Методология корпоративной публичной отчетности

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, доктор экономических наук Никифорова, Елена Владимировна  
  
**Год:**

2004

**Автор научной работы:**

Никифорова, Елена Владимировна

**Ученая cтепень:**

доктор экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

455

## Оглавление диссертации доктор экономических наук Никифорова, Елена Владимировна

ВВЕДЕНИЕ.

ГЛАВА I. БАЗОВЫЕ КОНЦЕПЦИИ КОРПОРАТИВНОЙ ПУБЛИЧНОЙ ОТЧЕТНОСТИ.

1.1. Роль корпоративной публичной отчетности.

1.2. Основные концепции корпоративной публичной отчетности.

1.3. Согласование информационных запросов составителей и пользователей корпоративной публичной отчетности.

ГЛАВА И. БУХГАЛТЕРСКАЯ (ФИНАНСОВАЯ) ОТЧЕТНОСТЬ КАК БАЗА ФОРМИРОВАНИЯ КОРПОРАТИВНОЙ ПУБЛИЧНОЙ ОТЧЕТНОСТИ.

2.1. Тенденции изменения бухгалтерской (финансовой) отчетности в России.

2.2. Роль пояснений и дополнений к бухгалтерской (финансовой) отчетности.

2.3. Отражение затрат по обеспечению качества продукции в корпоративной публичной отчетности.

ГЛАВА III. МЕТОДОЛОГИЯ СОСТАВЛЕНИЯ КОРПОРАТИВНОЙ ПУБЛИЧНОЙ ОТЧЕТНОСТИ.

3.1. Качественные характеристики корпоративной публичной отчетности.

3.2. Структура корпоративной публичной отчетности.

3.3. Сегментация и консолидация как формы представления в корпоративной публичной отчетности.

ГЛАВА IV. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К АНАЛИЗУ И ОЦЕНКЕ КОРПОРАТИВНОЙ ф ПУБЛИЧНОЙ ОТЧЕТНОСТИ.

4.1. Анализ и оценка корпоративной публичной отчетности с позиции акционеров.

4.2. Анализ и оценка данных корпоративной публичной отчетности деловыми партнерами.

4.3. Анализ и оценка корпоративной публичной отчетности потенциальными инвесторами.

ГЛАВА V. ИНТЕРПРЕТАЦИЯ КОРПОРАТИВНОЙ ПУБЛИЧНОЙ ОТЧЕТНОСТИ В ЧАСТИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И КАЧЕСТВА МЕНЕДЖМЕНТА.

5.1. Использование корпоративной публичной отчетности для прогнозирования финансовой устойчивости организации.

5.2. Использование корпоративной публичной отчетности для оценки качества менеджмента.

5.3. Использование корпоративной публичной отчетности для рейтинга организаций.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Методология корпоративной публичной отчетности"

Актуальность темы исследования. Для обеспечения устойчивого развития субъектов хозяйствования в условиях рыночной экономики необходимо формирование системы экономической информации о состоянии внутреннего и внешнего рынка товаров, кредитных ресурсов, фондового рынка, потенциальных клиентах и партнерах. В этих условиях особое внимание уделяется получению достоверной бухгалтерской информации, которую часто называют «языком бизнеса».

Открытость экономики стран, глобализация многих проблем, интенсификация внешнеэкономических связей предполагают активную гармонизацию российского бухгалтерского учета и отчетности с международными правилами ведения бухгалтерского учета и составления отчетности. С 1998 года в России проводится последовательное реформирование бухгалтерского учета, основной целью которого является активное сближение правил (стандартов) составления отчетности с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), учет новых форм и методов организации и управления экономическим развитием.

За годы экономических реформ организация ведения бухгалтерского учета претерпела большие изменения по содержанию, методологии, методике и форме представления. Это особенно коснулось тех субъектов хозяйствования, которые имеют организационно-правовые формы - акционерные общества, общества с ограниченной ответственностью и по своим масштабам и общественной значимости деятельности играют заметную роль в формировании экономики региона и страны в целом.

С 1998 г. они составляют свою бухгалтерскую (финансовую) отчетность по формам, максимально приближенным к требованиям МСФО. Серьезным шагом к гармонизации отчетности российских организаций с МСФО стали решения, принятые в приказе Министерства финансов РФ от 22 июля 2003 г. № 67н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» в июле 2003 г.

Принятый Федеральный закон «Об аудиторской деятельности» и меры по его реализации существенно укрепили значимость и престиж аудиторской деятельности. Порядок и стандарты аудиторской деятельности в России практически мало чем отличаются от международных стандартов аудита (МСА), что направлено на обеспечение достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности. В настоящее время отчетность существенно значимых организаций подлежит обязательной аудиторской проверке.

При установлении деловых связей партнеры имеют возможность ознакомиться с отчетностью и получить достоверное представление об имущественном и финансовом состоянии друг друга. Для выбора же потенциального партнера субъекты хозяйствования привлекают ту информацию, которая публикуется в средствах массовой информации, деловой прессе и специально готовится деловыми информационными агентствами. Для этой цели используется та часть отчетности, которую предприятие обязано обнародовать, т.е. представить в печати или в специально издаваемых буклетах.

Российская практика подготовки и представления корпоративной публичной отчетности пока не имеет достаточного научного обоснования, а существующие в настоящее время разработки в области представления, анализа и интерпретации показателей корпоративной публичной отчетности являются трансформацией прошлого опыта объединений либо копиями иностранных структур без учета специфики российского пути экономического развития. В связи с этим актуальными теоретическими и практическими задачами на современном этапе развития является адаптация к российским условиям методов составления и представления, анализа и интерпретации корпоративной публичной отчетности. Подготовка и представление комплексной системы информации, сочетающей интересы менеджеров, собственников, деловых партнеров и других пользователей информации, позволят не только обеспечить заинтересованных лиц полной и достоверной отчетностью, но и снизить информационные издержки в части подготовки разноплановой отчетности для ее пользователей.

Система данных бухгалтерского учета, которая публично предъявляется пользователям информации в виде специально подготовленной публичной отчетности, является важным инструментом реализации экономического механизма защиты собственности и экономических преимуществ лиц, имеющих прямой финансовый интерес в деятельности общественно значимого предприятия.

Хозяйственная практика широко использует информационные возможности бухгалтерской, налоговой и статистической отчетности в целях контроля за финансово-экономической конъюнктурой. Однако существование указанных видов отчетности не решает в полном объеме проблему ее доступности и прозрачности. Информационно-правовой статус большого круга заинтересованных пользователей все еще не регламентирован, состав и содержание бухгалтерских отчетов не позволяют дать ответ на вопросы, имеющие принципиальное значение для обоснования финансовой политики. Практика подготовки адресного представления бухгалтерской отчетности показала, что последняя не может сама по себе решать качественно новые задачи современного рынка: информационное обеспечение фондового рынка; создание инвестиционной привлекательности для притока иностранного капитала в российскую экономику; подготовка финансовых прогнозов; открытый контроль за соблюдением экономических интересов и обязательств наиболее значимых для общества участников в делах предприятия. Следовательно, необходима такая отчетность, которая позволит решить эти новые задачи.

Необходимость создания рыночной концепции развития методологии составления, представления и интерпретации корпоративной публичной отчетности обусловлена рядом причин, основными из которых являются: определение юридического статуса публичной отчетности, позволяющей создать механизм защиты интересов пользователей; обоснование содержания публичной отчетности, дающей ответ на запросы приоритетных пользователей информации; обеспечение доступности и прозрачности публичной отчетности для всех заинтересованных лиц; согласование информационных запросов составителей и пользователей отчетности и снижение информационных рисков; методы интерпретации публичной отчетности; развитие методов анализа публичной отчетности, аналитическая обработка в соответствии с запросами различных категорий пользователей для обоснования эффективных финансовых решений.

Необходимость решения этих сложных многоаспектных проблем определяет теоретико-методологическую значимость и практическую актуальность темы диссертационного исследования, ее цель, предмет, объект и содержание выполненного исследования.

Степень разработанности проблемы. Вопросам методологии и методики составления бухгалтерской (финансовой) отчетности посвящено большое число работ российских и зарубежных специалистов. Особенно важно отметить, что работы по этому направлению активно публиковались в дореволюционной России. В период экономических реформ последнего десятилетия XX века проведены интересные исследования по реформированию бухгалтерского учета, постановке финансового и управленческого учета в условиях рыночной экономики, методологии составления бухгалтерской (финансовой) отчетности и ее гармонизации с требованиями МСФО. Этим вопросам посвящены работы

A.С. Бакаева, В.Г. Гетьмана, З.В. Кирьяновой, В.Д. Новодворского,

B.Ф. Палия, Я.В. Соколова, А.Н. Хорина, А.Д. Шеремета.

Широкий круг работ посвящен проблемам оценки достоверности и аудита финансовой отчетности - Р.А. Алборова, О.В. Голосова, Е.М. Гутцайта, А.В. Крикунова, Н.Т. Лабынцева, В.М. Подольского, В.В. Скоборы, JI.3. Шнейдмана.

Вопросы анализа и интерпретации бухгалтерской (финансовой) отчетности освещены в работах С.Б. Барнгольц, JI.B. Донцовой, О.В. Ефимовой, А.П. Зудилина, В.В. Ковалева, М.В. Мельник, Н.А. Никифоровой.

Вместе с тем проблемы составления и интерпретации публичной отчетности в современных условиях раскрыты очень ограниченно, хотя по этому направлению накоплен большой творческий опыт в России и странах с традиционной рыночной экономикой.

Большой вклад в исследование проблемы информационных запросов пользователей, состава и анализа отчетности внесли такие русские ученые, как Н.С. Аринушкин, Н.А. Блатов, Н.Р. Вейцман, Н.А. Кипарисов, А.К. Рощаховский, А.П. Рудановский.

Среди зарубежных трудов особое внимание привлекают фундаментальные работы П. Герстнера, Ф. Обербринкманна, К. Ван Хорна, Р. Каплана, Д. Нортона, JLA. Бернстайна, Й. Бетге, Джона Льва Винсента, Дж. Риса, Г. Мюллера, X. Гернона, Р. Дж. Экклза, P. X. Герца, Э. Мэрл Кигана, Дейвида М. X. Филлипса, С. Дипиаза и других исследователей.

Понятие «публичная отчетность» вошло в экономическую литературу России в конце XIX - начале XX столетия, в период бурного расцвета акционерной формы бизнеса. Первая регламентация публичной отчетности была закреплена Торговым уставом (1867 г.) и Положением о государственном налоге (1898 г.). Эти законодательные акты определяли состав, адреса представления, порядок опубликования, правовую ответственность за сокрытие и искажение данных отчетности. В 20-е годы прошлого столетия работа по упорядочиванию публичной отчетности была продолжена. Постепенное усовершенствование законодательной базы публичной отчетности привело к тому, что «Правила публичной отчетности промышленных и торговых предприятий и кредитных учреждений» (утвержденные СНК СССР 24.08.1926 г.) регламентировали достаточно полный порядок опубликования бухгалтерских отчетов. К сожалению, в 30-е годы статус публичной отчетности был упразднен.

Ключевые моменты, касающиеся публичной отчетности, были разработаны в Англии в XIX и XX веках и получили дальнейшее развитие в нынешнем столетии. Многие английские разработки легли в основу МСФО, в частности доступность данных для заинтересованных пользователей и законодательные требования к предъявлению годовых отчетов акционерам.

Современный английский Закон о компаниях к публичным относит компании, которым разрешен выпуск акций и других ценных бумаг для населения.

В США публичные компании должны быть зарегистрированы в правительственной комиссии по ценным бумагам и биржам. Впервые в США законы, регулирующие операции с ценными бумагами, были приняты в Канзасе (1911 г.) и ряде других штатов. Этими законодательными актами требовалась регистрация ценных бумаг до продажи их на бирже с представлением подробной информации о финансово-хозяйственной деятельности акционерной компании. Финансовыйкризис 1929 года предопределил появление положений о контроле за операциями с ценными бумагами, таких как «Акт о ценных бумагах» (1933 г.) и «Закон о ценных бумах» (1934 г.). Слабой стороной этих актов являлось то, что они не содержали конкретных требований к структуре финансовой отчетности. В дальнейшем обеспечение интересов информацией, необходимой для принятия обоснованных финансовых решений, было возложено на Комиссию по ценнымбумагам и биржам. В настоящее время комиссия требует публикации информации в проспектах и регулярных финансовых отчетах, дает четкое представление об основной отчетной информации и может определять порядок оформления финансовых отчетов и их содержание, хотя универсальных финансовых отчетов в США нет.

Канадский Закон о корпорациях не содержит прямых указаний в части финансовой отчетности, предоставляя правительству возможность разрабатывать специальные предписания, которые фактически являются рекомендациями канадского общества бухгалтеров.

В Швейцарии статья 663JI Закона об облигациях (OR 1991) закрепляет положение, по которому годовой отчет о производственно-хозяйственной деятельности должен отражать содержание производственно-финансовых процессов, а также хозяйственное и финансовое положение организации. Содержание и объем годового отчета законодательством не закреплены.

Германская публичная отчетность регулируется Законом об основных принципах составления балансов. Эта отчетность ориентирована прежде всего на акционеров, одновременно она является официальной информацией для широкой общественности, так как имеет большую степень распространения. Законодательно обязательная публикация в Германии закреплена за акционерными обществами, акции которых обращаются на бирже, за банками и сберегательнымикассами.

Таким образом, многие аспекты исследуемой проблемы достаточно полно освещены в монографической и периодической литературе. Вместе с тем новые экономические процессы требуют дельнейшего совершенствования корпоративной публичной отчетности и обеспечения ее достоверности, что определяет необходимость исследования теоретико-методологических и информационно-аналитических вопросов ее составления и интерпретации. Таким образом, теоретическая значимость и практическая востребованность исследования методологии составления и интерпретации корпоративной публичной отчетности, а также недостаточная степень разработанности ряда аспектов проблемы определяют актуальность выбранной научной темы.

Объектом исследования является корпоративная публичная отчетность и система ее интерпретации.

Предмет исследования - теоретико-методологический и методический аппарат формирования корпоративной публичной отчетности, аналитические методы ее интерпретации и использования для обоснования финансовых решений.

Цель и основные задачи исследования. Цель исследования состоит в развитии теории и методологии составления, представления, анализа и интерпретации корпоративной публичной отчетности, адаптированной к современному состоянию экономики, структуре национального хозяйства и позволяющей снизить информационные риски при принятии рациональных решений пользователями.

Данная цель может быть реализована в следующих подцелях и задачах: 1. Раскрыть базовые концепции корпоративной публичной отчетности в системе информационных рисков:

- разработать типологию аналитических задач и согласования информационных потребностей субъектов рыночных отношений, уточнив приоритетные запросы пользователей корпоративной публичной отчетности;

- выделить базовые концепции корпоративной публичной отчетности и предложить систему ее нормативно-правового регулирования;

- исследовать развитие корпоративной отчетности во времени и пространстве;

- разработать определение корпоративной публичной отчетности, дополняющее и уточняющее ее целевую направленность;

- раскрыть роль корпоративной публичной отчетности в снижении информационных рисков, определить взаимосвязь и обмен информацией корпоративной публичной отчетности в формировании эффективных хозяйственных связей;

- сформировать основные подходы к толкованию отчетности как системы информационного обеспечения типичных финансовых решений в условиях рыночной экономики;

- разработать классификацию несистемной информации, определить состав и содержание несистемной информации в корпоративной публичной отчетности на основе сочетания бухгалтерской и несистемной информации.

2. Научно обосновать теоретико-методологический аппарат и принципы формирования корпоративной публичной отчетности:

- выявить тенденции изменения бухгалтерской (финансовой) отчетности в России;

- определить структуру и содержание корпоративной публичной отчетности;

- обосновать состав пояснений и дополнений корпоративной публичной отчетности, отражающих учетную политику и основные характеристики производственного потенциала и хозяйственного состояния предприятия;

- разработать схему взаимосвязи организационной структуры корпорации и уточнить структуру ее затрат на качество, предложить классификацию и систему кодов затрат на качество.

3. Сформировать концептуальные положения корпоративной публичной отчетности и обосновать методологию ее представления:

- сформулировать качественные характеристики корпоративной публичной отчетности;

- раскрыть содержание и формы представления материалов корпоративной публичной отчетности;

- обосновать модели сегментации и консолидации корпоративной публичной отчетности.

4. Определить аналитический инструментарий интерпретации корпоративной публичной отчетности:

- обозначить методологические принципы анализа корпоративной публичной отчетности приоритетными группами пользователей, исходя из целей, преследуемых ими при анализе корпоративной публичной отчетности, разработать интерпретационные модели корпоративной публичной отчетности в части финансовой устойчивости и качества менеджмента;

- разработать интерпретационные модели нормативной публичной отчетности в части финансовой устойчивости и качества менеджмента;

- предложить тетрадь основных аналитических коэффициентов с уточненными формулами их расчета;

- описать интерпретационные характеристики показателей, используемых приоритетными группами пользователей;

- проиллюстрировать примеры влияния качества менеджмента на финансовые результаты и финансовое состояние организации;

- уточнить модель рейтинговой оценки корпораций с использованием характеристик воспроизводственного потенциала, финансового состояния и качества менеджмента.

Теоретической и методологической основой исследования послужили материалы, содержащиеся в Федеральных законах, Указах Президента Российской Федерации, Постановлениях Правительства Российской Федерации, приказах и инструкциях министерств и ведомств, документах методического и справочного характера по учету и отчетности в России, и

МСФО, трудах отечественных и зарубежных экономистов, посвященных проблемам методологии составления и интерпретации публичной отчетности корпораций.

В качестве методологического инструментария применялись методы морфологического анализа, типологии, приемы логической увязки данных, системный анализ, методы сравнения, простые и сложные группировки, балансовый и факторный методы. Методы анализа согласовывались с базовыми учетно-аналитическими концепциями: наращения, сохранения капитала, риска, экономического роста.

На основе общенаучного подхода в диссертации проведена систематизация факторов, влияющих на создание концепции развития корпоративной публичной отчетности, выявлены и определены основные проблемы исследования. При разработке концепции корпоративной публичной отчетности проанализированы МСФО, материалы научных конференций, общая и специальная литература в области экономики, бухгалтерского учета, финансовой отчетности.

В исследовании сохранена историческая преемственность в разработке теоретических проблем корпоративной публичной отчетности. Многие проблемы решались русскими и советскими учеными, поэтому целый ряд методологических вопросов требовал уточнения и разработки применительно к рыночным условиям хозяйственной деятельности корпораций.

Работа выполнена в рамках раздела «Бухгалтерский учет и экономический анализ» Паспорта специальности ВАК Минобразования РФ 08.00.12 -«Бухгалтерский учет, статистика», пунктов 1.1. Исходные парадигмы, базовые концепции, основополагающие принципы, постулаты и правила бухгалтерского учета, 1.4. Методологические основы и целевые установки экономического анализа, 1.5. История развития методологии и организации бухгалтерского учета.

Научная новизна результатов исследования заключается в формировании теоретико-методологических положений и методического инструментария обоснования форм, положений и дополнений корпоративной публичной отчетности, обеспечивающей снижение информационного риска, достоверное и достаточное для принятия обоснованных управленческих решений представление о производственном потенциале и финансовой устойчивости корпорации.

Научную новизну содержат следующие положения работы:

1. Раскрыта экономическая природа бухгалтерской информации как категории, имманентно присущей предпринимательской деятельности, в частности:

- разработана теоретико-методологическая база формирования бухгалтерской информации, обеспечивающей получение достоверного представления о производственном потенциале, результатах хозяйственной деятельности, финансовом состоянии и устойчивости развития организации;

- определено содержание корпоративной публичной отчетности, обеспечивающей обоснование финансовых решений с учетом направлений деятельности, структуры корпорации и ее хозяйственных связей в системе мер снижения информационных рисков;

- выявлены закономерности развития корпоративной публичной отчетности, адекватной отраслевой структуре, уровню экономического потенциала и организационно-правовому статусу корпорации;

- сформированы состав и содержание несистемной информации, основанной на данных управленческого учета и внутрипроизводственной отчетности, позволяющей обеспечить защиту интересов пользователей;

- обоснованы базовые концепции корпоративной публичной отчетности, включая фондовую, наращения капитала, нормативно-правовую;

- дано определение корпоративной публичной отчетности, дополняющее и уточняющее ее целевую направленность, и предложена система нормативно-правового регулирования;

- разработана и научно обоснована типология аналитических задач и согласования информационных потребностей с учетом приоритетных запросов пользователей.

2. Развит теоретико-методологический аппарат и выделены принципы формирования корпоративной публичной отчетности, в частности:

- выявлены тенденции изменения бухгалтерской (финансовой) отчетности в России;

- определены субъекты корпоративной публичной отчетности и факторы их выбора;

- предложена и научно обоснована структура и содержание корпоративной публичной отчетности;

- обоснована объективная потребность и содержание пояснений и дополнений корпоративной публичной отчетности, подготовленных по материалам бухгалтерской и несистемной информации;

- разработаны схемы взаимосвязи организационной структуры корпорации;

- уточнен состав затрат на обеспечение конкурентоспособности качества продукции корпорации и предложена система их кодов.

3. Разработаны концептуальные положения и методологический аппарат представления корпоративной публичной отчетности, в частности:

- сформулированы качественные характеристики корпоративной публичной отчетности с учетом приоритетных потребностей пользователей для принятия разных классов управленческих решений;

- разработана структура корпоративной публичной отчетности и порядок ее утверждения, учитывающий разные организационно-правовые формы корпораций, их организационно-производственную и управленческую структуры;

- обоснована вариантность форм представления корпоративной публичной отчетности, ориентированной на разный состав пользователей и разные классы принимаемых управленческих решений;

- обоснованы модели сегментации и консолидации корпоративной публичной отчетности.

4. Определен аналитический инструментарий интерпретации корпоративной публичной отчетности, в частности:

- разработана методология анализа корпоративной публичной отчетности приоритетными группами пользователей;

- даны рекомендации по совершенствованию методик расчетов финансовых коэффициентов, ликвидности, цены капитала, выраженного привилегированными и обыкновенными акциями, нормы денежных резервов, рыночной стоимости акций;

- разработаны на основе корпоративной публичной отчетности аналитические таблицы и тетрадь основных аналитических коэффициентов, характеризующих производственный потенциал и финансовую устойчивость корпорации;

- приведена интерпретационная модель корпоративной публичной отчетности в части финансовой устойчивости и качества менеджмента;

- раскрыт механизм влияния качества менеджмента на финансовые результаты деятельности корпораций;

- предложена уточненная модель рейтинговой оценки устойчивости развития хозяйствующего субъекта, построенная на основе использования сочетания бухгалтерской и несистемной информации, внутренних факторов и внешних условий развития корпорации.

Практическая значимость полученных результатов. Основные положения, рекомендации и выводы диссертационного исследования ориентированы на широкое их использование при подготовке, интерпретации и использовании корпоративной публичной отчетности.

Самостоятельное практическое значение имеют:

- структура и содержание корпоративной публичной отчетности;

- модели сегментации и консолидации корпоративной публичной отчетности;

- формы представления корпоративной публичной отчетности;

- состав пояснений и дополнений корпоративной публичной отчетности;

- рабочая тетрадь и методика уточненных расчетов аналитических показателей корпоративной публичной отчетности;

- модели рейтинговой оценки корпораций на основе интерпретационных возможностей корпоративной публичной отчетности;

- интерпретационная модель устойчивости хозяйствующего субъекта и качества менеджмента.

Использование результатов исследования позволит на базе корпоративной публичной отчетности создать механизм защиты экономических интересов пользователей.

Внедрение и апробация результатов исследования. Основные результаты диссертационного исследования внедрены и апробированы различными организациями, а именно:

ООО «Аудит-Право» - пояснения и дополнения к бухгалтерской (финансовой) отчетности, методика составления корпоративной публичной отчетности;

ООО «Мастер-Центр» - анализ финансовой устойчивости и качества менеджмента, модели расчета ликвидности, цены капитала;

ЗАО «Мотор-Супер» - схема отчета совета директоров, модель расчета производственного потенциала;

ОАО «АВТОВАЗ» - тетрадь основных аналитических коэффициентов; интерпретационные модели корпоративной публичной отчетности приоритетными группами пользователей; модель рейтинговой оценки хозяйствующего субъекта с использованием показателей самофинансирования, устойчивого целевого партнерства, мотивации персонала, финансового положения, качества менеджмента, потенциала организации;

Администрация г. Сызрань - состав корпоративной публичной отчетности, методика агрегирования и представления корпоративной публичной отчетности, интерпретационные модели корпоративной публичной отчетности;

Основные положения исследования используются при преподавании курсов «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности», «Анализ финансовой отчетности», «Международные стандарты учета и финансовой отчетности», «Бухгалтерская (финансовая) отчетность» в

Волжском университете им. В.Н. Татищева (институте) и учебно-методических центрах: АНОДО «Алекс-Центр», УНО УДО УМЦ «Стратегия».

Результаты исследования на различных этапах были обсуждены и получили положительную оценку на международных, всероссийских, региональных, межвузовских и вузовских научно-практических конференциях и семинарах, в том числе:

- на международных конференциях: Международная научно-практическая конференция «Татуровские чтения», «Реформирование бухгалтерского учета и аудита в соответствии с международными стандартами» (Москва, 2002 г.); VI Международная конференция «Развитие через качество - теория и практика» (Тольятти, 2002 г.), VII Международная конференция «Развитие через качество - теория и практика» (Тольятти, 2003 г.); на всероссийских научно-практических конференциях: «Проблема экономического роста» (Самара, 1999 г.), «Реформирование бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами» (Москва, 2000 г.); «Проблемы развития экономики предприятия в современных условиях» (Москва, 2001 г.); «Реформирование деятельности предприятий в условиях рынка» (Тольятти, 2002 г.).

Большая часть материалов исследования издана в качестве учебной, учебно-методической и научной литературы. Теоретические, методологические и практические результаты исследования использованы в процессе подготовки учебника «Основы менеджмента» (2002 г., рекомендован УМО вузов по специальности «Менеджмент организации» для студентов, обучающихся по экономическим специальностям), учебных пособий: «Управленческий учет на предприятиях химической промышленности» (1999 г., рекомендовано Министерством общего и профессионального образования Российской Федерации, УМО вузов по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Мировая экономика» для студентов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет и аудит», «Финансы и кредит», «Мировая экономика»), «Бухгалтерская финансовая отчетность и ее анализ» и «Публичная бухгалтерская (финансовая) отчетность организаций»

2003 г., рекомендованы УМО по образованию в области финансов, учета и мировой экономики Финансовой академии при Правительстве Российской Федерации).

Публикации. Основные результаты исследования опубликованы в 32 работах, в которых автору принадлежит - 79 п.л.

Структура диссертации. Диссертационная работа общим объемом 455 страниц состоит из введения, пяти глав, заключения, библиографического списка, включающего 312 источников, содержит 57 таблиц, 26 рисунков и схем, 22 приложения.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Никифорова, Елена Владимировна

Результаты исследования качественных характеристик отчета о движении денежных средств показали, что в нем целесообразно раскрыть движение денежных средств, отражающее изменение долгосрочных активов (в разделе текущей деятельности), привести детализированную информацию в рамках финансовой деятельности (приток денежных средств от выпуска акций и других ценных бумаг и от кредитов и займов, отток денежных средств, выплаты по кредитам и займам), выделить отдельной группой денежные потоки, которые вызваны чрезвычайными и необычными для данного предприятия обстоятельствами.

В основных бухгалтерских формах (баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении капитала, отчет о движении денежных средств) приведены данные общего характера, выражающие итоги деятельности предприятия. Для полного понимания этих форм пользователям отчетности необходимо знать существенные дополнения. Такие дополнения по инициативе руководства могут быть включены в пояснения и примечания к отчетности.

В пояснительной записке по отдельным разделам приводятся дополнительные показатели. Отдельно отражаются и показатели задолженности, по которой истекли сроки ее погашения. При этом обособленно необходимо показывать задолженность, числящуюся в бухгалтерском учете как просроченная свыше 3 месяцев от отчетной даты.

В справках к разделу «Дебиторская и кредиторская задолженность» отражаются сведения о движении векселей, выданных (полученных), в том числе просроченных, при заполнении которых следует руководствоваться письмом Министерства финансов Российской Федерации от 31 октября 1994 г. 142 «О порядке отражения в бухгалтерском учете и отчетности операций с векселями, применяемыми при расчетах между предприятиями за поставку товаров, выполненные работы и оказанные услуги».

Справочно приводятся данные о фактической себестоимости поставленной продукции, выполненных работ, оказанных услуг, по которым в бухгалтерском учете числится дебиторская задолженность. Такие данные позволяют пользователям отчетности выявить причину просроченной дебиторской задолженности и ее влияние на финансовое положение организации.

В разделе «Амортизируемое имущество» приводится расшифровка состава нематериальных активов, основных средств и доходных вложений в материальные ценности по первоначальной (восстановительной) стоимости, принадлежащих хозяйствующему субъекту.

Кроме того, должны быть приведены сведения о стоимости материально-производственных запасов, переданных в залог, если указанное не будет отражено в пояснительной записке.

В разделе «Движение средств финансирования инвестиций и финансовых вложений» отражается наличие собственных и привлеченных средств у организации и их использование на цели капитальных и других вложений долгосрочного характера.

Состав долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений хозяйствующего субъекта в российской и иностранной валютах расшифровывается в разделе «Финансовые вложения».

Данные о рыночной стоимости числящихся в бухгалтерском учете облигаций и других ценных бумаг отражаются справочно к разделу «Финансовые вложения».

В разделе «Расходы по обычным видам деятельности» приводятся расходы организации, сгруппированные по элементам: материальные затраты, затраты на оплату труда, отчисления на социальные нужды, амортизацию, прочие затраты. По указанным элементам отражаются затраты организации, связанные со списанием материально-производственных запасов на цели производства продукции, выполненные работы, оказанные услуги, амортизацию и пр.

Сведения приводятся в целом по экономическому субъекту (по всем видам деятельности) без учета внутрихозяйственного оборота.

Организация может принять решение о представлении данных о расходах по обычным видам деятельности не в составе приложения к бухгалтерскому балансу, а в виде самостоятельного приложения к отчету о прибылях и убытках (к форме № 2).

В разделе «Социальные показатели» отражаются отдельные социальные показатели деятельности организации: взносы на государственное социальное страхование (Фонд социального страхования Российской Федерации, Пенсионный фонд Российской Федерации), в Государственный фонд занятости населения Российской Федерации и на обязательное медицинское страхование по установленным законодательством Российской Федерации нормам от средств на оплату труда. В этом же разделе отдельно отражаются данные о размере страховых взносов по договорам добровольного страхования пенсий.

Здесь же выделяются показатели о среднесписочной численности работников организации и денежные выплаты и поощрения работникам (начисленные денежные выплаты и поощрения), не связанные с производством продукции, выполнением работ, оказанием услуг, доходы по акциям и вкладам в имущество хозяйствующего субъекта.

Организации могут представлять показатели, включенные в отдельные разделы приложения к бухгалтерскому балансу по образцу формы № 5, в виде самостоятельных форм бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Анализ тенденций изменения бухгалтерской (финансовой) отчетности позволил прийти к следующему заключению:

1. Главная задача проводимых реформ заключается в создании приемлемых условий для последовательного, рационального и успешного выполнения системой бухгалтерского учета присущих ей функций в конкретной экономической среде. Необходимо обеспечить соответствие российской системы бухгалтерского учета общепризнанным в мире подходам к ведению бухгалтерского учета, ввести механизм корректировки бухгалтерской отчетности в соответствии с уровнеминфляции, сформировать допустимые способы оценки имущества и обязательств, обеспечить открытость (публичность) бухгалтерской отчетности.

2. Для решения поставленных задач необходимо подготовить соответствующие изменения и дополнения в Закон «О бухгалтерском учете» (№ 129-ФЗ от 29.11.1996 г.) и иные нормативные правовые акты; разработать порядок проведения обязательной аттестации бухгалтеров; утвердить положения по бухгалтерскому учету, отвечающие требованиям международных стандартов.

3. Значительное внимание раскрытию существенных аспектов данных об основных элементах отчетности любой коммерческой организации - об активах, обязательствах, капитале, доходах, расходах и прибыли - уделено в работах проф. И. Бетге, А.Н. Хорина, В.Ф. Палия. По мнению А.Н. Хорина, в бухгалтерском балансе, составленном в формате финансовой отчетности, активы организации предлагается характеризовать в объеме минимальных требований, предписываемых законодательными и нормативными актами, а также в виде дополнительных сведений, которые руководство организации может приводить в инициативном порядке. В частности, вариантом расширения минимально требуемых данных является раскрытие информации об активах, обеспечивающих операционную, финансовую и инвестиционную деятельность.

4. В рамках бухгалтерской (финансовой) отчетности прозрачность и интерпретируемость сведений о собственном капитале, по нашему мнению, должна обеспечиваться постатейной расшифровкой основных составляющих: уставной капитал, эмиссионный доход, резервный капитал, нераспределенная (реинвестированная) прибыль. Дифференцированные сведения о фактически оплаченном капитале учредителями позволяют рассчитать цену собственного капитала, оценить меру финансовых рисков и финансового рычага. Дополнительных показателей требует не только бухгалтерский баланс, но и отчет о прибылях и убытках (например, сведения о дивидендах по обыкновенным и привилегированным акциям начисленные). Дополнительную информацию о капитале собственника предполагается вводить в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности.

5. В части обязательств организации необходима группировка капитала по внешним источникам финансирования организации. Такая группировка статей заемного финансирования позволит не только более четко разграничить собственный и заемный капитал, но и раскрыть механизм обслуживания долговых обязательств, контролировать своевременность, полноту и платность предоставляемых финансовых ресурсов.

Принципиально важным моментом в структурировании обязательств является разграничение обязательств на краткосрочные и долгосрочные; объединение поставщиков капитала в рамках текущих обязательств в четыре группы - коммерческие партнеры, государственные органы, персонал и расчеты с учредителями; участие инвесторов предполагается отражать в разрезе форм финансирования организации. Представленный подход к раскрытию обязательств в балансе по минимальной программе и с учетом дополнительной информации (например, в пояснительной записке) позволит, на наш взгляд, оценить масштабы заемного финансирования, оптимальность его источников дать оценку заемного капитала и другие важные финансовые характеристики.

6. Основные задачи по реформированию бухгалтерской отчетности в соответствии с международными стандартами:

- создать систему положений (стандартов) по бухгалтерскому учету и отчетности, которая будет способствовать представлению полезной информации;

- обеспечить увязку реформы бухгалтерского учета и отчетности в России с основными тенденциями гармонизации стандартов на международном уровне;

- оказать содействие хозяйствующим субъектам в процессе изучения внедрения реформированной модели бухгалтерского учета и отчетности.

7. Подводя итог вышеизложенному, мы полагаем, что в нормативных актах, касающихся корпоративной публичной отчетности, следует дать общую структуру баланса по единым литерным и номенклатурным статьям. Выделение всех значимых статей из основных групп баланса следует производить в пояснениях, отражающих учетную и отчетную политику предприятия, чтобы не перегружать баланс, как это предусмотрено международной практикой. Предоставлениевозможности свободного перемещения активов и обязательств из одной категории в другую (т.е. классификация активов и обязательств по степени ликвидности) в корпоративной публичной отчетности позволит избежать субъектам рыночных отношений ошибочных выводов, касающихся оценки жизнеспособности корпорации.

8. Одной из важнейших задач совершенствования отчета о прибылях и убытках, на наш взгляд, является прямое отражение расчетов с персоналом по оплате труда, арендной платы, процентов, дисконтных скидок организации. В получении таких сведений заинтересованы не только акционеры, но и иностранные инвесторы, фондовые биржи, инвестиционные институты и т.д.

С позиции финансовой концепции этого отчета предполагается, что раскрытию должны подлежать те данные, которые получает в рамках организации заинтересованное лицо: собственники - чистую прибыль, дивиденды; деловые партнеры - проценты, арендную плату и т.п.; правительственные органы - выплаты фискального характера; персонал — оплату труда, премии и т.п.

2.2. Роль пояснений и дополнений к бухгалтерской (финансовой) отчетности

В бухгалтерской (финансовой) отчетности представляется информация о финансовом положении и результатах деятельности субъекта хозяйствования. Финансовое положение организации, представленное в бухгалтерском балансе, зависит от имеющихся у нее экономических ресурсов, финансовой структуры, ликвидности и платежеспособности, а также способности адаптироваться к изменениям окружающей среды. Отчет о прибылях и убытках позволяет получить сведения о результатах хозяйственной деятельности, в частности о ее прибыльности. Такая информация требуется для оценки потенциальных изменений в экономических ресурсах, которыми, вероятно, предприятие будет располагать в будущем. Прочие формы отчетности помогают понять причины основных изменений в показателях бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках, определить степень эффективности, с которой организация использовала свои ресурсы, и оценить инвестиционную, финансовую и операционную деятельности в течение отчетного периода. Составные части бухгалтерской (финансовой) отчетности взаимосвязаны, потому что они отражают разные аспекты одних и тех же операций и событий.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность содержит также пояснения и дополнения. Это информация, которая более подробно раскрывает отдельные аспекты деятельности корпорации, например: риски и неопределенности, влияющие на деятельность предприятия, ресурсы и обязательства, не отраженные в балансе, сведения о географических и хозяйственных сегментах, информацию о прекращаемой деятельности и др.

В пояснительной записке должна быть приведена информация о данных, требование раскрытия которых определено в пункте 27 Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, а также в других положениях по бухгалтерскому учету (об изменениях учетной политики организации, о материально-производственных запасах, основных средствах, о доходах и расходах организации, о событиях после отчетной даты и условных фактах хозяйственной жизни, об информации по аффилированным лицам, об информации по операционным и географическим сегментам и пр.), не нашедших отражения в формах бухгалтерской отчетности.

Информацию о соответствующих данных рекомендуется включать в пояснительную записку в виде отдельных разделов.

Согласно Положению по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) к годовому бухгалтерскому отчету прилагается пояснительная записка, в которой отражаются следующие данные:

- о наличии на начало и конец отчетного периода и движении в течение отчетного периода отдельных видов финансовых вложений;

- наличии на начало и конец отчетного периода отдельных видов дебиторской задолженности;

- изменениях в капитале (уставном, резервном, добавочном и др.) организации;

- количестве акций, выпущенных акционерным обществом и полностью оплаченных, количестве акций, выпущенных, но неоплаченных или оплаченных частично, номинальной стоимости акций, находящихся в собственности акционерного, его дочерних и зависимых обществ;

- составе резервов предстоящих расходов и платежей, оценочных резервов, наличии на начало и конец отчетного периода, движении средств каждого резерва в течение отчетного периода;

- наличии на начало и конец отчетного периода отдельных видов кредиторской задолженности;

- объемах реализации продукции, товаров, работ и услуг по видам деятельности и географическим рынкам сбыта;

- составе затрат на производство (издержках обращения);

- составе прочих внереализационных доходов и расходов;

- любых выданных и полученных обеспечениях обязательств и платежей организации.

Мы согласны с мнением Винсента Дж. Лава [94, с. 120], что существующее нормативное положение не содержит исчерпывающей схемы примечаний и пояснений. Поэтому полагаем, что необходимо, исходя из международного опыта, разработать правила представления такой информации.

Так, согласно международным стандартам многих стран, в примечаниях должна отражаться вся существенная информация, необходимая для понимания отчетности субъектами рыночных отношений. Форма представления такой отчетности не регламентируется и базируется на определенных правилах. Общее же правило требует, чтобы в примечаниях была показана такая информация, которая исключала бы возможность возникновения недоразумений. «При решении вопроса о целесообразности включения того или иного примечания важнейшую роль играет существенность содержащихся в них сведений» [94, с. 119].

Опираясь на международный и современный российский опыт, можно предложить следующую схему пояснений, и дополнений:

Примечание 1. Учетная политика. Здесь раскрываются следующие показатели: амортизационная политика в отношении основных средств, нематериальных активов; методы оценки сырья, материалов и подобных ценностей; методы оценки товаров; создаваемые резервы будущих периодов; прибыль в расчете на одну акцию.

Примечание 2. Материальные ценности. В данном разделе дается детализация с выделением отдельных строк для сырья, незавершенного производства и готовой продукции. Ценность этой информации заключается в том, что она необходима деловым партнерам для расчета ликвидности запасов и затрат. Мы предлагаем такие пояснения оформить в виде таблицы (табл. 2.1).

Примечание 3. Обязательства. Обязательства предприятия для повышения аналитичности отчетности можно представить следующим образом (табл. 2.1). [54, с. 7].

Примечание 4. Финансовые вложения. Так же, как и обязательства, эти данные целесообразно представить в таблице (табл. 2.3) [54, с. 4]. С помощью этих сведений пользователи информации получают возможность оценить качество активов.

Примечание 5. Нематериальные активы. В данном разделе приводится расшифровка составляющих статьи «Нематериальные активы». С помощью такой информации пользователи отчетности смогут проверить обоснованность оценки нематериальных активов (табл. 2.4).

Примечание 6. Дебиторская задолженность. В этом разделе приводится детализация дебиторской задолженности по срокам и видам (табл. 2.5) [54, с. 4]. Представленная таким образом информация позволяет субъектам рынка оценить качество дебиторской задолженности.

Примечание 7. Собственный капитал. Так как эти данные позволяют получить детальное представление о капитализации предприятия, их отражение в пояснениях дополнит отчет об изменении капитала. В этом примечании описываются условия выпуска акций, их выкупа, условия по выпуску опционов на акции и сводные данные об опционах.

Примечание 8. Результаты деятельности по кварталам. Эта информация позволяет проследить динамику сезонных колебаний и других тенденций, относящихся к деятельности предприятия.

Примечание 9. Возникновение транснациональных корпораций (ТНК), создание предприятий с участием иностранного капитала, появление коммерческих, производственных, финансовых связей между компаниями потребовали предоставления информации об их деятельности по сегментам, т.е. по отдельным направлениям деятельности предприятия. Данная проблема особенно обострилась, когда у организаций появилась возможность расширять свою деятельность путем вложения средств в разнообразные отрасли, организации, производства в различных географических районах. Сегментарный учет определяется как система сбора, отражения и обобщения информации о деятельности отдельных структурных подразделений организации.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Ориентируясь на современные законодательные акты в области гражданского права и бухгалтерского учета и опираясь на труды российских и зарубежных ученых-бухгалтеров, в диссертационной работе исследованы актуальные вопросы методологии составления, представления, анализа и интерпретации публичной отчетности корпоративных структур. Проведенное диссертационное исследование позволило получить следующие результаты.

1. Современная индустрия и тенденции развития общества в целом в промышленно развитых странах выявили основополагающую роль информационных ресурсов и их значительное влияние на сферу управления экономикой государства. Информационная система предприятий и организаций всех отраслей и форм собственности преследует единую цель - обеспечение всех пользователей достоверной информацией для принятия управленческих решений.

Обобщение теории и практики показало, что информация превращается в категорию ресурса. Дать однозначное определение понятия «информация» довольно сложно в связи с наличием большого количества публикаций по различным аспектам теоретической и прикладной информации. В самом общем виде информация - мера неоднородности распределения материи и энергии в пространстве и во времени и мера измерений, которыми сопровождаются все протекающие в мире процессы.

Информация в экономике проявляется в следующих приложениях: производственная отрасль, т.е. вид экономической деятельности; фактор производства; товар; общественное благо; элемент рыночного механизма; фактор конкурентной борьбы; резерв деловых и правительственных кругов.

Значимость информации как экономического ресурса позволяет говорить о неубывающем характере этого ресурса и многоаспектности его проявления. Вместе с тем информационный ресурс имеет ряд особенностей, отличающих его от традиционных ресурсов: он воздействует на эффективность производства без физического увеличения других ресурсов; действует на субъективный фактор производства - человека, его характер и особенности; ускоряет процессвоспроизводства за счет уменьшения периодов производства и обращения. Несмотря на применение информации как фактора роста производства, не всякая и не во всем объеме используемая информация привлекается для целей управления. В работе обосновано, что основное место в информационной системе занимает корпоративная публичная отчетность.

Цель корпоративной публичной отчетности заключается в предоставлении заинтересованным пользователям достоверной и уместной информации о финансово-хозяйственной деятельности организации для принятия экономических решений о дальнейших действиях в отношении делового партнера. Корпоративная публичная отчетность является связующим звеном между организацией и субъектами деловой среды. Недостаток информации, предоставляемой пользователям, может серьезно ограничить приток дополнительных капиталов как источников расширения деятельности организации, потому что многие деловые партнеры организации не могут получить интересующие их сведения о финансовой устойчивости, о платежеспособности, о перспективах развития иначе как посредством знакомства с доступными для них источниками - публично предъявляемой отчетностью.

Изучая корпоративную публичную отчетность, субъекты рыночных отношений преследуют различные цели: деловых партнеров интересует информация о возможности организации своевременно погашать долги; инвесторов - перспективы организации, финансовая устойчивость; акционеров - цена акции, тенденции выплат дивидендов. Эти проблемы могут быть решены с использованием публикуемых финансовых данных корпоративной публичной отчетности. В условиях рыночной экономики корпоративная публичная отчетность хозяйствующих субъектов становится основным средством коммуникации и важнейшим элементом информационного обеспечения анализа системы рисков для пользователей отчетности. При этом пользователи информации различны, цели их конкретны, а нередко и противоположны.

Одной из проблем в современных условиях, имеющих теоретическое и практическое значение, является предоставление корпоративной публичной отчетности. При этом важную роль играет механизм публичного предъявления отчетных данных:

- указание на то, с какой периодичностью и в каком виде предъявляется информация;

- указание на степень совпадения отчетных данных в публичной и бухгалтерской отчетности.

2. В современной российской экономике корпоративная публичная отчетность призвана сыграть роль особого товара (информационного продукта) - полезной деловой информации, позволяющей: а) организовать информационно насыщенный механизм рыночных отношений между субъектами, характеризующимися деловой активностью, а также с институциональными структурами рынка, обслуживающими их деятельность и представляющими интересы государства, на территории которого ведется эта деятельность (фондовая концепция); б) на законных основаниях защищать собственность и экономические интересы физических и юридических лиц, принимающих участие в делах корпораций (нормативно-правовая концепция); в) организовать информационно насыщенный механизм предъявления корпоративной публичной отчетности, позволяющий получить приток дополнительных капиталов как источников расширения деятельности любого хозяйствующего субъекта, возможности наращения капитала корпорации (концепция наращения капитала).

В исследовании определены базовые концепции корпоративной публичной отчетности - это фондовая, нормативно-правовая, наращения капитала.

В качестве терминологической единицы понятие «публичная отчетность» вошло в экономическую литературу России в конце XIX - начале XX столетия, в период бурного расцвета акционерной формы бизнеса. Первая регламентация публичной отчетности была закреплена Торговым уставом (1867 г.) и Положением о государственном промысловом налоге (1898 г.). Эти законодательные акты определяли состав, адреса представления, порядок опубликования, правовую ответственность за сокрытие и искажение данных отчетности. Постепенное усовершенствование законодательной базы публичной отчетности привело к тому, что правилами от 24.08.1926 г. был установлен достаточно полно регламентированный порядок опубликования бухгалтерских отчетов, указывалось на обязанность опубликования бухгалтерской отчетности всеми акционерными обществами. В 30-е годы статус публичной отчетности был упразднен.

Ключевые моменты, касающиеся публичной отчетности, были разработаны в Англии в XIX и XX веках и получили дальнейшее развитие в нынешнем столетии. Многие английские разработки легли в основу международных стандартов финансовой отчетности, в частности доступность данных для заинтересованных пользователей и законодательные требования к корпорации по предъявлению годовых отчетов акционерам.

Большое историческое наследие должно явиться базой формирования корпоративной публичной отчетности. Конечно, сегодня правила корпоративной публичной отчетности будут отличными от существовавших в 20-е годы прошлого столетия, но опыт, который имела Россия, может быть максимально использован. Для России корпоративная публичная отчетность должна рассматриваться как социальный заказ на экономическую информацию в целях повышения культуры использования деловой информации.

Длительный период развития практики предоставления отчетности заинтересованным пользователям позволил многим экономически развитым странам достичь должной ступени в своем развитии, выработать определенное количество идей и накопить опыт в этой области. Обращение к опыту развитых стран позволит разработать такую корпоративную публичную отчетность, которая будет учитывать интересы субъектов рынка.

На данный момент в российской экономической литературе корпоративная публичная отчетность часто отождествляется с бухгалтерской отчетностью, однако в лексике бухгалтеров-профессионалов мира применяется еще и такой термин, как «публичная отчетность». Проведенное исследование существенных различий по содержанию показателей и методам составления корпоративной публичной и бухгалтерской отчетности свидетельствует о том, что бухгалтерская отчетность не должна и не может заменить корпоративную публичную отчетность, являясь лишь базой формирования последней.

Целью корпоративной публичной отчетности и предоставления ее пользователям является раскрытие полезной информации: о финансовом положении, финансовых ресурсах организации, объемах и формах привлечения в оборот организации собственного и заемного капитала; о финансовом результате деятельности организации за отчетный период, размерах и формах экономических выгод, полученных основными группами поставщиков финансовых ресурсов организации, добавленной стоимости; об изменении финансового положения организации, изменении источников финансирования и направлениях их использования в организации, движении финансовых потоков организации за отчетный период.

В диссертационном исследовании указано на недостаточную проработанность механизма предъявления корпоративной публичной отчетности пользователям. В связи с этим предложена система нормативно-правового регулирования корпоративной публичной отчетности. В законодательных актах, регулирующих корпоративную публичную отчетность предложено использовать разработанные в процессе исследования критерии привязки корпораций к печатным органам различного статуса.

В работе дано определение предмета корпоративной публичной отчетности: предметом корпоративной публичной отчетности является система показателей и нефинансовых данных, необходимых для принятия экономических решений пользователями информации.

3. Описаны категории пользователей корпоративной публичной отчетности и их интересы.

Количество пользователей корпоративной публичной отчетности постоянно находится в динамическом состоянии и может значительно варьироваться в зависимости от конкретных экономических условий, а интересы пользователей по «горизонтали» и «вертикали» в отношении информационного содержания пребывают в относительно стабильном состоянии.

В рыночной экономике каждый ее участник руководствуется соображениями собственной выгоды и своей индивидуальной шкалой предпочтений и ценностей, в связи с этим возникает расхождение во взглядах деловых партнеров на важность одних и тех же сведений.

Разнохарактерность информационных запросов влечет за собой возникновение противоречий: между внутренними и внешними пользователями; между внешними пользователями; между различными группами пользователей; между собственниками и действующим руководством.

Сгладить существующее противоречие при составлении корпоративной публичной отчетности можно с помощью таких приемов, как введение в корпоративную публичную отчетность разделов с дополнительными данными, письменного отчета совета директоров корпорации пользователям отчетности, раскрывающего важные моменты ее деятельности.

Владение предприятием посредством приобретения акций определяет акционеров, на наш взгляд, как основную группу, на которую прежде всего должна ориентироваться корпорация при составлении корпоративной публичной отчетности и определении ее концептуальной насыщенности. Интересы этой группы пользователей складываются из противоречий, вытекающих из видов акций и их правовой основы. Приобретая акции, акционеры преследуют различные цели и, исходя из этих целей, предпочтение отдают привилегированным или обыкновенным акциям.

Широкий диапазон интересов предопределяет направленность корпоративной публичной отчетности на приоритетные группы пользователей, включающих в себя юридические и физические лица, капиталы которых переданы или могут быть переданы под контроль, во владение, пользование, управление организацией. Такая ориентация не случайна, так как корпоративная публичная отчетность, отвечающая требованиям перечисленных групп пользователей, охватывает разносторонние аспекты финансовохозяйственной деятельности, что позволяет многим субъектам рынка находить ответы на интересующие их вопросы.

Противоречия, возникающие между составителями отчетности и внешними пользователями, можно сгладить с помощью разделов в корпоративной публичной отчетности с дополнительными данными и письменного отчета советов директоров. Противоречия, возникающие между внешними пользователями отчетности «вертикального» и «горизонтального» иерархических уровней, могут быть ликвидированы посредствам дополнительных расшифровок, включенных в состав отчетности, и детализации статей бухгалтерского отчета, ориентированных на интересы приоритетных групп пользователей.

В исследовании разработана типологическая таблица аналитических задач в зависимости от интересов пользователей информации, позволяющая определить категории приоритетных групп пользователей: акционеров; деловых партнеров; потенциальных инвесторов.

4. Главная задача проводимых реформ заключается в создании приемлемых условий для последовательного, рационального и успешного выполнения системой бухгалтерского учета присущих ей функций в конкретной экономической среде. Необходимо обеспечить соответствие российской системы бухгалтерского учета общепризнанным в мире подходам к ведению бухгалтерского учета, ввести механизм корректировки бухгалтерской отчетности в соответствии с уровнем инфляции, сформировать допустимые способы оценки имущества и обязательств, обеспечить открытость (публичность) бухгалтерской отчетности.

Для решения поставленных задач необходимо подготовить соответствующие изменения и дополнения в Закон «О бухгалтерском учете» (№ 129-ФЗ от 29.11.96 г.) и иные нормативные правовые акты; утвердить положения по бухгалтерскому учету, отвечающие требованиям международных стандартов.

Значительное внимание раскрытию существенных аспектов данных об основных элементах отчетности любой коммерческой организации - об активах, обязательствах, капитале, доходах, расходах и прибыли - уделено в работах проф. И. Бетге, А.Н. Хорина, В.Ф. Палия. По мнению А.Н. Хорина, в

355 бухгалтерском балансе, составленном в формате финансовой отчетности, активы организации предлагается характеризовать в объеме минимальных требований, предписываемых законодательными и нормативными актами, а также в виде дополнительных сведений, которые руководство организации может приводить в инициативном порядке. В частности, вариантом расширения минимально требуемых данных является раскрытие информации об активах, обеспечивающих операционную, финансовую и инвестиционную деятельность.

В рамках бухгалтерской (финансовой) отчетности прозрачность и интерпретируемость сведений о собственном капитале, по нашему мнению, должна обеспечиваться постатейной расшифровкой основных составляющих: уставный капитал, эмиссионный доход, резервный капитал, нераспределенная (реинвестированная) прибыль. Дифференцированные сведения о фактически оплаченном капитале учредителями позволяют рассчитать цену собственного капитала, оценить меру финансовых рисков и финансового рычага. Дополнительных показателей требует не только бухгалтерский баланс, но и отчет о прибылях и убытках (например, сведения о дивидендах по обыкновенным и привилегированным акциям начисленные). Дополнительную информацию о капитале собственника предполагается вводить в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности.

В части обязательств организации необходима группировка капитала по внешним источникам финансирования организации. Такая группировка статей заемного финансирования позволит не только более четко разграничить собственный и заемный капитал, но и раскрыть механизм обслуживания долговых обязательств, контролировать своевременность, полноту и платность предоставляемых финансовых ресурсов.

Принципиально важным моментом в структурировании обязательств является разграничение обязательств на краткосрочные и долгосрочные; объединение поставщиков капитала в рамках текущих обязательств в четыре группы - коммерческие партнеры, государственные органы, персонал и расчеты с учредителями; участие инвесторов предполагается отражать в разрезе форм финансирования организации. Представленный подход к раскрытию обязательств в балансе по минимальной программе и с учетом дополнительной информации (например, в пояснительной записке) позволит, на наш взгляд, оценить масштабы заемного финансирования, оптимальность его источников дать оценку заемного капитала и другие важные финансовые характеристики.

Основные задачи по реформированию бухгалтерской отчетности в соответствии с международными стандартами: создать систему положений (стандартов) по бухгалтерскому учету и отчетности, которая будет способствовать представлению полезной информации; обеспечить увязку реформы бухгалтерского учета и отчетности в России с основными тенденциями гармонизации стандартов на международном уровне; оказать содействие хозяйствующим субъектам в процессе внедрения реформированной модели бухгалтерского учета и отчетности.

Подводя итог вышеизложенному, мы полагаем, что в нормативных актах, касающихся корпоративной публичной отчетности, следует дать общую структуру баланса по единым литерным и номенклатурным статьям. Выделение всех значимых статей из основных групп баланса следует производить в пояснениях, отражающих учетную и отчетную политику предприятия, чтобы не перегружать баланс, как это предусмотрено международной практикой. Предоставление возможности свободного перемещения активов и обязательств из одной категории в другую (т.е. классификация активов и обязательств по степени ликвидности) в корпоративной публичной отчетности позволит избежать субъектам рыночных отношений ошибочных выводов, касающихся оценки жизнеспособности корпорации.

Одной из важнейших задач совершенствования отчета о прибылях и убытках, на наш взгляд, является прямое отражение расчетов с персоналом по оплате труда, арендной платы, процентов, дисконтных скидок организации. В получении таких сведений заинтересованы не только акционеры, но и иностранные инвесторы, фондовые биржи, инвестиционные институты и т.д.

С позиции финансовой концепции этого отчета предполагается, что раскрытию должны подлежать те данные, которые получает в рамках организации заинтересованное лицо: собственники - чистую прибыль, дивиденды; деловые партнеры - проценты, арендную плату и т.п.; правительственные органы - выплаты фискального характера; персонал — оплату труда, премии и т.п.

5. В работе раскрыта роль пояснений и дополнений корпоративной публичной отчетности.

На основе международного и современного российского опыта в исследовании разработаны схемы пояснений, отражающие: учетную политику; материальные ценности; обязательства; финансовые вложения; нематериальные активы; дебиторскую задолженность; собственный капитал; результаты деятельности по кварталам; результаты деятельности по сегментам бизнеса; аренды; порядок расчета аналитических показателей; предоставление нефинансовых данных.

6. Качество продукции является многокомпонентной функцией нескольких параметров: соответствие продукта требованиям общества (экономичность, экологичность, ресурсоемкость); соответствие продукта требованиям потребителя; соответствие продукта требованиям установленной на предприятии документации и техпроцесса; целесообразность производства продукции.

Для производства продукции высшего качества с минимальными затратами, не нанося вреда среде и обществу, хозяйствующий субъект должен пройти четыре ступени развития менеджмента качества: сертификация продукции, влияющей на безопасность потребителя (сертификаты соответствия); обеспечение соответствия технологическим процессам как подтверждение того, что качественная продукция достигается не переработкой брака, а хорошим состоянием технологии; сертификация системы качества как подтверждение того, что все (в том числе технологические процессы) находится в управляемом состоянии; сертификация экологической безопасности продукции как гарантия того, что предприятие наносит минимальный вред окружающей среде.

В работе предложена схема взаимосвязи организационной структуры корпорации и структуры затрат на качество. Чтобы эта структура эффективно работала, необходимы классификация и кодирование затрат на качество. В работе разработана система кодов затрат на качество. Все затраты на качество можно разделить на две большие группы: затраты на обеспечение качества и на устранение последствий отказов в связи с низким качеством продукции.

В работе определены признаки классификации затрат на качество: взаимосвязь затрат со стратегией хозяйствующего субъекта, так как эффективность развития предприятия зависит от четкого контроля за затратами, связанными с реализацией стратегических задач и миссии организации; причина возникновения затрат; полезность (производительность затрат); учет затрат; подход к формированию затрат (затраты возникают в рамках процесса или относятся к центру ответственности). В исследовании определена структура кода, характеризующего затраты на качество в центрах и процессах ответственности.

Параметры классификации затрат на качество можно представить следующим образом: расходы по обеспечению качества продукции; расходы на обеспечение качества продукции по периоду жизненного цикла продукции; расходы на обеспечение качества продукции по функциональному назначению; расходы на обеспечение качества продукции, связанные с периодичностью затрат; расходы на обеспечение качества продукции, связанные с методом определения затрат; расходы на обеспечение качества продукции по месту возникновения затрат; расходы на обеспечение качества продукции по источнику возмещения затрат; прогнозируемые расходы на обеспечение качества затрат.

7. В законодательных актах (вразрез с международными стандартами финансовой отчетности) нет ясной формализованной цели бухгалтерской отчетности, а соответственно, и корпоративной публичной отчетности.

Под качественными характеристиками финансовых отчетов международные стандарты подразумевают атрибуты, которые делают информацию полезной для пользователей. К главным атрибутам относится уместность (возможность использования информации для принятия решения определенного характера) и достоверность. Уместность информации заключается в том, что она помогает пользователям отчетности принимать обоснованные экономические решения через призму прошлых, настоящих и будущих статей. Изучение отечественной и зарубежной литературы, международных стандартов отчетности показывает, что уместность корпоративной публичной отчетности раскрывается более подробно через дополнительные характеристики: своевременность, существенность, ценность для прогнозирования и обратную связь. На достоверность корпоративной публичной отчетности оказывают влияние следующие факторы: правдивость; преобладание содержания над формой; нейтральность по отношению к различным пользователям; осмотрительность; возможность проверки; понятность; сопоставимость.

Сопоставительный анализ принципов составления бухгалтерской (финансовой) отчетности по отечественной Концепции и в соответствии с МСФО, свидетельствует о том, что: структура и содержание принципов составления бухгалтерской отчетности в Концепции в большинстве случаев совпадают с МСФО; не сформировано в Концепции в отличие от МСФО понятие достоверного и объективного представления финансовой отчетности; в ряде принципов имеются различия в трактовке (например, в раскрытии принципов непрерывности деятельности предприятия, преобладания содержания над формой); в МСФО все принципы раскрываются более подробно, чем в Концепции, и содержат много примеров.

Корпоративная публичная отчетность, составленная с соблюдением предписаний нормативных документов в области бухгалтерского учета и отчетности, может быть достоверной, но нереальной. В работе приведены примеры, когда показатели корпоративной публичной отчетности достоверны, но не обладают свойством полезности для пользователей. Составителям отчетности необходимо стремиться к тому, чтобы реальность была достаточной, а не абсолютной.

Указано на необходимость на законодательном уровне разработать методику учета инфляционных факторов, позволяющую своевременно и четко с помощью расчетных индексов и коэффициентов минимизировать ее влияние на бухгалтерскую отчетность и тем самым повысить ее достоверность. Реализовать данную проблему можно путем разработки и принятия соответствующего положения по бухгалтерскому учету, где будут законодательно закреплены способы учета влияния изменения цен и соответствующие им способы корректировки показателей корпоративной публичной отчетности с целью повышения ее достоверности. Разработка соответствующего российского стандарта с учетом национальных традиций ведения бухгалтерского учета и международного опыт учета инфляционных факторов на отчетные показатели (МСФО 15 «Информация, отражающая влияние изменения цен» и МСФО 29 «Финансовая отчетность в условияхгиперинфляции») позволит приблизиться к решению задачи гармонизации бухгалтерского учета и отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

8. Аналогично составу публичной отчетности в странах с развитым фондовым рынком можно предложить для нашей страны следующую отчетность: отчет совета директоров; бухгалтерский отчет; аудиторское заключение.

На основе обобщения международного опыта нами разработана и предложена подробная схема отчета совета директоров. Данный отчет содержит информацию о наиболее примечательных эпизодах деятельности корпорации в финансовом году и ее положении на конец года, о финансовой активности, о перспективах развития, о кадрах предприятия и т.д.

На основе изучения исторического и современного западного опыта в работе предложены структура и содержание: бухгалтерского баланса; отчета о прибылях и убытках; отчета о движении капитала; отчета о прибылях и убытках; отчета о движении денежных средств, аудиторского заключения корпоративной публичной отчетности.

9. Большое значение для принятия эффективных управленческих решений головными организациями имеет сегментирование корпоративной публичной отчетности. Такая отчетность позволяет пользователям: анализировать основные направления деятельности; оценивать риски и прибыльность; принимать адекватные решения в отношении корпорации.

Принципами сегментирования является разделение зон бизнеса на сегменты: отраслевой, географический, отчетный. В работе описана информационная насыщенность сегментов бизнеса.

Необходимость формирования консолидированной публичной отчетности появляется у компаний при возможности получения новых источников сырья и новых рынков сбыта, в результате расширения бизнеса эта отчетность составляется материнской (холдинговой) компанией и представляет результаты особого свода финансовой отчетности предприятий этой компании, ведущих свой бухгалтерский учет и составляющих свою финансовую отчетность, как если бы они являлись единым хозяйствующим субъектом. Консолидированная публичная отчетность дает акционерам и инвесторам, деловым партнерам и прочим заинтересованным пользователям, интегрированную информацию о системе участий, более полезную, чем раздельная бухгалтерская (финансовая) отчетность материнской компании как инвестора и дочернего предприятия как самостоятельной единицы. Внутренние связи и взаимоотношения становятся прозрачными для пользователей консолидированной отчетности.

К пользователям консолидированной публичной отчетности, в частности, относятся: внешние инвесторы; акционеры материнской компании; существующие и потенциальные акционеры дочерних предприятий; существующие и потенциальные кредиторы, поставщики, покупатели и др.; руководство и наблюдательный совет материнской компании и дочерних предприятий; служащие компании и дочерних предприятий; правительственные организации; аналитики и консультанты; деловые круги. Значение консолидированной публичной отчетности выходит за чисто информационные рамки, поскольку имеет вполне конкретных пользователей — инвесторов и акционеров. Внутрифирменные операции могут создавать нереалистичную картину активности группы компаний, ее продаж, расчетов, запасов, финансовых результатов. Консолидированная отчетность представляет более объективную картину операций и финансового положения единой хозяйственной структуры, не заменяя отдельных финансовых отчетов компаний группы, поскольку отражает ее экономические взаимосвязи. Такая отчетность может выполнять функцию контроля для материнской компании и влиять на ее дивидендную политику. Консолидированная публичная отчетность раскрывает важную информацию для принятия финансовых и управленческих решений.

По нашему мнению, под консолидированной отчетностью понимается отчетность о состоянии требований и обязательств, собственных средств (чистых активов), финансовых результатов, а также расчет рисков на консолидированной основе корпорации и холдингов с целью установления характера влияния на финансовое состояние предприятий корпораций и > холдингов их вложений в капиталы других юридических лиц, операций и сделок с этими юридическими лицами, возможностей управлять их деятельностью, а также в целях определения совокупной величины рисков и собственных средств (чистых активов) консолидированной группы. Консолидированная отчетность составляется и представляется головными организациями консолидированных групп.

Отчетность участника консолидированной группы может включаться в состав консолидированной публичной отчетности с использованием одного их трех методов: метода полной консолидации; метода пропорциональной консолидации; метода эквивалентной стоимости.

Выбор метода консолидации, в соответствии с которым отчетность участника включается в консолидированную публичную отчетность, а также расчет разницы стоимости приобретения долей капитала производится головной организацией исходя из доли контроля консолидированной группы в капитале каждого участника.

В целом, касаясь вопроса совершенствования консолидированной отчетности в Российской Федерации и обобщив предложения В. Д.

Новодворского, А.Н. Хорина, В.В. Палия, В.В. Ковалева, П.С. Безруких, А.С. Бакаева, можно сделать ряд предложений: ускорить принятие специального Положения по консолидированной отчетности; консолидированную отчетность вести на специальных формах, полностью соответствующих требованиям Директивы ЕЭС; контроль за обязанностью ведения консолидированной отчетности возложить на Министерство финансов РФ; признать консолидированную отчетность обязательной к ежегодной аудиторской проверке; включать в консолидированную отчетность показатели дочерних организаций, находящихся за рубежом, исходя из принципа значимости этих данных для формирования финансовых показателей; в специальной форме, а не в пояснительной записке давать сведения о зависимых обществах; расшифровать данные по зависимым обществам при условии превышения ими каждым 5% от размера общих инвестиций организации; консолидированная отчетность должна содержать такие показатели, как доля меньшинства, деловая репутация, которые должны быть четко оговорены в Положении о консолидированной отчетности; консолидированная отчетность должна быть в обязательном порядке публичной.

10. Выявлено, что интересы акционеров могут быть ориентированы на анализ структуры активов и пассивов; эффективность использования труда, доходность акций, цены акционерного капитала.

Предложена методика детализированного анализа структуры активов с помощью таблиц отдельно в отношении каждого укрупненного вида активов, что позволяет выявить статьи активов, по которым произошел наибольший вклад в прирост общей величины активов. Разработана тетрадь основных аналитических коэффициентов, характеризующих состояние и движение следующих объектов корпоративной публичной отчетности: основных средств; нематериальных активов; производственных ресурсов; доходности акций; цены акционерного капитала. Предложена формула расчета изменения рыночной стоимости акции, характеризующая увеличение (уменьшение) стоимости акций. Приведены иллюстративные примеры расчета цены акционерного капитала, выраженного привилегированными и обыкновенными акциями.

11. При определении краткосрочной ликвидности деловым партнерам необходимо особое внимание уделить качественному составу компонентов, входящих в раздел «Оборотные активы».

В работе предложены уточненные формулы коэффициентов ликвидности, нормы денежных резервов и указана необходимость пересмотра эмпирических значений данных показателей.

В экономической литературе приводится большое количество коэффициентов деловой активности, что, в свою очередь, усложняет аналитическую деятельность пользователей отчетности. В работе проведен обзор ключевых показателей деловой активности, позволяющих реально оценивать деловую активность хозяйствующего субъекта. В исследовании описаны интерпретационные характеристики показателей, используемых деловыми партнерами. В работе рекомендовано оценивать первичные источники погашения долга с помощью расчета прогнозируемого чистого денежного потока. Приведены иллюстративные примеры таких расчетов. Использование рекомендуемых показателей денежного потока позволит:

- уточнить оценку ликвидности различающимися между собой методом определения дохода общества и методом исчисления денежного потока;

- уточнить оценку ликвидности на основе сочетания статической и динамической оценок; получить прогнозируемый чистый денежный поток, который представляет собой величину максимально допустимого риска по предоставлению займа, кредита данной корпорации.

12. Инвесторы, анализируя корпоративную публичную отчетность, пытаются сделать заключение о том, каковы финансовые перспективы корпорации, стоит ли вкладывать в нее средства. Важным индикатором, характеризующим цели инвесторов, является долговременность инвестиций. Краткосрочный инвестор надеется, что его оценка вероятного курса движения ценных бумаг на рынке позволит ему быстро заработать крупную сумму. Долгосрочный инвестор, естественно, гораздо более заинтересован в росте дивидендов и доходов. Инвесторы надеются на то, что на основе отчетных данных и материалов раскрытия учетной политики корпорации можно оценить обязательства по привлеченным источникам финансирования, определить размер внешних долгов корпорации при ее ликвидации, продаже, реорганизации и т.д. В данном контексте для инвесторов приоритетное значение имеет экономико-правовая структура баланса корпорации, дифференциация инвестиционной и финансовой части баланса по группам балансовых счетов, которые поддаются обработке методами финансовой математики и бизнес-статистики. Институциональные инвесторы следят за изменением показателей в финансовой отчетности интересующих их предприятий с помощью профессиональных аналитиков. Иностранные инвесторы хотят понимать отчеты иностранных компаний с точки зрения правильности исопоставимости данных.

Основными задачами при анализе корпоративной публичной отчетности инвесторами являются: оценка финансовой эффективности решения по инвестированию средств; анализ и оценка экономического потенциала организации; анализ производства и реализации продукции исследуемого инвестиционного объекта; анализ индикаторов информационного мониторинга капитальных вложений; оценка предпочтительности альтернативных сфер приложений капитала.

Экономическая теория и реальная зарубежная и российская практика позволяют прийти к заключению, что на степень финансовой эффективности решения по инвестированию средств оказывают влияние многие факторы, решающее значение среди которых имеют: уровень инфляции, степень предпринимательского риска, цена капитала предприятия.

В работе предложены модели расчета цены капитала: собственного и заемного.

Рекомендован методический подход к анализу и оценке производственной мощности.

Информационный мониторинг должен быть комплексным. Комплекс показателей, необходимых для мониторинга, включает показатели: доходность акций, соотношение собственных и заемных средств, ликвидность, рентабельность и т.д. Предложенные показатели даны в их интерпретации.

При существовании альтернативных сфер приложения капитала потенциальным инвесторам следует проранжировать все предлагаемые проекты по величине соответствующих им норм наращения каптала. Далее ранжированию следует подвергнуть показатели информационного мониторинга, а затем выбрать сферу предпочтительного приложения капитала.

13. Изучение экономической литературы показало, что в отечественной теории и практике еще не утвердился единый подход ни к определению понятия «финансовая устойчивость», ни к методам проведения анализа.

В предлагаемой работе рекомендуется финансовую устойчивость оценивать по системе следующих коэффициентов. Первая группа показателей оценивает финансовую устойчивость организации, или, точнее, его финансовую независимость, которая является одной из важнейших характеристик финансового состояния предприятия с позиции долгосрочной перспективы. Она связана прежде всего с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости откредиторов и инвесторов. Вторую группу показателей находим из расчета: чистых активов, собственного оборотного капитала, уровня собственного оборотного капитала, маневренности собственного оборотного капитала, доли собственных оборотных средств в покрытии запасов, коэффициента покрытия запасов. Третья группа показателей построена на основе пассива баланса: автономии, финансовой зависимости, заемных средств, покрытия инвестиций, уровня инвестиционного капитала, доли собственного капитала в перманентном, маневренности капитала. Четвертая группа показателей построена на основе актива баланса: покрытие внеоборотных активов, реальная стоимость имущества, накопление амортизации, соотношение текущих (оборотных) активов и внеоборотных активов.

В исследовании дана всесторонняя интерпретация показателей финансовой устойчивости. Предложено измерять риск и предел безопасности вложения средств с помощью составления детализированного отчета об обязательствах и собственном капитале, схема такого отчета приведена в диссертации. Дана интерпретация всех отраженных в отчете показателей.

Разработаны аналитические таблицы, характеризующие финансовую устойчивость: динамика и структура прибыли; анализ рентабельности продаж; номенклатура производимой предприятием продукции; аналитическая таблица продажных цен по основной производимой продукции; ведомость сопоставления максимально возможного объема продаж с величинами безубыточности партий основной продукции; анализ прибыли и себестоимости основной производимой продукции.

Из существующих множеств расчетных формул коэффициентов рентабельности при интерпретации отчетности с позиции долгосрочной платежеспособности достаточно ограничиться анализом рентабельности оборота, собственного и общего капитала, обслуживания долга. Данные показатели позволят пользователям отчетности проводить качественный анализ предъявляемой им корпоративной публичной отчетности.

14. Четкое разделение в отчете о прибылях и убытках в составе корпоративной публичной отчетности затрат на постоянные и переменные позволяет пользователю отчетности, в частности акционеру, оценить качество менеджмента организации. Разделение затрат в отчетности на постоянные и переменные соответствует системе «директ-костинг».

Одной из важнейших особенностей анализа при системе «директ-костинг» является анализ классификации затрат на постоянные и переменные. Анализ проводится при помощи графика взаимосвязи объема производства, себестоимости и выручки посредством различных арифметических расчетов. Кроме того, в результате графических и аналитических построений можно анализировать не только прибыль, но и маржинальный доход, которые являются производными величинами выручки и затрат. При проведении анализа взаимосвязи делаются допущения, которые могут полностью или частично отсутствовать в реальной ситуации принятия решения: поведение общих затрат и выручки жестко определено и линейно в области релевантности; все затраты можно разделить на переменные и постоянные; постоянные расходы остаются независимо от объема в пределах области релевантности.

Аналитические расчеты в системе «директ-костинг» сводятся к нахождению следующих ключевых показателей: точки критического объема производства, критической продажной цены, критической выручки, минимального маржинального дохода и критического уровня постоянных расходов.

Анализ взаимосвязи объема производства, себестоимости и маржинального дохода прибыли, а также влияния объема производства на себестоимость и прибыль позволяют предложить четыре основных метода повышения рентабельности: повышение продажной цены единицы продукции; снижение переменных затрат на единицу продукции; снижение постоянных затрат; увеличение объема производства. В работе проиллюстрированы примеры эффекта от использования каждого из этих методов в отдельности. В исследовании рассмотрены типовые примеры влияния системы «директ-костинг» на принятие управленческих решений. Круг вопросов, решаемых в системе «директ-костинг», широк. Аналитические расчеты и управленческие решения на их основе являются важнейшей составной частью системы производственного учета «директ-костинг».

В результате использования информации о затратах, разделенных в учете на их постоянную и переменную составляющие в зависимости от изменения объема производства или загрузки производственных мощностей, значительно расширяются и углубляются возможности анализа публичной отчетности в части обоснования разного рода решений по управлению хозяйствующим субъектом.

Игнорирование факта колебаний себестоимости единицы продукции, а значит, и прибыли на единицу вследствие изменения доли постоянных затрат при изменениях объема производства может привести к неправильным результатам и принятию ошибочных решений.

15. При существовании альтернативных сфер приложения капитала потенциальным инвесторам следует проранжировать все предлагаемые проекты по величине соответствующих им норм наращения каптала. Далее ранжированию следует подвергнуть показатели информационного мониторинга, а затем выбрать сферу предпочтительного приложения капитала.

Итоговая рейтинговая оценка учитывает все важнейшие параметры (показатели) финансово-хозяйственной и производственной деятельности предприятия, т.е. хозяйственной активности в целом. При ее построении используются данные о производственном потенциале предприятия, рентабельности его продукции, эффективности использования производственных и финансовых ресурсов, состоянии и размещении средств, их источниках и другие показатели. Точная и объективная оценка финансового состояния не может базироваться на произвольном наборе показателей. Поэтому выбор и обоснование исходных показателей финансово-хозяйственной деятельности должны осуществляться согласно достижениям теории финансов предприятия, исходить из целей оценки, потребностей субъектов управления в аналитической оценке.

Исходные показатели для рейтинговой оценки объединены в 7 групп, дающих возможность комплексно проводить рейтинговую оценку.

Основные характеристики предлагаемой методики рейтинговой оценки: во-первых, предлагаемая методика базируется на комплексном подходе к оценке такого сложного явления, как финансовая деятельность предприятия; во-вторых, рейтинговая оценка финансовой деятельности корпорации осуществляется на основе публичной отчетности предприятия. Для ее получения используются важнейшие показатели финансовой деятельности, применяемые в рыночной экономике; в-третьих, рейтинговая оценка является сравнительной. Она учитывает реальные достижения всех конкурентов; в-четвертых, для получения рейтинговой оценки используется гибкий вычислительный алгоритм, реализующий возможности математической модели сравнительной комплексной оценки производственно-хозяйственной деятельности предприятия, прошедший широкую апробацию на практике.

Определение рейтинга предприятий по степени эффективности использования ресурсов производства необходимо проводить на основе построения пятифакторной модели рентабельности предприятий, где находят отражение все показатели использования производственных ресурсов: зарплато-материало-амортизциоемость; фондоемкость продукции по внеоборотным и оборотным активам.

Использование рейтингового анализа, предложенного в работе, позволит инвестору определиться с выбором объекта приложения капитала. Имея данные итогового рейтинг-листа и, если необходимо, расшифровки по рейтингу финансового состояния, эффективности использования производственных ресурсов и трендовому прогнозному анализу темпов роста основных показателей деятельности предприятия, инвестор может принять обоснованное решение. Кроме того,рейтинговый анализ можно использовать и внутри корпорации для оценки конкурентоспособности и принятия мер по ее повышению.

## Список литературы диссертационного исследования доктор экономических наук Никифорова, Елена Владимировна, 2004 год

1. Конституция Российской Федерации.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (части первая, вторая и третья) (в редакции).

3. Налоговый кодекс Российской Федерации часть первая от 31 июля 1998 г. № 146-ФЗ и часть вторая от 5 августа 2000 г. № 117-ФЗ (в редакции).

4. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г. № 208-ФЗ (в редакции).

5. Федеральный закон «Об аудиторской деятельности» от 07.08.01 г. № 119-ФЗ

6. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.96 г. № 129-ФЗ (в редакции).

7. Программа реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, принятая Постановлением Правительства РФ от 06.03.1998 г. № 283.

8. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ, утвержденное приказом Минфина РФ от 29 июля 1998 г. № 34н (в редакции).

9. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика предприятия» ПБУ 1/98, утвержденное приказом Минфина РФ от 09.12.1998 г. № 60н.

10. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, утвержденное приказом Минфина РФ от 6.07.1999 г. № 43н.

11. Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» ПБУ 6/01, утвержденное приказом Минфина РФ от 30.03.2001 г. № 26н.

12. О публикуемой отчетности коммерческих банков / Письмо Центрального банка Российской Федерации от 22.12.94 г. // Финансовая газета. М., 1995. № 2-3. С. 17.

13. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации и Инструкция по его применению // Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 г. № 94н.

14. Правило (стандарт) аудиторской деятельности «Порядок составления аудиторского заключения о бухгалтерской отчетности». Одобрено Комиссией по аудиторской деятельности при Президенте РФ 09.02.1996 г.

15. Правила определения результатов хозяйственной деятельности предприятий по их балансам в условиях падающей валюты. Утверждены НКФ СССР декабря 1923 г. // Счетоводство М., 1923. № 1.

16. Порядок публикации годовой бухгалтерской отчетности открытыми акционерными обществами // Приложение к приказу Минфина Российской Федерации от 28.01.96 г. № 101.

17. Об утверждении Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организации // Приказ Федеральной службы пофинансовому оздоровлению и банкротству от 23.01.2001 г. № 16 (с изменениями и дополнениями).

18. Положение ЦБР от 30 июля 2002 г. № 191-П «О консолидированной отчетности».

19. Приказ Минфина РФ от 30 декабря 1996 г. № 112 «О методических рекомендациях по составлению и представлению сводной бухгалтерской отчетности» (с изменениями и дополнениями ).

20. Приказ Минфина России от 22 июля 2003 г. № 67-н «О формах бухгалтерской отчетности организации».

21. Аакер Д. Стратегическое рыночное управление: Пер. с англ. / Под ред. Ю.Н. Каптуревского. СПб.: Питер, 2002. - 544 с.

22. Абалкина И.Л. Коммуникативные методы управления риском// США -экономика, политика, идеология. -М., 1997. № 5. С. 117-124.

23. Абдулаев Н., Зайнетдинов Ф. Формирование системы анализа финансового состояния предприятия // Аудит. М., 2000. № 11. С. 3.

24. Абрютина М.С. Экспресс-анализ бухгалтерской отчетности. Методика. Практические рекомендации // Б-ка жур. «Консультант бухгалтера». Вып. 2. -М.: Дело и сервис, 1999. 192 с.

25. Алборов РА. Аудит в организациях промышленности, торговли и АПК. М.: Дело и Сервис, 1998. - 464 с.

26. Алексеев М.Ю. Рынок ценных бумаг и организация работы на нем. — М.: Перспектива, 1991. 134 с.

27. Алексеев М.Ю., Миркин Я.М. Технология операций с ценными бумагами. М.: Перспектива, 1992. - 204 с.

28. Алехин Б.И. Рынок ценных бумаг. Введение в фондовые операции. — М.: Финансы и статистика, 1991. 160 с.

29. Анализ и оценка результатов деятельности производственных систем / Под ред. проф. Е. Венциновски, проф. С. Каменицера. М.: Финансы, 1978. -318 с.

30. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия: Учеб. пособие/Э.И. Крылов, В.М. Власова, М.Г. Егорова и др. — М.: Финансы и статистика, 2003. 192 с.

31. Анализ финансовой отчетности: Учеб. пособие / Под ред. О. В. Ефимовой, М.В. Мельник. М.: Омега - Л, 2004. - 408 с.

32. Ананьина Е.А., Данилочкин С.В., Данилочкина Н.Г. и др. Контроллинг как инструмент управления предприятием. М.: Аудит; ЮНИТИ, 1998. 279 с.

33. Андросов A.M. Бухгалтерский учет и отчетность в России: Практическое руководство с документами и комментариями. М.: Менатеп— Информ, 1994.-576 с.

34. Андрошенко В.И., Костикова Е.В. Книга акционера для чтения и принятия решений. М.: Гермес-Союз; МТБ; Финансы и статистика, 1994. — 208 с.

35. Ансофф И. Новая корпоративная стратегия. СПб.: Питер Ком, 1999. -416с.

36. Ансофф И. Стратегическое управление: Пер. с англ./ Под ред. Л.И. Евенко. М.: Экономика, 1989. - 519 с.

37. Апчерч А. Управленческий учет: принципы и практика: Пер. с англ./ Под ред. Я.В. Соколова, И.А. Смирновой. М.: Финансы и статистика, 2002. -952 с.

38. Аринушкин Н.С. Балансы акционерных предприятий. М.: Правоведение, тип. И.К. Голубева, 1912. - 240 с.

39. Аринушкин Н.С. К вопросу об анализе баланса (конспективное изложение). Самара: 2-я тип. «Красный Октябрь» Полиграфпрома, 1927. — 103с.

40. Астахов В.П. Анализ финансовой устойчивости фирмы и процедуры, связанные с банкротством. М.: Ось-89, 1995. - 80 с.

41. Бакаев А.С. Нормативное обеспечение бухгалтерского учета. Анализ и комментарии. М.: Международный центр финансового и экономического развития, 1996. - 125 с.

42. Бакаев А.С., Шнейдман J1.3. Учетная политика предприятия. М.: Прогресс, 1994. - 144 с.

43. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. 3-е изд., перераб. М.: Финансы и статистика, 1994. - 284 с.

44. Балабанов И.Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта. -М.: Финансы и статистика, 1998. 112 с.

45. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. 2-е изд., доп. -М.: Финансы и статистика, 2000. 208 с.

46. Балансовый анализ: Пер. с англ. Киев: Торгово-издательское бюро ВНУ, 1993.-428 с.

47. Бандурин А.В., Чуб Б.А. Инвестиционная стратегия корпорации на региональном уровне. М.: Финансы и статистика, 1996.

48. Барнгольц С.Б. Из истории экономического анализа (личные воспоминания). -М.: Финансовая академия, 1999. 44 с.

49. Барнгольц С.Б. Предварительная оценка платежеспособности и финансовой устойчивости ссудозаемщика // Деньги и кредит. — М., 1992. № 5.1. С. 36-44.

50. Барнгольц С.Б. Экономический анализ хозяйственной деятельности на современном этапе развития. М.: Финансы и статистика, 1984. — 214с.

51. Барнгольц С.Б., Мельник М.В. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта: Учеб. пособие. М.: Финансы и статистика, 2003. - 240 с.

52. Барнгольц С.Б., Хорин А.Н. Повысить информативность отчетности// Бухгалтерский учет. М., 1996. № 2. С. 3-9.

53. Безруких П.С., Белобжецкий И.А. Бухгалтерский баланс: методика составления // Бухгалтерский учет. -М., 1994. № 1. С. 15-21.

54. Белобжецкий И.А. Бухгалтерская отчетность и методы ее контроляМ.: Финансы и статистика, 1985. 272 с.

55. Белобжецкий И.А. Собственный капитал: учет, отчетность и аудит// Бухгалтерский учет. М., 1993. № 9. С. 13-19.

56. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие. М.: ИНФРА-М, 2001. - 215 с.

57. Бернстайн JI.A. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: Пер. с англ. / Науч. ред. пер. чл.-кор. РАН И.И. Елисеева; гл. ред. сер. проф. фин. Я.В. Соколов. М.: Финансы и статистика, 2002. - 642 с.

58. Бертонеш М., Найт Р. Управление денежными потоками. СПб.: Питер, 2004. - 240 с.

59. Бетге Иорг. Балансоведение: Пер. с нем./ Науч. ред. В.Д. Новодворский; вступ. А.С. Бакаева; прим. В.А. Верхова.- М.: Бухгалтерский учет, 2000.-415 с.

60. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов: Пер. с англ./ Под ред. И.П. Белых М.: Банки и биржи; ЮНИТИ, 1997.-631 с.

61. Благуш П. Факторный анализ с обобщениями: Пер. с чешек.; вступ. ст. Б.Г. Миркина. М.: Финансы и статистика, 1989. - 248 с.

62. Блатов Н.А. Балансоведение. JL: Экономическое образование, 1930.

63. Блатов Н.А. Счетоводство товариществ, акционерных обществ и трестов. (Учет капитала и результатов). М—Д.: Гос. изд-во, тип. Печатный двор, 1928.-232 с.

64. Богатко А.Н. Основы экономического анализа хозяйствующего субъекта. М.: Финансы и статистика, 1999. - 208 с.

65. Большой экономический словарь/ Под ред. А.Н. Азраиляна. — М.: Институт новой экономики, 1998. 858 с.

66. Бородина Е.И. и др. Финансы предприятий. М.: Банки и биржи, 1994.

67. Бороненкова С.А. Управленческий анализ: Учеб. пособие. М.: Финансы и статистика, 2002. - 384 с.

68. Бочаров В.В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций. М.: Финансы и статистика, 2001. - 144 с.

69. Бочаров В.В. Финансовый анализ. Спб: Питер, 2002. - 240 с.

70. Бухгалтерский учет / Под ред. П.С. Безруких. М.: Бухгалтерский учет, 1994.-528 с.

71. Бухгалтерский учет в акционерном обществе. М.: Контакт, 1991. -128 с.

72. Бухгалтерский учет в товариществах и акционерных компаниях в США. -М.: Крокус Интернейшенэл, 1991. 145 с.

73. Бухгалтерский учет и отчетность: Пособие для работников бухгалтерских служб предприятий всех форм собственности. М.: Менатеп— Информ, 1992.-320 с.

74. Бухгалтерско-аудиторский портфель / Отв. ред. Ю.Б. Рубинина, В.И. Солдаткин М.: Соминтек, 1994. - 744 с.

75. Валдайцев С.В. Оценка бизнеса и инновации. М.: Филинъ, 1997336 с.

76. Ван Хорн, Дж. К. Основы управления финансами: Пер. с англ. / Гл. ред. сер. Я.В. Соколов. М.: Финансы и статистика, 1996. - 564 с.

77. Васильчук О.И., Голиков О.И., Филатова Е.В. Управленческий учет на предприятиях химической промышленности. Тольятти: Изд-во. ПТИС, 1999. - 140 с.

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

79. Вейцман Н.Р. Анализ хозяйственных показателей предприятия (как ежемесячно проверять работу предприятия по данным бухгалтерии и статистики). -М.: Госполитиздат, 1943. 64 с.

80. Вейцман Н.Р. Балансы монополий свидетельствуют. М.: Изд-во ИМО, 1960-30с.

81. Вейцман Н.Р. Баланс предприятия и общественность. М.: Финансы. 1954,-32 с.

82. Вейцман Н.Р. Баланс предприятия и общественность. М.: Финансы, 1964. -34 с.

83. Вейцман Н.Р. Баланс социалистического промышленного предприятия и его анализ. М.: Госполитиздат, 1957. - 80 с.

84. Вейцман Н.Р. Балансы капиталистических предприятий и их анализ. М.: Внешторгиздат, 1956.- 187 с.

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

86. Вейцман Н.Р. Балансы капиталистических предприятий. М.: Планиздат, 1947. - 108с.

87. Вейцман Н.Р. Как анализировать баланс промышленного предприятия. М.: Госфиниздат, 1961. - 68 с.

88. Вейцман Н.Р. Курс балансоведения. М.: Центросоюз, 1927. -246 с.

89. Вейцман Н.Р. Курс балансоведения. 2-е изд. (част, перераб.). М.: Центросоюз, 1928. - 280 с.

90. Ветров А.А. Операционный аудит-анализ. М.: Перспектива, 1996. 120 с.

91. Вильяме Я. Справочник GAAP с комментариями. Вып. 1. — М.: ИНФРА-М, 1998. XI. 149 с.

92. Винсент Дж. Лав. Пособие Эрнст энд Янг. Как понимать и использовать финансовую отчетность/ Пер. с англ. с доп. М.: Джон Уайли энд Санз, 1996.-352 с.

93. Волков Н.Г. Бухгалтерский учет и отчетность на предприятии: Бухгалтерский учет в современных условиях собственности и сфер деятельности. М.: Дело и право, 1992. - 112 с.

94. Воропаев Ю.Н. Риски, присущие бизнесу// Бухгалтерский учет. — М., 1995. №4. С. 29-31.

95. Высоцкий Д.А. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности// Бухгалтерский учет. — М., 1996. № 12. С. 36—37.

96. Вэйтилингам Ромеш. Руководство по использованию финансовой информации Financial Times. М.: Финансы и статика, 1999. - 768 с.

97. Герстнер П. Анализ баланса: Пер. Н.А. Ревякина / Под. ред. проф. Филимонова. М.: Экономическая жизнь, 1926. - 355 с.

98. Герчикова И.Н. Менеджмент: Учебник. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Банки и биржи; ЮНИТИ, 1995. - 480 с.

99. Герчикова И.Н. Финансовый менеджмент. М.: Консалтбанкир, 1996. - 208 с.

100. Гогина Г.Н., Никифорова Е.В., Шиянова C.JI. Комплексный анализ экономического потенциала организации: Монография / Под. ред. А.И. Афоничкина. Тольятти: Волжский ун-т им. В.Н. Татищева, 2003. - 175 с.

101. Гогина Г.Н., Никифорова Е.В. Бухгалтерская (финансовая) отчетность организации и ее анализ // Вестник профессионального бухгалтера. — Самара, 2001. №6. С. 4-38.

102. Гогина Г.Н., Никифорова Е.В. Бухгалтерская (финансовая) отчетность организации и ее анализ // Вестник профессионального бухгалтера. — Самара, 2001. №7. С. 31-50.

103. Гогина Г.Н., Никифорова Е.В. Бухгалтерская финансовая отчетность и ее анализ: Учеб. пособие с грифом УМО/Отв. ред. А.И. Афоничкин. -Тольятти: Волжский ун-т им. В.Н. Татищева, 2003. 247 с.

104. Годовая бухгалтерская отчетность (нормативно-методические материалы по составлению и контролю) / Под ред. А.С. Бакаева. М.: Финансовая газета, 1992. - 64 с.

105. Голубович А.Д., Ситнин А.Р., Хенкин Б.Л. Финансы и бизнес: Анализ финансовых отчетов зарубежных компаний (рекомендации для аудиторов). -М.: Менатеп, 1991. 70 с.

106. Гончаренко Л.И. Ценные бумаги: учет и налогообложение. 2-е изд. -М.: ДИС, 1994.-64 с.

107. Горбунов А.Р. Управление финансовыми потоками и организация финансовых служб предприятий, региональных администраций и банков.2.е изд., доп. и перераб. М.: Анкил, 2000. - 224 с.

108. Графова Г. Формирование финансовых результатов деятельности предприятий с учетом новых положений по бухгалтерскому учету//Аудитор. -М., 2000. №9. С. 18.

109. Грейденберг М.Б. Анализ хозяйственной деятельности промышленного предприятия. — М.: Госфиниздат, 1938. 93 с.

110. Губер Т. Как читать баланс / Пер. с 18-го нем. изд. Ф. Бельмера / Под общ. ред. и с прим. И.И. Лакшова. М.: МАКИЗ, 1925. - 46 с.

111. Гуляев А.И. Введение в бухгалтерию. М.: К. Тихомирова, 1907. — 173с.

112. Десмонд Г.М., Келли Р.Э. Руководство по оценке бизнеса. М.: РОО, 1996.-272 с.

113. Дипиаза С. (младший), Экклз Р. Будущее корпоративной отчетности. Как вернуть доверие общества. М.: Альпина Паблишер, 2003 .-212с.

114. Джонс Эрнест. Деловые финансы: Пер. с англ. М.: Олимп-Бизнес, 1998.-416 с.

115. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности. 4-е изд., перераб. и доп. М.: Дело и сервис, 2001. - 304 с.

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

117. Едронова В.Н., Мизиковский Е.А. Учет и анализ финансовых активов: акции, облигации, векселя. М.: Финансы и статистика, 1995. - 272 с.

118. Елисеева И.И., Юзбашев М.М. Общая теория статистики: Учебник/ Под ред. И.И. Елисеевой. М.: Финансы и статистика, 1995. - 368 с.

119. Ендовицкий Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика/ Под ред. проф. Л.Т. Гиляровского. -М.: Финансы и статистика, 2001. 400 с.

120. Ефимова О.В. Анализ потребности в собственном оборотном капитале. Методы составления прогнозного баланса // Бухгалтерский учет. — М, 1996. №4. С. 14-20 с.

121. Ефимова О.В. Как анализировать финансовое положение предприятия. -М.: Бизнес-школа; Интел-Синтез, 1994. 118 с.

122. Ефимова О.В. О составлении пояснительной записки к годовому отчету // Бухгалтерский учет. М., 1997. № 1. С. 32-39.

123. Ефимова О.В. Финансовый анализ. 4-е изд., перераб. и доп. — М.: Бухгалтерский учет, 2002. 528 с.

124. Ефимова О.В. Финансовый анализ. 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Бухгалтерский учет, 1999. 352 с.

125. Ефремова А.А., Басалаева М.А. Составление пояснительной записки к бухгалтерской отчетности // Бухгалтерский учет. М., 2003. № 4. С. 10-22.

126. Жегалов П.В. Методы бухгалтерского учета и достоверности бухгалтерской отчетности // Бухгалтерская отчетность организации. — М., 2000. № 1.С. 58-59.

127. Жигло А.Н. Расчет ставок дисконта и оценка риска // Бухгалтерский учет.-М., 1996. №6. С. 41 -44.

128. Замуруев А. Минимизировать или управлять? Разработка и реализация рисковой политики в рамках локальной коммерческой системы//Риск. -М., 1998. № 4. С. 23 28.

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

130. Зудилин А.П. Бухгалтерский учет на капиталистических предприятиях. М.: МГУ, 1990. - 144 с.

131. Зудилин А.П. Учись читать бухгалтерскую отчетность партнера и конкурента. М.: РУДН, 1993. - 48 с.

132. Илышева Н.Н., Устовицкая В.М. Контроль и анализ использования оборудования на предприятиях. Киев.: Техника, 1990. - 136 с.

133. Ипполитова Е.В. Зарубежный опыт использования качественной информации для предварительного отбора предприятий реципиентов инвестиций и выявления рисков// Экономический анализ: теория и практика. -М., 2002. № 1.С. 49-59.

134. Как читать балансовый отчет // Международная организация труда: Пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 1992. - 208 с.

135. Как читать финансовый отчет: Пер. с англ. М.: Дело, 1992. - С. 39

136. Карлин Томас П., Макмин Альберт P., III Анализ финансовых отчетов (на основе GAAP): Учебник. М.: ИНФРА-М, 1998. - 448 с.

137. Карминский A.M., Оленев Н.И., Примак А.Г., Фалько С.Г. Контроллинг в бизнесе. Методологические и практические основы построения контроллинга в организациях. М.: Финансы и статистика, 1998. - 256 с.

138. Кинг У, Клиланд Д. Стратегическое планирование и хозяйственная политика. -М.: Прогресс, 1982. 582 с.

139. Кипарисов Н.А. Анализ баланса. 2-е изд. М.: НКРКИ СССР,

140. Кипарисов Н.А. Счетоводство акционерных обществ и паевых товариществ. -М.: Экономическая жизнь, 1925. 129 с.

141. Кирьянова З.В. Теория бухгалтерского учета: Учебник. М.: Финансы и статистика, 1994.

142. Киселев М.В. Анализ прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности. М.: АиН, 2001 . - 88 с.

143. Кисилев Ю.М. Оценка финансового инновационного потенциала предприятий // ЭКО. М., 2001. № 3. С. 42

144. Ковалев А.И., Привалов В.П. Анализ финансового состояния предприятия. М.: Центр экономики и маркетинга, 1999. - 216 с.

145. Ковалев В.В. Выбор направлений финансовых вложений// Бухгалтерский учет. -М., 1991. № 11. С. 3-5.

146. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. — М.: Финансы и статистика, 2001. 560 с.

147. Ковалев В.В. Финансовый анализ: управление капиталом. Выбор □ инвестиций. Анализ отчетности. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 1998. -515 с.

148. Ковалев В.В. Финансовый учет и анализ: Концептуальные основы-М.: Финансы и статистика, 2004. 270 с.

149. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: ПБОЮЛ Е.М. Гриженко, 2000. - 424 с.

150. Козлова Е.П., Галанина Е.Н. Бухгалтер и налоговый инспектор: проблемы и решения. М.: Финансы и статистика, 1992. - 112 с.

151. Коупленд Т., Коллер Т., Мурри Д. Стоимость компаний: оценка и управление: Пер. с англ. 2-е изд. М.: Олимп-Бизнес, 2000. - 576 с.

152. Кочович Е. Финансовая математика: Теория и практика финансово-банковских расчетов: Пер. с серб./ Пред. Е.М. Четыркина. М.: Финансы и статистика, 1994. - 268 с.

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

154. Крылов В. Анализ отчета промышленного объединения. М.: Госфиниздат, 1995. - 86 с.

155. Крылов Э.И., Власова М.В., Журавков И.В. Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности предприятия: Учеб. пособие. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2003. - 608 с.

156. Крылова Т.Б. Выбор партнера: анализ отчетности капиталистических предприятий. М.: Финансы и статистика, 1991. - 160 с.

157. Кулинина Г.В., Чирков А.П. Анализ выполнения обязательств по поставкам продукции. -М.: Финансы и статистика, 1989. 108 с.

158. Курс экономической теории / Под ред. М.Н. Чепурина, Е.А. Кисилевой. Кирилов, 1994. - 624 с.

159. Лапуста М., Шаршукова Л. Ищите оптиум: Характеристика основных методов минимизации предпринимательского риска, их сильные и слабые стороны//Риск. -М., 1996. № 10-12. С. 57-61.

160. Линнакс Э.А. Финансовый учет акционерного общества в США. — М.: Финансы и статистика, ЮНИТИ, 1991. 48 с.

161. Литвин Б.М. Анализ эффективности хозяйственной деятельности в строительстве. М.: Финансы и статистика, 1988. - 224 с.

162. Лозовский Л.Ш., Райзберг Б.А., Ратновский А.А. Универсальный бизнес-словарь. М.: ИНФРА-М, 1997. - 640 с.

163. Ложкин О.Б. Классификатор количественных моделей финансового менеджмента // Приложение к журналу «Аудит и финансовый анализ». М., 2004. № I.e. 151-187.

164. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия / Под ред. проф. Н.П. Любушкина.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2000. 471 с.

165. Макаров А.С., Мизиковский Е.А. Оценка структуры баланса и несостоятельности предприятия // Бухгалтерский учет. М., 1996. № 3. С. 19 -21.

166. Манн Р., Майер Э. Контроллинг для начинающих: Пер. с нем. Ю.Г. Жукова / Под ред. В.Б. Ивашкевича. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 1995. - 304 с.

167. Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П. Финансовый анализ. М.: ПРИОР, 1997.- 160 с.

168. Международные стандарты учета и аудита: Сборник с комментариями. Вып. 1-8/ Сост. М.М. Рапопорт. М.: Аудит-трейнинг, 1992 . Вып. 8. - 96 с.

169. Международные стандарты финансовой отчетности 1999. — М.: Аскери-АССА, 1999. 1135 с.

170. Мельник М.В. Из истории экономического анализа// Экономический анализ: теория и практика. М., 2002. № 1. С. 3-6.

171. Мельник М.В. Стратегический анализ. Анализ и обоснование хозяйственных решений. -М.: Финансы и статистика, 1991. 136 с.

172. Методика анализа финансового состояния предприятия в условиях перехода к рынку // Деньги и кредит. М., 1992 . № 2. С. 40-47.

173. Мизиковский Е.А. Новые объекты бухгалтерского учета: акции, облигации, векселя. М.: Финансы и статистика, 1993. - 48 с.

174. Миркин Я.М. Ценные бумаги и фондовый рынок: Профессиональный курс в Финансовой академии при Правительстве РФ. М.: Перспектива, 1995.-550 с.

175. Муравьев В.А. Информация в постиндустриальной экономике// Вестник Финансовой академии. М.: Финансы и статистика, 2002. № 1. С. 66-74.

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

177. Настольная книга финансиста: Практическое руководство для бухгалтеров и финансовых работников по налогам, ценным бумагам, правовой деятельности/ Под ред. В.Г. Панскова. М.: Международный центр финансово-экономического развития, 1995. - 208 с.

178. Нидлз Б., Андерсон X., Колдуэлл Л. Принципы бухгалтерского учета/ Под ред. Я.В. Соколова. 2-е изд. М.: Финансы и статистика, 1994 - 496с.

179. Никифорова Е.В. Публичная отчетность: принципы построения / Под. ред. А.И. Афоничкина. М.: Финансы и статистика, 2002. - 96 с.

180. Никифорова Е.В., Резников P.JI. Проблемы информационной насыщенности публичной отчетности данными о затратах на качество производимой продукции // Вестник Волжского ун-та им. В.Н. Татищева. Сер. «Экономика». Вып. 3. Тольятти, 2002. С. 146-151.

181. Никифорова Е.В. Публичная бухгалтерская (финансовая) отчетность организации: Учебное пособие. Гриф УМО. — Самара: Самарский территориальный институт проф. бухгалтеров, 2003. 403 с.

182. Никифорова Е.В. использование корпоративной публичной отчетности для рейтинга организации//Финансы и кредит. М., 2004. №11.

183. Никифорова Е.В. Отражение затрат по обеспечению качества продукции в корпоративной публичной отчетности. Вестник Ставропольского государственного университета. Ставрополь, СГУ № 37, 2004.

184. Никифорова Е.В. Аналитические возможности публичной отчетности акционерных обществ (интерпретация публичной отчетности)//Аудит и финансовый анализ. М., 2003. № 4. - с. 172-181.

185. Новодворский В.Д., Пономарев Л.В., Ефимова О.В. Бухгалтерский отчет: Составление и анализ. В 3 ч. Ч. 2. М.: Бухгалтерский учет, 1994. — 112с.

186. Новодворский В.Д., Пономарев Л.В., Ефимова О.В Бухгалтерский отчет: составление и анализ. В 3 ч. Ч.З. М.: Бухгалтерский учет, 1994. — 80с.

187. Новодворский В.Д., Хорин А.Н. К вопросу об оценке оборотных активов// Бухгалтерский учет. М., 1995. № 11. С. 19-24.

188. Новодворский В.Д., Хорин А.Н. Рентабельность: показатели и анализ // Бухгалтерский учет. М., 1992. № 1. С. 12-17.

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

190. Новодворский В.Д., Хорин А.Н., Слабинский В.Т. Бухгалтерская отчетность: какой ей быть?// Бухгалтерский учет. М., 1993. № 4. С. 4—8.

191. Новодворский В.Д., Хорин А.Н., Слабинский В.Т. Бухгалтерская отчетность: какой ей быть?// Бухгалтерский учет. М., 1993. № 7. С. 12-18.

192. Новодворский В.Д., Хорин А.Н., Слабинский В.Т. Бухгалтерская отчетность: какой ей быть?// Бухгалтерский учет. М., 1993. № 11. С. 9-13; №12. С. 9-12.

193. Новодворский В.Д., Хорин А.Н., Слабинский В.Т. Отчетная информация и ее пользователи // Бухгалтерский учет. М., 1993. № 9. С. 712.

194. Обербринкманн Ф. Современное понимание бухгалтерского баланса: Пер. с нем. / Под ред. проф. Я.В. Соколова. М.: Финансы и статистика, 2003.-416 с.

195. Овсийчук М.Ф., Скачко Г.А., Сидельникова Л.Б. Бухгалтерский учет и финансовый анализ деятельности на предприятиях различных форм собственности: Практ. пособие: Самоучитель. М.: Совет, 1994. - 163 с.

196. Ольве, Нильс-Горан, Рой, Жан, Веттер Магнус. Оценка эффективности деятельности компании. Практическое руководство по использованию сбалансированной системы показателей: Пер с англ. — М.: Вильяме, 2004. 304 с.

197. Остапенко В.В. Акционерное дело и ценные бумаги. М.: Экономика, 1992.-127 с.

198. Павлова Л.И. Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятия: Учебник для вузов. М.: Банки и биржи; ЮНИТИ, 1995.-400 с.

199. Павлова Л.Н. Финансы предприятий: Учебник для вузов. — М.: Финансы; ЮНИТИ, 1998. 639 с.

200. Палий В.Ф. Новая отчетность. Содержание и методика анализа. М.: Контроллинг, 1991. - 64 с.

201. Палий В.Ф., Палий В.В. Бухгалтерский учет: операции с векселями-М.: Бухгалтерский учет, 1995. — 160 с.

202. Парушина Н.В. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности//Бухгалтерский учет. М., 2002. № 4. С. 46-52.

203. Парушина Н.В. Анализ финансовых результатов по данным бухгалтерской отчетности // Бухгалтерский учет. М., 2002. № 5. С. 68-72.

204. Патров В.В., Ковалев В.В. Как читать баланс. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 1993. - 256 с.

205. Перар Ж. Управление финансами: с упражнениями / Пер. с фр. М.: Финансы и статистика, 1999. - 360 с.

206. Половинкин П., Зозулюк Л. Предпринимательские риски и управление ими // Российский экономический журнал. М., 1997. № 9. С. 70-82.

207. Полякова С.И., Шеремет Е.Е. Хозрасчет отделов и служб предприятия. -М.: Экономика, 1991.-112 с.

208. Пятов М.Л. Вексель: вопросы учета, анализа и налогообложения. М.: Финансы и статистика, 1997. - 208 с.

209. Райзберг Б.А., Лозовский Л.П., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. М.: ИНФРА-М, 1998. - 479 с.

210. Райн Б. Стратегический учет для руководителя: Пер. с англ. / Под ред. В.А. Микрюкова. М.: Аудит, ЮНИТИ, 1998. - 616 с.

211. Ревуцкий JI.Д. Потенциал и стоимость предприятия. М.: Перспектива, 1997. - 124 с.

212. Риполь-Сарагоси Ф.Б. Основы финансового и управленческого анализа. М.: Приор, 1999. — 224 с.

213. Ричард Т. Количественные методы анализа хозяйственной деятельности: Пер. с англ. М.: Дело и сервис, 1999. - 432 с.

214. Робертсон Дж. Аудит: Пер. с англ. М.: КРМ; Контакт, 1993. - 496с.

215. Родионова В.М., Федотова М.А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. М.: Перспектива, 1995. - 98 с.

216. Романов А.И., Лукасевич И.Я. Оценка коммерческой деятельности предпринимательства: опыт зарубежных корпораций. — М.: Финансы и статистика, 1993. 96 с.

217. Рощаховский А.К. Балансы акционерных предприятий. Спб.: Типо-лит. «Якорь», 1910.-63 с.

218. Рудановский А.П. Анализ баланса. М.: МАКИЗ, 1925. - 747 с.

219. Рудник Т.И. и др. Экономический анализ и ЭВМ/ Т.И. Рудник, Г.И. Абрамова, И.В. Чуваков. -М.: Финансы и статистика, 1988. 64 с.

220. Русак Н.А., Русак В.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования: Справ, пособие. М.: Высш. шк., 1997. - 309 с.

221. Русинов Ф., Макаренко О. Формирование и оценка конкурентоспособного потенциала предприятия // Консультант директора. — М„ 1998. № 19. С. 8.

222. Рыманов А.Ю. Финансово-экономическая устойчивость предприятия: сущность, формы проявления // Экономический анализ: теория и практика. -М., 2002. № 1.С. 16-19.

223. Рэдхэд К., Хьюс С. Управление финансовыми рисками. М.: ИНФРА-М, 1996.- 164 с.

224. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. -Мн.: Экоперспектива, 1998. -498 с.

225. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: Учебник. 2-е изд., испр. Мн.: Экоперспектива, 1999. - 494 с.

226. Садуакасова Б. Международные стандарты финансовой отчетности: Практическое пособие по трансформации. Новосибирск: Субвузиздат, 2002. -300 с.

227. Семенкова Е.В. Операции с ценными бумагами: российская практика: Учебник. М.: Перспектива; ИНФРА-М, 1997. - 328 с.

228. Сергеева Г.В. Анализ освоения производства новой техники. -М.: Финансы и статистика, 1989. 96 с.

229. Сердюкова И.Д. Методы анализа финансовых рисков// Бухгалтерский учет. М., 1996. № 6. С. 54-56.

230. Силбигер С. МВА за 10 дней / Пер. с англ. Э.В. Шустера М.: Консультант Плюс, 2001. - 440 с.

231. Скамай JI. Кому улыбается прибыль: критерии и методы количественной оценки уровня предпринимательских рисков. Ч. Ill Риск. — М., 1998. №2-3. С. 54-59.

232. Скамай Л. Кому улыбается прибыль: критерии и методы количественной оценки уровня предпринимательских рисков. Ч. 2// Риск. — М., 1998. -№ 4 С. 18-22.

233. Скобара В.В. Аудит: методология и организация. М.: Дело и сервис, 1998.-576 с.

234. Скотт М. Факторы стоимости: Руководство для менеджеров по выявлению рычагов создания стоимости / Пер. с англ. М.: Олимп-Бизнес, 2000.-432 с.

235. Советский энциклопедический словарь / Гл. ред. A.M. Прохоров. М.: Советская энциклопедия, 1989. - 1632 с.

236. Современные проблемы рыночной экономики: Сб. ст. Тольятти, ПТИС, 1996.-96 с.

237. Соколов Я.В. Значимость важнейшая категория бухгалтерского учета // Бухгалтерский учет. 1996. № 3. С. 7-11.

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

239. Соколов Я.В. Основы теории бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 2000. - 496 с.

240. Соколов Я.В. Очерки по истории бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 1991. - 400 с.

241. Соколов Я.В., Ковалев В.В. Отчетность в России конца XIX начала XX вв.// Бухгалтерский учет. - М., 1993. - № 9. 40-43 с.

242. Соколов Я.В., Пятов М.Л. Бухгалтерская отчетность: степень возможной реальности// Бухгалтерский учет. М., 1997. № 1. С. 51-58.

243. Спирин B.C. Анализ экономического потенциала предприятия. — М.: Финансы и статистика, 1986. 112 с.

244. Станиславчик Е.Н. Бизнес-план: финансовый анализ инвестиционного проекта. -М.: Ось-89, 2000. 96 с.

245. Стандарты финансовой отчетности в синоптическом представлении. 2-е издание. М.: РВЕАГ, Эссен, Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации, 2003. - 128 с.

246. Статистический словарь/ Гл. ред. М.А. Королев. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 1989. - 623 с.

247. Стоун Д., Хитчинг К. Бухгалтерский учет и финансовый анализ: Подгот. курс. М.: СПИРИН, 1998. - 303 с.

248. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент в условиях инфляции. — М.: Перспектива, 1995. 65 с.

249. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. Российская практика. — М.: Перспектива, 1994. 194 с.

250. Тихонова М. Акционерное общество: организация управления и трудовые отношения. М.: Юринформцентр, 1994. - 72 с.

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

252. Уолш К. Ключевые показатели менеджмента: Как анализировать, сравнивать и контролировать данные, определяющие стоимость компании: Пер. с англ. 2-е изд. М.: Дело, 2001. - 360 с.

253. Уткин Э.А. Бизнес-реинжиниринг. -М.: ТАНДЕМ; ЭКМОС, 1998. -224 с.

254. Федотова М.А. Доходы предпринимателя. М.: Финансы и статистика, 1992. - 96 с.

255. Филатова (Никифорова) Е.В. О публичной отчетности акционерных обществ // Бухгалтерский учет. — М., № 12. С. 74-75.

256. Финансовое искусство предпринимателя: Учеб.-практ. руководство для директоров, бухгалтеров, экономистов и владельцев предприятий /

257. Е.С. Стоянова, Е.А. Стоянов, А.В. Каторжное и др. М.: Перспектива, 1992. -66 с.

258. Финансовое планирование и контроль: Пер. с англ. / Под ред.

259. М.А. Поукова и А.Х. Тейлора. М.: ИНФРА-М, 1996. - 480 с.

260. Финансово-кредитный энциклопедический словарь/ Кол. авт.; Под общ. ред. А.Г. Грязновой. М.: Финансы и статистика, 2002. - 1168 с.

261. Финансовые и инвестиционные показатели деятельности американской фирмы. М.: СПб., 1991. - 30 с.

262. Финансовый анализ деятельности фирмы. М.: ИСТ-СЕРВИС, 1995. - 240 с.

263. Финансовый менеджмент. М.: Перспектива, 1996. - 308 с.

264. Финансы: Учеб. пособие / Под ред. проф. A.M. Ковалевой. М.: Финансы и статистика, 1996. - 336 с.

265. Фишер С., Дорнбуш Р., Шмалензи Р. Экономика. М.: Дело, 1993. -864 с.

266. Хан Д. Планирование и контроль: концепция контроллинга: Пер. с нем. /Под ред. и с пред. А.А. Турчака, Л.Г. Головача, М.Л. Лукашевича. М.: Финансы и статистика, 1997. - 800 с.

267. Хеддервик К. Финансовый и экономический анализ деятельности предприятий // Международная организация труда: Пер. с англ. Д.П. Лукичева и А.О. Лукичевой/ Под ред. Ю.Н. Воропаева. М.: Финансы и статистика, 1996. - 192 с.

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

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

270. Хорин А.Н. Анализ финансовых ресурсов: цена капитала предприятия// Бухгалтерский учет. -М., 1994. № 4. С. 13-17.

271. Хорин А.Н. Балансовое обощение данных финансовой отчетности // Бухгалтерский учет. М., 2002. № 10. С. 56-59.

272. Хорин А.Н. Бухгалтерский учет и предпринимательство// Бухгалтерский учет. М., 1994. № 8. С. 36-38.

273. Хорин А.Н. Категории прибыли организации и их практическое значение // Бухгалтерский учет. М., 2002. № 12. С. 51-54.

274. Хорин А.Н. Наращение и дисконтирование по сложным процентам// Бухгалтерский учет. -М., 1994. № 3. С. 12-14.

275. Хорин А.Н. О практическом значении классификаций в бухгалтерском учете // Бухгалтерский учет. М., 2002. № 4. С. 53-55.

276. Хорин А.Н. Отчет о движении денежных средств // Бухгалтерский учет. М., 2002. № 5. С. 58-67.

277. Хорин А.Н. Публичная отчетность и интересы ее пользователей // Бухгалтерский учет. М., 1996. № 4. С. 16-21.

278. Хорин А.Н. Раскрытие существенной информации // Бухгалтерский учет. 1999. № 11-12.

279. Хорин А.Н. Финансовая отчетность организации: раскрытие основных элементов форм отчетности // Бухгалтерский учет. — М., 2001. № 8.1. С. 57-62.

280. Хорин А.Н., Кукин С.А. Дилемма финансового учета: принципы или правила?// Бухгалтерский учет. М., 1995. № 2. С. 3-11.

281. Хорин А.Н., Успаева М.Г. Справедливая стоимость как бухгалтерская оценка // Бухгалтерский учет. М., 2002. № 23. С. 65-66.

282. Хорин А.Н., Михалева Ж.Г. Принцип временной определенности // Аудит и финансовый анализ. М., 2003. № 4. с. 35-109.

283. Худяков П.Н. Анализ баланса и отчетности сельскохозяйственных кредитных товариществ. 2-е изд. перераб. и доп. М.: Всероссийский корпоративно-издательский союз. Типолит им. Воровского, 1930. - 48 с.

284. Чернов В.А. Управленческий учет и анализ коммерческой деятельности/ Под ред. М.И. Баканова. М.: Финансы и статика, 2001. — 320 с.

285. Черняк Ю.И. Анализ и синтез систем в экономике. М.: Экономика, 1970.- 151с.

286. Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов. 2-е изд., испр. и доп. М.: Дело, 1995. - 348 с.

287. Чумаченко Н.Г. Статистико-экономические методы анализа в управлении производством США. М.: Статистика, 1977. — 162 с.

288. Чумаченко Н.Г. Учет и анализ в промышленном производстве США. -М.: Финансы, 1971.-240 с.

289. Чумаченко Н.Г. Экономический анализ и управление производством. -Киев: Техника, 1969. 102 с.

290. Шанк Дж. К., Говиндараджан В. Стратегическое управление затратами: Пер. с англ. СПб.: Бизнес Микро, 1999. 288 с.

291. Шаршукова JI. Классификация: (классификация предпринимательского риска) // Риск. М., 1997. № 2. С. 64-69.

292. Шаршукова Л. Кто становится банкротом? Анализ факторов, влияющих на уровень предпринимательского риска // Риск. М., 1997. № 5. С. 5-11.щ 297. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансовогоанализа. М.: ИНФРА-М, 2000. - 208 с.

293. Шим Дж. К., Сигл Джоел Г. Финансовый менеджмент/ Пер. с англ. — М.: Филинъ, 1996. 400 с.

294. Шнейдман Л.З. Годовой отчет акционерного общества: принципиальный подход к составлению// Экономика и жизнь. М., 1994. № З.С. 3.

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

296. Шнейдман Л.З. Учетная политика: формирование и реализация // Бухгалтерский учет. М., 1995. № 9.

297. Щиборщ К.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий России. М.: Дело и сервис, 2003. - 320 с.

298. Экклз Роберт Дж., Герц Роберт X., Киган Э. Мери, Филлипс Дейвид М.Х. Революция в корпоративной отчетности: Как разговаривать с рынком капитала на языке стоимости, а не прибыли / Пер. с англ. Н. Барышниковой.• М.: Олимп-Бизнес, 2002. 400 с.

299. Экономико-математические методы в анализе хозяйственной деятельности предприятий и объединений/ А.Б. Бутник-Сиверский, Р.С. Сайфулин, Я.Р. Рейльян и др. М.: Финансы и статистика, 1982. - 200 с.

300. Экономикс: Англо-русский словарь справочник/ Э. Дж. Дослан, Б.И. Домненко. - М.: Лазурь, 1994. - 544 с.

301. Экономический анализ хозяйственной деятельности предприятий и объединений / Под ред. С.Б. Барнгольц, Г.М. Тация. М.: Финансы, 1975. -518 с.

302. Экономический анализ хозяйственной деятельности предприятий и объединений / Под ред. С.Б. Барнгольц, Г.М. Тация. М.: Финансы, 1986. -407 с.

303. Энджел Л., Бойд Б. Как покупать акции: Пер. с англ. М.: ПАИМС, 1992.-352 с.

304. Энтони Р., Рис Дж. Учет: ситуации и примеры: Пер. с англ. / Под ред. и с пред. A.M. Петрачкова. М.: Финансы и статистика, 1993. - 560 с.

305. Яновский А. Роль предпринимательского риска в развитииэкономики// Бизнес. М., 1997. № 3. С. 28-29.

306. Arthur Levit. Corporate in a 191. Global Arena. New York, 1999. October 7.

307. KLAASSENRA J. The institutional framework of reporting in the Netherlands.