета, в ходе исследования получены следующие основные научно-обоснованные результаты:

- разработан и обоснован современный подход к экономическому пониманию сущности собственного капитала применительно к организационно-правовым особенностям акционерных предприятий;

- определены и обоснованы классификационные признаки структуры собственного капитала и его составные элементы как объекта бухгалтерского учета и анализа в системе управления финансовыми ресурсами промышленного предприятия;

- на основе критического анализа действующей системы учета формирования собственного капитала по источникам и направлениям использования, а также представления информации о его состоянии в финансовой отчетности акционерного общества обоснована необходимость их совершенствования;

- даны рекомендации по реформированию действующего плана счетов в исследованном направлении;

- разработана информационная модель банка данных для управления акционерным капиталом на предприятиях в единой системе национального фондового рынка;

- обоснована необходимость и определен порядок раскрытия в финансовой отчетности акционерного общества информации о состоянии и динамике составляющих собственного капитала, ориентированного на удовлетворение информационных потребностей различных заинтересованных субъектов хозяйствования;

- рекомендованы к применению экономико-математические методы в анализе финансовой устойчивости предприятия с целью принятия адекватных управленческих решений по оптимизации соотношения собственного капитала и заемных средств акционерного общества;

- внесены предложения по расширению методического инструментария анализа источников самофинансирования деятельности акционерного общества с обоснованием эффективности их использования в современной системе финансового менеджмента промышленного предприятия.

Практическая значимость проведенного исследования заключается в том, что использование на практике результатов научной работы даст возможность улучшить методологию и организацию бухгалтерского учета и анализа собственного капитала в акционерных обществах, обеспечивающих экономическую обоснованность принимаемых решений. Внедрение рекомендаций позволит повысить оперативность и аналитичность учетной информации, степень ее достоверности с целью усиления контроля за формированием и динамикой собственного капитала акционерного общества в соответствии с требованиями законодательства, учредительными документами и учетной политикойпромышленного предприятия. Непосредственно заинтересованным лицам результаты исследования позволят формировать объективную информацию о собственном капитале акционерного предприятия для проведения анализа и прогнозирования с целью принятия адекватных решений в этой области .

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Снеткова, Татьяна Анатольевна, 1995 год

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.- М.: Фирма "СПРАК", 1995.- 312 с.

2. Положение о выпуске и обращении ценных бумаг и фондовых биржах в РСФСР (Постановление Правительства РСФСР N 78 от 28 декабря 1991г. "Об утверждении Положения о выпуске и обращении ценных бумаг и фондовых биржах в РСФСР").

3. Инструкция МФ РФ N 2 от 3 марта 1992 г. "О правилах выпуска и регистрации ценных бумаг на территории Российской Федерации" .

4. Положение об акционерных обществах.(Постановление СМ РСФСР N 601 от 25 декабря 1990 г." Об утверждении положения об акционерных обществах").

5. О переоценке основных фондов (средств) предприятий и организаций. (Постановление СМ Правительства РФ N 1233 от 25 ноября 1993 г.).

6. О порядке отражения в бухгалтерском учете и отчетности результатов переоценки основных средств по состоянию на 1 января 1994 г.(письмо МФ РФ N 147 от 13 декабря 1993 г.).

7. Положение о бухгалтерском учете долгосрочных инвестиций (письмо МФ РФ N 160 от 30 декабря 1993 г.).

8. Абрамычев А.В., Лихачев О.Б., Пучкова С.И. Организация учета и отчетности акционерных компаний капиталистических стран.-М.: МГИМО МИД СССР, 1987.- 174 с.

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

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

11. Анализ и обоснование хозяйственных решений. /Б.И. Май-данчик, М.Г. Карпунин, Я.Г. Любинецкий и др.- М.: Финансы и статистика, 1991.- 136 с.

12. Аринушкин Н. Балансы акционерных предприятий. М.: Издание юридического книжного магазина "Правоведение" И.К. Голубе-ва, 1912.- 240 с.

13. Афанасьев А.А. Кругооборот капитала в предприятии. Методы вычисления и нормирования оборота капитала. 2-е доп. изд.- Л.: Издательство "Экономическое образование", 1929.- 239 с.

14. Бабо Андре Прибыль. Пер. с фр. /Общ. ред. и коммент. В.И. Кузнецова. М.: АО Издательская группа "Прогресс", "Уни-верс", 1993.- 176 с.

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

16. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта: Учебное пособие.-М.: Финансы и статистика, 1994.-80 с.

17. Белобжецкий И.А. Бухгалтерский учет и внутренний аудит. В 2-х частях. 4.2.- М.: Бухгалтерский учет, 1994.- 128 с.

18. Блатов Н.А. Счетоводство товариществ, акционерных обществ и трестов (учет капиталов и результатов).- М.-Л.: Государственное издательство, 1928. 232 с.

19. Богачев В.Н. Прибыль?!. (О рыночной экономике и эффективности капитала).-М.: Финансы и статистика, 1993.- 287 с.

20. Булавина Л.Н. Финансовые результаты: учет, отчетность, аудит.- Ставрополь: Библиотека бухгалтера, выпуск 3, 1994.- 62 с.

21. Бухгалтерский учет и анализ в США.-М.: АО "Ист-Сервис", 1994.- 432 с.

22. Валуева Т.Ф. Организация учета и отчетности в акционерных компаниях Франции: Учебное пособие. Под ред. проф. Мухина А.Ф.-М.: МГИМО, 1983.- 89 с.

23. Вариант анализа приватизируемого предприятия //Рынок ценных бумаг, 1993, N 10, с. 32-39

24. Вейцман Н.Р. Балансы капиталистических предприятий и их анализ. Изд. 3-е, доп.- М.: Внешторгиздат, 1962. 188 с.

25. Вейцман Р.Я. Курс счетоводства: Двойная бухгалтерия в ее применении к различным видам хозяйств.- 11-е изд., соверш. пере-раб.- М.: Всерос. центр, союз потребит, о-в, 1925.- 448 с.

26. Вейцман Р.Я. Курс счетоводства (двойная бухгалтерия в ее применении к различным видам хозяйств).-16-е изд. значительно до-пол.- М.: Издание Центросоюза, 1929. 495 с.

27. Внутрихозяйственный экономический анализ на микро ЭВМ /А.Н. Кузьминский, Г.М. Мельничук, В.Б. Кириленко и др.- М.: Финансы и статистика, 1991. 168 с.

28. Волков Н.Г. Учет долгосрочных инвестиций и источников их финансирования.-М.: Финансы и статистика, 1993.- 128 с.

29. Волков С.И. Учетная информация и система ее обработки на ЭВМ.- М.: Финансы, 1973.- 288 с.

30. Вольф В.Ю. Основы учения о товариществах и акционерных обществах.- М.: Финансовое издательство НКФ СССР, 1927.- 169 с.

31. Галаган A.M. Общее счетоводство. 2-е изд.- М.: Изд-во "Экономическая жизнь", 1925.- 156 с.3.3. Герстнер П. Анализ баланса. Пер. Н.А. Ревякина, под ред. проф. Н.Г. Филимонова.- М.: Издательство "Экономическая жизнь", 1926.- 355 с.

32. Гинзбург A.M. Проблемы капитала в советской промышленности.- М.: Издательство "Экономическая жизнь", 1925.- 240 с.

33. Гончаров В.В. Создание и функционирование акционерных компаний (исследование).-М.: НИИЭИР, 1992.- 95 с.

34. Евсеев Ю.А. Организация учета и отчетности акционерных компаний ФРГ: Учебное пособие./Под ред. проф. Мухина А.Ф.-М.: МГИМО, 1983.- 89 с.

35. Ерофеева В.М. Учет, информация, управление: прямые и обратные связи.- М.: Финансы и статистика, 1992.- 192 с.

36. Ефимова О.В. Анализ источников средств предприятия и их использования. //Бухгалтерский учет, 1993, N10, с.26-30

37. Жуков Е.Ф. Самофинансирование при капитализме: теория и практика.-М.: Финансы и статистика, 1990.- 159 с.

38. Зайцев П. Акционерное счетоводство.- М., 1914.- 84 с.

39. Зудилин А.П. Анализ хозяйственной деятельности предприятий развитых капиталистических стран.- 2-е изд., перераб.-Екатеринбург : "Каменный пояс", 1992.- 224 с.

40. Ивашкевич В.Б. Бухгалтерский учет в условиях совершенствования хозяйственного механизма.-М.: Финансы и статистика,1982.- 173 с.

41. Ивашкевич В.Б., Гарифуллин К.М. Бухгалтерский учет в промышленности: Учебное пособие.-Казань: Изд. КФЭИ, 1993.- 368 с.

42. Ивашковский С.Н. Что нужно знать об акционерных обществах. Экономическое содержание, порядок создания, правовое регулирование.- М.: Страховое общество "АНКИЛ", 1991.- 115 с.

43. Израэлит М.Н. Акционерные общества.- М.: Издательство "Экономическая жизнь",1927.- 97 с.•46. Кальмес А. Фабричная бухгалтерия.- М.: Издательство "Экономическая жизнь",1926.- 491 с.

44. Кипарисов Н.А. Теория бухгалтерского учета.- 5-е изд., (перер.).- М.-Л.: Госпланиздат, 1940.- 328 с.

45. Кипарисов Н.А. .Счетоводство акционерных обществ и паевых товариществ.- 3-е изд.- М.: Экономическая жизнь, 1926. 129 с.

46. Кипарисов Н.А. .Основы счетоведения. 2-е изд.- М.-Л.: Государственное издательство, тип. "Красный пролетарий", 1928.366 с.

47. Кодацкий В.П. Ваша прибыль в условиях рынка.- М.: Финансы и статистика, 1994.- 96 с.

48. Козлов А.А. Некоторые способы применения метода дисконтирования будущих поступлений и инвестиций при анализе инвестиционных проектов и принятии инвестиционных решений.-М.: ТОО "Интел-Тех", 1993.- 240 с.

49. Крейнина М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле.- М.: АО "ДИС", "МВ-Центр", 1994.- 256с.

50. Крылова Т.Б. Выбор партнера: анализ отчетности капиталистического предприятия.- М.: Финансы и статистика, 1991.- 160с.

51. Кузнецова Ю.Н. Эволюция концепции прибыли: от прошлого к настоящему. //Бухгалтерский учет, 1992, N 12, с.25-28

52. Ландкоф С.Н. Товарищества и акционерные общества. Теория и практика.- Харьков: Юридическое издательство Наркомюста УССР, 1926.- 367 с.

53. Линнакс Э.А. Финансовый учет акционерного общества в США. Цифровой пример на русском и английском языках.- М.: Финансы и статистика, 1991.- 48 с.

54. Макконелл К.Р., Брю С.Л. Экономикс: Принципы, проблемы и политика. В 2 т.: Пер. с англ. 11-е изд. М.: Республика, 1992.-т.1- 399 с., т.2- 400 с.

55. Масленников В.В. Деловое партнерство: хозяйственные связи предпринимателей: Справочник. М.: Финансы и статистика,1993.- 272 с.

56. Методы оценки стоимости имущества приватизируемых предприятий /Сост. О.И.Козлова, Г.И.Микерин, Е.Л. Сквирская.-М.: Финансы и статистика,1991.- 36 с.

57. Мухачева В.В. Акционерное общество: залог успеха: (Законы. Образцы документации. Комментарий).- М.: Рос. право, 1992.79 с.

58. Мюллер, Гернон X., Минк Г. Учет: Международная перспектива. Пер. с англ.-М.: Финансы и статистика, 1992.- 136 с.

59. Мясоедов С.П., Фединский Ю.И. Общество на паях. М.: Политиздат, 1991.- 159 с.

60. Николаев И.Р. Проблемы реальности баланса. К вопросу о степени точности и достоверности цифровых данных, добываемых из баланса торгового предприятия.- Ленинград: Экономическое образование, 1926. 109 с.

61. Николаев М.В. Бухгалтерский учет. Систематический сборник законодательства. М.: ЦУНХУ Госплана СССР В/О Союзоргучет, 1936.- 288 с.

62. Николаев М.В. Единоначалие, хозрасчет, кредитная реформа.- М.: Стандартизация и рационализация директивы, постановления, инструкции, разъяснения на 1.01.1932, 1932.

63. Николаева С.А., Палий В.Ф. Бухгалтерский учет, отчетность, экономический анализ в 1993 году: Справочное издание.-М.: АО "Союзаудит", 1993.- 88 с.

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

65. Овсийчук М.Ф., Данилов А.И. и др. Бухгалтерский учет в акционерных обществах, товариществах, совместных предприятиях. -М.: Аудиторская фирма "Совет", 1992.- 128 с.

66. Палий В.Ф. Бухгалтерский учет в системе экономической информации.-М.: Финансы, 1975.- 160 с.70: Палий В.Ф. Новая бухгалтерская отчетность: Содержание. Методика анализа.-М.: Библиотека журнала "Контролинг", 1991.- 64 с.

67. Пантелеев Н.В. Об отражении на счетах уставного капитала хозяйственных товариществ и обществ. //Бухгалтерский учет, 1995, N 2, с.16-18

68. Патров В.В., Ковалев В.В. Как читать баланс. 2-е изд. доп. и перераб.- М.: Финансы и статистика, 1994.- 256 с.

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

70. Платонов Ю.А. Об учете собственного капитала и расчетов с акционерами. //Бухгалтерский учет, 1995, N1, с. 26-28

71. Пушкарь М.С. Бухгалтерский учет в системе управления.-М.: Финансы и статистика.1991, 115 с.

72. Разумнова И.И. Мелкие фирмы в США: Экономика и управление.- М.: Наука, 1989.- 124 с.

73. Романов А.Н., Лукасевич И.Я. Оценка коммерческой деятельности предпринимательства: Опыт зарубежных корпораций.-М.: Финансы и статистика, 1993.- 96 с.

74. Рощаховский А.К. Балансы акционерных компаний.- СПб.: Типо-Литография "Якорь", 1910.- 63 с.

75. Рудановский С.Н. Теория балансового учета. Введение в теорию балансового учета. Баланс как объект учета.-М.: АО Московское научное издательство "Макиз", 1928.- 183 с.

76. Севрук В.Т. Анализ кредитного рынка. //Бухгалтерский учет, 1993, N10, с.15-19

77. Сивере Е.Е. Учебник счетоводства. 4-е изд.- Берлин: Книгоиздательство "Знание", 1925.- 406 с.

78. Сивере Е.Е. Учебник счетоводства. 2-е изд.- Курск: Издательство "Советская деревня", 1927.- 427 с.

79. Стоун Д., Хитчинг К. Бухгалтерский учет и финансовый анализ: подготовительный курс. Пер. с англ. Ю.А. Огибина и др., под общ. ред. Б.С. Лисовика и М.Б. Ярцева.- СПб.: АОЗТ "Литера плюс", 1993.- 272 с.

80. Струмилин С.Г. Избранные произведения т.1 Статистика и экономика. М.: Издательство академии наук СССР, 1963.- 488 с.

81. Струмилин С.Г. Избранные произведения т.4 Очерки социалистической экономики СССР.- М.: Издательство академии наук СССР, 1963.- 467с.

82. Сысоева Г.Ф. Методика оценки финансового состояния предприятий различных организационно-правовых форм.- Новосибирск: РИПЭЛ, 1991.- 48 с.

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

84. Фельдман А.А. Бухгалтерский учет на фондовом рынке. Учебное пособие для фондовых брокеров и бухгалтеров.- М.: ИНФ-РА-М, 1994.- 96 с.

85. Финансовый менеджмент. /Авторский коллектив под рук. к.э.н. доц. Е.С. Стояновой.-М.: Перспектива, 1993.-268 с.

86. Хикс Дж. Р. Стоимость и капитал: Пер. с англ. /Общ. ред. и вступ. ст. P.M. Энтова.- М.: Издательская группа "Прогресс", 1993.- 488 с.

87. Чечета А.П. Анализ финансового состояния предприятия. //Бухгалтерский учет, 1992, N5, с.9-13, N7, с.11-16

88. Чистов Д.В. Автоматизация учетных операций по акционированию предприятий.//Бухгалтерский учет, 1993, N8, с.27

89. Шарышева Г.Ф. Особенности бухгалтерского учета в акционерных обществах (практическое пособие).- Воронеж: ТОО-фирма

90. Тавров ЛТД", 1994.- 131 с.

91. Шер И.Ф. Бухгалтерия и баланс. 2-е изд. Пер. с немец.-М.: Издательство "Экономическая жизнь", 1925. 576 с.

92. Шершеневич Г.Ф. Курс торгового права т.1 Введение. Торговые деятели.- 4-е изд.- С.-П.: Издание Бр. Башмаковых, 1908.515 с.

93. Шершеневич Г.Ф. Учебник торгового права.- 7-е изд.- М.: Издание Бр. Башмаковых, 1914.- 335 с.

94. Шишкин А.К., Вартанян С.С., Микрюков В.А. Бухгалтерский учет и финансовый анализ на коммерческих предприятиях: Практическое руководство.- М.: АО "Финстатинформ", 1994.-160 с.

95. Шнейдман Л.З. Учет новых видов имущества и операций.-М.: Бухгалтерский учет, 1993.- 112 с.

96. Энтони Р., Рис Дж. Учет: ситуации и примеры.Пер. с англ.-М.: Финансы и статистика, 1993.- 560 с.

97. Ясенев В.Н. Учет финансовых операций в условиях АСУП.-М.: Финансы и статистика,1982.- 86 с.

98. International Accounting Standards 1991/1992.- London: International Accounting Standards Committee, 1991.- 467 p.

99. Система счетов рекомендуемых для учета собственного капитала акционерного общества.

100. Номер счета | Наименование счета, I Назначение счетасубсчета | субсчета | и субсчетов, от---------------- | I крытых к нему1. План сче-|Рекомен| 1тов 1995г|дован | 1

101. I 82 I Оценочные резервы | Для обобщения информации82 -1 | 82- 1 | Резервы по сомнитель| о резервах, создаваемых

102. I ным долгам | для уточнения оценки от82 -2 | 82- 2 | Резервы под обесцене| дельных объектов бухгал1 1 ние вложений в ценные терского учета за счет

103. I бумаги | валовой прибыли АО.

104. Раздел VIII. Капитал и резервы.

105. Капитал развития производства

106. Прирост стоимости имущества по переоценке

107. Переоценка основных фондов

108. Прирост стоимости оборотных активов Эмиссионный доход Эмиссионный доход по подписке Эмиссионный доход оплаченный

109. Безвозмездно получен ные (переданные) цен ности

110. Прирост имущества в процессе самофинансирования Прирост основного капитала

111. Капитал пополнения оборотных средств Капитал социальной сферы

112. Соотношение между минимальной оценкой балансовой стоимости акции и рыночной стоимостью акций российских предприятий.

113. Акционерное общество Балансовая стоимость акции, USD Рыночная стоимость акции, USD Соотношениепо итогам аукциона на 25.11.199 4 гр.2 : гр.З гр.2 : гр.41 2 3 4 5 6

114. Газпром 2.36 0.0134 0.15 176.12 15.73

115. ИТ Т о п ггорильскии никель 161 5.19 13 31.02 12.38

116. Ачинский глинозёмный комбинат 166 13 16 12.77 10.38

117. Нижневартовский нефтегаз 160 13 17 12.31 9.41

118. Ульяновский автомобильный завод 154 20 11 7.70 14.00

119. Саянский аллюминиевый завод 28.3 3.89 21.5 7.28 1.32

120. Оренбургнефть 9.6 1.37 2 7.01 4.80

121. Внуковские авиалинии 74 26 35 2.85 2.119 "Апатит" 15.25 8.65 6.2 1.76 2.46

122. Ростелеком 4.31 2.41 4.4 1.79 0.98

123. Примечание. По материалам ЭКО, 2, 1995, с.32