Формирование учетно-аналитической базы обеспечения управления инвестиционной деятельностью сельскохозяйственных предприятий :На материалах Кабардино-Балкарской Республики

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Жемухов, Аслан Хачимович  
  
**Год:**

2002

**Автор научной работы:**

Жемухов, Аслан Хачимович

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Нальчик

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

207

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Жемухов, Аслан Хачимович

Введение

Глава 1. Сущность и экономическое содержание долгосрочных инвестиций

1.1. Сущность и экономическое содержание долгосрочных инвестиций

1.2. Оценка эффективности долгосрочных инвестиционных проектов

1.3. Проблемы мобилизации долгосрочных инвестиций в АПК

Глава 2. Совершенствование учета долгосрочных инвестиций и источников его формирования

2.1. Учет состава и объема долгосрочных инвестиций

2.2. Учет источников финансирования долгосрочных инвестиций

2.3. Управленческие аспекты учета инвестиционных ресурсов предприятия

Глава 3. Информационное обеспечение управления инвестиционной деятельностью сельскохозяйственных предприятий

3.1. Риски инвестирования капитала в АПК и их классификация

3.2. Методы оценки риска инвестирования капитала в АПК и проблемы его снижения

3.3. Информационная база обеспечения управления инвестиционной деятельностью сельскохозяйственных предприятий

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Формирование учетно-аналитической базы обеспечения управления инвестиционной деятельностью сельскохозяйственных предприятий :На материалах Кабардино-Балкарской Республики"

Актуальность темы исследования. В настоящее время проблема активизации инвестиционного процесса является ключевой для российской экономики. Вопрос об инвестиционном климате в России выходит на передний план, от его решения зависит будущее экономики страны.

Сложившийся весьма неблагоприятный инвестиционный климат в стране связан, прежде всего, со спадом производства, который определяется следующими основными факторами:

- нехваткой денежных средств у потребителей и обусловленным ею кризисом реализации продукции в результате ограниченного платежеспособного спроса;

- снижением рентабельности производства, резко ухудшающим финансовое состояние и сокращающим инвестиционные ресурсы предприятий;

- резким снижением спроса на отечественную продукцию, являющимся результатом усиления конкуренции со стороны производителей импортных товаров длительного потребления и повседневного спроса.

В стране осуществляются меры, направленные на оздоровление инвестиционной сферы. Однако положение дел с инвестициями в реальном секторе экономики России не улучшается и остается в глубоком кризисе.

Сегодня инвестиции, обусловленные нормальным режимом обновления капитала, чрезвычайно важны для технического развития. Однако при наличии огромных неиспользованных производственных мощностей уменьшается доля инвестиций, направляемых на техническое перевооружение и реконструкцию действующих предприятий.

Сложилось положение, при котором производственные отрасли крайне нуждаются в инвестициях, а с точки зрения инвестора эти вложения в большинстве случаев не привлекательны. Если даже инвестиционный климат будет наилучшим для иностранных инвесторов, то, кроме энергосырьевых отраслей и отдельных производств товаров для населения, притока инвестиций ожидать не приходится, так как создавать конкурентов не одно западное правительство не будет.

Инвестиционные проблемы ярко выражены и в агропромышленном комплексе.

В имеющихся научных разработках недостаточно четко сформулированы фундаментальные основы, на которых базируется институт инвестирования производства продукции агропромышленного комплекса. Неопределенными остаются характеристики множества факторов, которые способствуют осознанию специфики данной проблемы, возможностей их реализации в условиях рынка.

В соответствии с требованиями рыночной экономики возникает актуальная научная и практическая задача совершенствования бухгалтерского учета, анализа, управления финансово-кредитной и инвестиционной деятельностью в агропромышленном производстве. Проблема привлечения кредитных и инвестиционных ресурсов в АПК не только теоретически слабо разработана, но и весьма запутана в механизмах осуществления. Вместе с тем в настоящее время возникли новые хозяйственные факторы и условия, которые поднимают роль и значение эффективных решений блока учетных, аналитических, финансово-кредитных и связанных с ними инвестиционных проблем в организационно-управленческом аспекте. Научные исследования в этом направлении становятся чрезвычайно актуальными с учетом особенностей хозяйственной и финансовой нестабильности, ценовой неустойчивости и жесткой ограниченности соответствующих ресурсов.

Все вышеозначенное определяет актуальность выбранной для исследования в диссертации проблемы.

Актуальность темы также подтверждается связью исследуемых в диссертационной работе вопросов с разработкой и реализацией инвестиционной программой правительства Российской Федерации, призванной в возможно более сжатые сроки решить задачу перевооружения отечественной экономики и на основе этого обеспечить население рабочими местами и потребительскими товарами высокого качества.

Степень разработанности проблемы. Различные аспекты обозначенной проблемы широко освещены в экономической литературе. Вопросы совершенствования учета, анализа, планирования и управления инвестиционными процессами исследованы как в работах западных ученных И.В. Бернера, С. Брю, Л.Дж. Гитмана, М.Д. Джонка, Дж.М. Кейнса, Ж.-К. Колли, Н.Д. Кондратьева, К. Макконнелла, А. Маршалла, П. Массе и других, так и отечественных экономистов В.Г. Гетьмана, А.Г. Грязновой, О.В. Голосова, Д.А. Ендовицкого, В.В. Ковалева, А.Д. Ларионова, В.Н. Лившица, И.В. Липсица, Е.А. Мизиковско-го, Л.И. Хоружий, А.С. Наринского, М.З. Пизенгольца, Н.А. Попова , Я.В. Соколова, А.Д. Шеремета, С.О. Шохина, Л.З. Шнейдмана, B.C. Щелкова и других.

Как показывает анализ научной литературы, проблемы, связанные с учетом, комплексным экономическим анализом, организацией, управлением и планированием долгосрочных инвестиций в агропромышленном комплексе требуют дальнейших научных исследований.

Сегодня при ограниченных инвестиционных ресурсах следует находить решения, обеспечивающие эффективные условия для обновления основных производственных фондов товаропроизводителей всех организационно-правовых форм собственности в условиях многоукладной аграрной экономики.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационного исследования является разработка научных и практических рекомендаций по совершенствованию учета и анализа долгосрочных инвестиций, перестройке организации их планирования в соответствии с современными требованиями управления в условиях формирования рыночных отношений.

Для реализации указанной цели в диссертационной работе поставлены следующие задачи:

- уточнить сущность и состав долгосрочных инвестиций. Исследовать эволюцию развития понятия «долгосрочные инвестиции»;

- обосновать современную концепцию оценки эффективности долгосрочных инвестиций;

- на основе исследования методики бухгалтерского учета вложений во внеоборотные активы и источников их образования обосновать научные и практические рекомендации по ее совершенствованию;

- разработать рекомендации по совершенствованию методики оценки риска инвестирования капитала;

- обобщить и систематизировать информационную базу анализа инвестиционной деятельности сельскохозяйственных предприятий;

- провести системный анализ, осуществить комплексную оценку агропромышленного комплекса, инвесторов и инвестиций в нем на материалах Кабардино-Балкарской республики.

Предмет и объект исследования. Предметом исследования является совокупность теоретических, методических и практических вопросов учета, анализа и планирования долгосрочных инвестиций в агропромышленном комплексе.

Объектом исследования являются сельскохозяйственное производство и пищевая промышленность Кабардино-Балкарской Республики.

Теоретическая база исследования. Теоретической и методической основой исследования послужили работы отечественных и зарубежных ученных. В процессе осуществления исследования применялись общенаучные методы обработки материала: анализ, синтез, группировка, сравнение, моделирование и другие. Информационную базу составили нормативная и законодательная документация органов государственной власти Российской Федерации и Кабардино-Балкарской республики, справочные материалы статистических органов и периодических изданий, учетные и отчетные данные предприятий АПК, а также собственные расчеты автора.

Диссертационная работа выполнена в рамках специальности 08.00.12. -«Бухгалтерский учет, статистика».

Научная новизна диссертационного исследования заключается в разработке теоретических и практических рекомендаций по совершенствованию учета, анализа и планирования долгосрочных инвестиций в АПК.

В процессе исследования получены следующие наиболее существенные научные результаты: уточнено и конкретизировано содержание категории «долгосрочные инвестиции» на основе раскрытия его сущностных характеристик; обоснована методика оценки эффективности долгосрочных инвестиционных проектов в АПК; разработаны рекомендации по совершенствованию действующего нормативного регулирования учета долгосрочных инвестиций и источников их формирования; обоснована методика индексации амортизационных отчислений, учитывающая изменение восстановительной стоимости реальных активов в условиях инфляции; разработана новая методика оценки риска инвестирования капитала; определена экономическая роль института инвестирования в сельскохозяйственных реформах с учетом рыночных условий; уточнена и систематизирована информационная база обеспечения анализа инвестиционной деятельности сельскохозяйственных предприятий.

Практическая значимость работы заключается в разработке основных направлений и конкретных рекомендаций по совершенствованию учета и анализа долгосрочных инвестиций, а также в обобщении реальной инвестиционной деятельности в АПК Кабардино-Балкарской республики в целях выработки рациональных управленческих мер воздействия на факторы и условия его эффективной организации и функционирования.

Разработанные рекомендации по совершенствованию учета, анализа и инвестиционного бизнес-планирования апробированы в Министерстве сельского хозяйства КБР и Министерстве экономики и торговли КБР.

Ряд положений диссертации использован в процессе преподавания экономических дисциплин в Кабардино-Балкарской государственной сельскохозяйственной академии.

Публикации и апробация работы. Основные положения и результаты исследования докладывались на Всероссийской научно-практической конференции «Учет и налоги в АПК» в рамках конгресса бухгалтеров и аудиторов России в МСХА им. Тимирязева (2001 г.); Международных научно-практических конференциях в СПбГТУ (2001 г.) и Орловском ГТУ (2001 г.); 2-ой конференции молодых ученых РАН КБР (2001 г.); юбилейной конференции, посвященной 20-летию КБГСХА (2001 г.); Северо-Кавказской региональной научной конференции молодых ученых, аспирантов и студентов «Перспектива - 2001» в КБГУ (2001 г.); Всероссийской научной конференции студентов, аспирантов и молодых ученных «Перспектива-2002» в КБГУ (2002); научной сессии профессорско-преподавательского состава, научных сотрудников и аспирантов по итогам НИР 1999 г. и 2000 г. вСПбГУЭиФ (2000 -2001 гг.).

I По итогам проведенного исследования опубликованы двадцать работ

1 общим объемом 4,0 п.л.

I i v 4

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Жемухов, Аслан Хачимович

Заключение

Одной из важнейших проблем российской экономики является низкий уровень инвестиций. Особенно это касается реального сектора экономики. Переход от централизованной административно-командной к рыночной экономике неизбежно сопровождается глубокой трансформацией системы управления и учета. Радикально изменившиеся условия хозяйствования поставили задачу адаптации предприятий, в ходе решения которой неизбежно возникают вопросы, связанные с поддержанием производственного потенциала и его дальнейшим развитием. Рынок диктует программу выпуска и предельные издержки на производство продукции, инвестиционные институты диктуют свои условия выделения инвестиций. В настоящее время огромная часть внутренних сбережений не инвестируется в экономику. Капитал «замораживается» в иностранной валюте, экспортируется за границу, поглощается государственными заимствованиями. Недоинвестирование - фактор, постоянно порождающий угрозу дальнейшего спада производства.

Многие предприятия АПК в результате резкого сокращения капитальных вложений на техническое перевооружение и реконструкцию производства находятся на грани, за которой восстановление производственного потенциала невозможно. Проведенный анализ состояния производственной и инвестиционной сферы в агропромышленном комплексе Кабардино-Балкарии за последние годы подтверждает эти утверждения. Так, в период с 1995 г. по 2000 г. уровень рентабельности сельского хозяйства КБР был отрицательным и колебался в пределах от -1,5 % до -31,9 %, а в структуре инвестирования капитала доля сельского хозяйства в 2000 г. составляла лишь 3 % от общего объема инвестиций.

По ходу изложения разделов диссертации мы старались изложить научные итоги диссертационного исследования, сформулировать основные выводы, конкретные предложения и рекомендации. В силу этого, здесь - в разделе заключения - представляется возможным и необходимым привести лишь некоторые наши обобщения.

Современное определение категории «инвестиции» в Законе «Об инвестиционной деятельности.» является чрезмерно широким и абстрактным, допускающим различные толкования одного и того же. Это не позволяет указанному нормативному акту стать регулирующим. В условиях тяжелого инвестиционного кризиса такая ситуация является крайне нетерпимой.

Решая проблему, целесообразно взять за основу базовое определение категории «инвестиции», содержащееся в Законе «Об инвестиционной деятельности.». Но в понятие «долгосрочные инвестиции» необходимо внести существенную поправку, касающуюся долгосрочных финансовых вложений.

Сегодня вложения во внеоборотные активы принято ассоциировать лишь с приобретением и строительством объектов основных средств, нематериальных активов и вложением в доходные материальные ценности. Но это утверждение не совсем корректно. Здесь упускаются из виду такие объекты учета как долгосрочные финансовые вложения и процессные инновации, которые по совей сущности и экономическому содержанию подходят под категорию «внеоборотные активы».

Опираясь на зарубежный опыт и необходимость разграничения финансовых и производственных инвестиций, разумно придать статус «инвестиции» не портфельным инвестициям вообще, а только внутренним, долгосрочным (более 1 года) вложениям капитала в акции производственных предприятий и объединений, дающим право на участие в управлении ими.

Рассматривая качественную определенность инвестиций, следует затронуть вопрос и об оборотных средствах. Они являются необходимым слагаемым любого процесса накопления и в этом смысле их нельзя исключить из состава инвестиций. Так основные производственные фонды не могут функционировать в отрыве от оборотных средств, увеличение объема первых закономерно требует возрастания и оборотных средств.

Принцип долгосрочных инвестиций не может быть основополагающим для включения вложений оборотных средств в инвестиции. Легкость решения проблемы не должна быть поводом для исключения оборотных средств из инвестиционного процесса и разрыва его целостности.

Принимая во внимание теоретическое и прикладное значение этой проблемы, а также европейский и отечественный подходы к инвестиционному процессу, считаем целесообразным определить инвестиции как затраты на создание, расширение, приобретение основных, оборотных и финансовых активов, предназначенных для дальнейшего развития производства.

В связи с этим нужна научно обоснованная государственная инвестиционная политика в сфере управления, учета и организации, направленная в первую очередь на восстановление агропромышленного производства.

Несмотря на существенные успехи в активизации инвестиционного процесса в АПК республики есть возможность для увеличения потока инвестиций за счет: повышения эффективности инвестиций в АПК республики путем отбора наиболее эффективных инвестиционных проектов для финансирования и организации системной работы и привлечения инвестиций из всех источников; создания совместных предприятий, в том числе организации производства переработки сельскохозяйственной продукции иностранных фирм на предприятиях республики; расширение межрегионального сотрудничества и использования возможностей Представительств КБР в регионах России.

Выполнение мер по выводу АПК из сложившейся ситуации требует значительных материальных и финансовых затрат. Их источниками могли бы стать: средства федерального бюджета, полученные путем включения в федеральные инвестиционные программы высокоэффективных инвестиционных проектов, так называемый «налоговый» инвестиционный кредит; иностранные кредиты на выполнение конкретных проектов под гарантии Правительства РФ; иностранные инвестиции под гарантии Правительства КБР; средства иностранных и российских банков с использованием залогового фонда и передачи инвесторам пакетов акций предприятий - объектов инвестирования; собственных средств предприятий от выпуска и реализации их акций, облигаций и других корпоративных ценных бумаг; дополнительные средства, полученные от перестройки амортизационной политики предприятий.

Одним из наиболее перспективных направлений инвестиций может и должен стать сельскохозяйственный лизинг, так как эта форма инвестиций с одной стороны не требует от предприятий больших единовременных затрат на начальном этапе, с другой - существенно снижает риск инвестора. Особенно актуально применение лизинга в крестьянских (фермерских) хозяйствах, где ему практически нет альтернативы. Для развития этого направления в Кабардино-Балкарской республике необходимо создать мощную лизинговую компанию с привлечением государственного и частного капитала.

Необходимость совершенствования учета долгосрочных инвестиций сейчас не вызывает ни у кого сомнений. Так, при оплате приобретаемых нематериальных активов, если условиями договора предусмотрена отсрочка или рассрочка платежа, то фактические расходы принимаются к бухгалтерскому учету в полной сумме кредиторской задолженности. Но здесь не учитывается один фактор, а именно инфляционный процесс (если это не предусмотрено договором). Так, если период погашения данной задолженности достаточно продолжителен, то денежная масса, которую покупатель должен уплатить за эти нематериальные активы, фактически становятся выше, чем указано в договоре. Таким образом, происходит занижение стоимости нематериальных активов, что приводит к занижению стоимости имущества организации, соответственно налога на имущество и уменьшение поступления в бюджет. Для устранения этого недостатка в ПБУ 14/2000 следовало бы указать, что в договоре «купли-продажи нематериальных активов» необходимо учитывать и инфляцию.

Другим упущением в данном положении является то, что при внесении нематериальных активов в счет вклада в уставный капитал организации их стоимость определяется исходя из их денежной оценки, согласованной учредителями организации, если иное не предусмотрено законодательством РФ. В этом случае крупные держатели акций могут совместно договориться (предварительно, на обоюдовыгодных условиях) и завысить стоимость нематериальных активов, что приведет к ущемлению интересов мелких акционеров. Для ликвидации вышеобозначенного недостатка необходимо детальная проработка этого вопроса, например, данное согласование, должно быть утверждено общим собранием акционеров (более 95 % акционеров) и так далее.

Также следует отметить, что первоначальная стоимость нематериальных активов, полученных по договору дарения (безвозмездно), определяется исходя из их рыночной стоимости на дату принятия к бухгалтерскому учету. Но, термин «рыночная стоимость» имеет расплывчатые границы и не может служить точным критерием оценки нематериальных активов. Рыночная стоимость в соответствии со статьей 3 Федерального закона «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» - это наиболее вероятная цена, по которой данный объект может быть отчужден на открытом рынке в условиях конкуренции, когда стороны действуют разумно, располагая всей необходимой информацией, а на величине цены сделки не отражаются какие-либо чрезвычайные ситуации. Определения «наиболее вероятная», «разумно», «чрезвычайные ситуации» уже предполагают неточность оценки нематериальных активов. Нам представляется необходимым при передачи безвозмездно нематериальных активов создать комиссию в составе передающей и принимающей сторон, независимого оценщика и представителя органов государственной власти. Это позволит объективно и всесторонне оценить объекты нематериальных активов в денежном выражении и учесть интересы всех заинтересованных сторон данной сделки.

Останавливаясь на учете источников финансирования долгосрочных инвестиций, следует заметить, что уже давно идет дискуссия по вопросу начисления амортизации по продуктивному скоту. На наш взгляд, ее необходимо начислять, что мы и аргументировали в нашем исследовании. Учитывая отраслевой характер для определения амортизационных отчислений по продуктивному скоту целесообразно использовать способ списаниястоимости пропорционально объему продукции, что позволит систематически пополнять и аккумулировать источники собственных средств предприятия.

В условиях продолжающегося кризиса, дестабилизации экономики воздействие государства на инвестиционную деятельность приобретает особое значение. Основная слабость государственной политики в этой области заключается не в малой величие государственных капиталовложений, а в основном в общей неопределенности экономической политики, в том числе финансовой, и неэффективном правовом регулировании инвестиционной сферы.

Государственная инвестиционная политика должна быть нацелена на выработку эффективных механизмов мобилизации средств отечественных и иностранных инвесторов. В числе первоочередных мероприятий следует выделить восстановление нормального уровня амортизационных отчислений. Периодически проводимые переоценки балансовой стоимости основных фондов в условиях инфляции не решают проблему обеспечения нормального объема амортизационных списаний. Назрела необходимость индексации амортизации, учитывающей изменения восстановительной стоимости реальных активов, в частности, существенное улучшение системы учета динамики цен на отдельные виды капитальных активов, равно как и всей системы статистического учета.

Представляется справедливым после каждой переоценки основных средств равномерно в течение года доначислять амортизационные отчисления бухгалтерской проводкой Д-т счета 20,23,25,26 и т.д. и К-т счета 02 на сумму исчисленную как разницу между восстановительной стоимостью объекта основных средств и остаточной (после переоценки) и суммой начисленной амортизации за период эксплуатации данного объекта основных средств.

Тогда после каждого доначисления амортизации сумма остаточной стоимости и амортизационных отчислений будет приближаться к восстановительной стоимости и к моменту полного износа объекта сумма начисленной амортизации будет равна его восстановительной стоимости. Это позволит организациям без дополнительных средств приобрести аналогичный объект основных средств взамен изношенному.

Таким образом, вопросы инвестирования агропромышленного комплекса должны найти достойное место в разрабатываемой Федеральной программе развития АПК на период 2001-2010 гг.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Жемухов, Аслан Хачимович, 2002 год

1. Федеральный закон РФ «О бухгалтерском учете» от 21 ноября 1996 г. № 129-ФЗ (в ред. Федерального закона от 23.07.98 г. № 123-Ф3) / Российские стандарты (положения) по бухгалтерскому учету. М.: Информационно-внедренческий центр «Маркетинг», 2000.

2. Федеральный закон РФ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ / Приложение № 6 к журналу «Консультант». М.: «Книжный мир»,2000

3. Положение по бухгалтерскому учету «Учет долгосрочных инвестиций» Приказа Минфина РФ от 30 декабря 1993 г. № 160./Приложение № 6 к журналу «Консультант». М.: «Книжный мир»,2000

4. Постановление Правительства РФ «О государственном регулировании страхования в сфере агропромышленного производства» от 27 ноября 1998 г. № 1399./Электронная библиотека. Справочная правовая система.- М.: ООО НПП «Гарант-сервис»,2000

5. Постановление Правительства РФ «О совершенствовании лизинговой деятельности в агропромышленном комплексе Российской Федерации»от 29 октября 1997 № 1367./Электронная библиотека. Справочная правовая система. М.: ООО Hi 111 «Гарант-сервис»,2000

6. Налоговый кодекс Российской федерации. Часть первая от 31 июля 1998 г. № 146-ФЗ (с изм. и доп. От 30 марта, 9 июля 1999 г., 2 января 2000 г.) / Электронная библиотека. Справочная правовая система. М.: ООО НЛП «Гарант-сервис»,2000

7. Налоговый кодекс Российской федерации. Часть вторая от 5 августа 2000г. № 117-ФЗ / Электронная библиотека. Справочная правовая система. -М.: ООО НЛП «Гарант-сервис», 2000.

8. Гражданский кодекс Российской Федерации. (Части первая и вторая) (с изм. и доп. 20 февраля, 12 августа 1996 г., 24 октября 1997 г., 8 июля, 17 декабря 1999 г.) / Электронная библиотека. Справочная правовая система. М.: ООО НЛП «Гарант-сервис», 2000.

9. Агапова Т.А., Серегина С.Ф. Макроэкономика / под ред. Сидорова А. М.: «Дело и Сервис», 2000.

10. Алборов Р.А. Выбор учетной политики предприятия. Принципы и практические рекомендации. -М.: АО «Дис», 1990.

11. Аренс А., Лоббек Дж. Аудит: пер. с англ.; гл. ред. серии проф. Я.В. Соколов. М.: «Финансы и статистика», 1995.

12. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. изд. 4-е доп. и перераб - М.: «Финансы и статистика», 2000.

13. Балабанов И.Т. Деньги и финансовые институты. СПб.: «Питер», 2000.

14. Балабанов И.Т. Риск-менеджмент. -М.: «Финансы и статистика», 1996.

15. Белебеха И.А. Учет и калькулирование сельскохозяйственной продукции Львовъ, «Наука», 1975.

16. Беляев А.В. Использование основных и оборотных средств сельского хозяйства в рыночных условиях. М.: «МСХА», 1994.

17. Березина Т.А., Волкова М.М., Исаков Л.С. Иновационная и инвестиционная политика фирмы: Учебное пособие. СПб.: «БГТУ», 1998.

18. Бернер И.В., Колли Ж.-К. Толковый экономический и финансовый словарь. М.: «Финансы и статистика», 1994.

19. Бизнес-план. Методические материалы. 3-е изд., доп. и перераб./ под ред. Н.А. Колесниковой. М.: «Финансы и статистика», 2000.

20. Бизнес-планирование/ под ред. В.М. Попова. М.: «Финансы и статистика», 2000.

21. Блейк Д., Амат О. Европейский бухгалтерский учет. Справочник: пер. с англ. М.: Информационно-издательский дом «Филинъ», 1997.

22. Богатко А.Н. Основы экономического анализа хозяйствующего субъекта. -М.: «Финансы и статистика», 1999.

23. Богатко А.Н. Система управления развитием предприятия (СУПР). -М.: «Финансы и статистика», 2001.

24. Бочаров В.В. Инвестиционный менеджмент. СПб.: «Питер», 2000.

25. Бочаров В.В. Методы финансирования инвестиционной деятельности предприятий. М.: «Финансы и статистика», 1998.

26. Бочаров В.В. Финансово-кредитные методы регулирования рынка инвестиций. М.: «Финансы и статистика», 1993.

27. Буров В.П. и др. Бизнес-план фирмы. -М.: «Тандем, Экмос», 2000.

28. Бухгалтерский учет и отчетность 2000: Сборник нормативных актов. Справочные материалы / под ред. Мураховской И.С. М.: «Проспект», 2000.

29. Бухгалтерский учет / под ред. Ларионова А.Д. М.: «Проспект», 1999.

30. Бюджетная система России / под ред. Г.Б. Поляка. М.: «ЮНИТИ»,2000.

31. Васин Ф.П. Управленческий учет. М.: Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации, 1997.

32. Вил Рей Вандер, Палий Виталий Управленческий учет. М.: «ИН-ФРА-М», 1997.

33. Внеоборотные активы. Бухгалтерский учет на основе нового плана счетов: Справочник/ под ред. В.В. Карпова М.: «Экономика и финансы», 2001.

34. Газеев Н.Х. и др. Показатели эффективности инвестиций в условиях рынка. М.: «ПМБ ВНИИ ОНГа», 1993.

35. Гарнер Д., Оуэн Р., Конвей Р. Привлечение капитала.: пер. с англ. -М.: «Джон Уайли энд Сандс», 1995.

36. Гегель Г.В. Наука логики СПб.: «Наука», 1997

37. Гетьман В.Г. Финансовый учет: Учебник. М.: «Финансы и статистика»,2002

38. Гитман Л.Дж., Джонк М.Д. Основы инвестирования.: пер. с англ. -М.: «Дело», 1997.

39. Глушков И.Е., Киселева Т.В. Бухгалтерский учет на сельскохозяйственных, перерабатывающих и агропромышленных предприятиях. изд. 1-е. -М.: «КНО-Рус», Новосибирск.: «Экор», 2001.

40. Гмурман В.Е. Теория вероятностей и математическая статистика. -М.: изд. 5-е, перераб. и доп. М.: «Высш. Школа», 1977.

41. Грабовый П.Г. и др. Риски в современном бизнесе. -М.: «Алане», 1994.

42. Грубый В.А. Механизм формирования и использования материальных ресурсов в сельском хозяйстве: Учебное пособие. М.: «РУДН», 1997.

43. Грубый В.А. Роль амортизации в воспроизводстве машинно-тракторного парка. -М.: «РУДН», 1997.

44. Добрынин В.А. Экономика сельского хозяйства: Учебник. М.: «Колос», 1990.

45. Доунс Дж. Финансово-инвестиционный словарь. М.: «Инфра-М»,1997.

46. Дроздов В.В. Франсуа Кенэ. М.: «Экономика», 1988.

47. Друри К. Введение в управленческий и производственный учет. -М.: «Аудит, ЮНИТИ», 1994.

48. Дубров A.M. Моделирование рисковых ситуаций в экономике и бизнесе: Учебное пособие/ под ред. Б.А. Лагоши. М.: «Финансы и статистика», 2000.

49. Елисеева И.И., Юзбашев М.М. Общая теория статистики, изд. 4-е -М.: «Финансы и статистика», 2000.

50. Емельянов А.С. Эконометрия и прогнозирование. М.: «Экономика», 1985.

51. Ендовицкий Д.А. Инвестиционный анализ в реальном секторе экономики: Учебное пособие М.: «Финансы и статистика», 2002.

52. Ендовицкий Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: Методология и практика/ под ред. JI.T. Гилярской. М.: «Финансы и статистика», 2001.

53. Ендорова В.Н., Мизиковский Е.А. Учет и анализ финансовых активов. М.: «Финансы и статистика», 1995.

54. Ерофеева В.А. Методическая разработка по переводу действующего плана счетов на вновь вводимый с 01.01.2001 года. СПб.: «СПб.ГУЭФ», 2001.

55. Инфляция и инфляционная политика в России./ под ред. Л. Красавиной. М.: «Финансы и статистика», 2001.

56. Козлова Е.П. Бухгалтерский учет в организациях. 2-ое изд. Пре-раб. и доп. - М.: «Финансы и статистика», 2002.

57. Кабардино-Балкария в цифрах: Статистический ежегодник. Нальчик: Госкомстат КБР, 1998-2000.

58. Кабардино-Балкарская республика: Краткий статистический сборник. Нальчик: Госкомстат КБР, 2001.

59. Кант И. Критика чистого разума. Собр. соч. в шести томах, т.З. М.: «Чоро», 1994.

60. Касо Э., Бекер М., Нелсон А. Эффективное фермерское хозяйствование. М.: «Агропромиздат», 1991.

61. Касьянова Г.Ю. Документооборот в бухгалтерском и налоговом учете. Кн. 1 изд. 3-е испр. и допол. - М.: «Статус-КВО», 2000.

62. Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег. т.З. -СПб.: «Петроком», 1993.

63. Кенэ Ф. Избранные экономические произведения. М.: «Соцэкгиз»,1950.

64. Кирин А.В. Правовые основы государства и инвесторов. М.: «ИНФРА-М», 1998.

65. Киселев С.В. Государственное регулирование сельского хозяйства в условиях переходной экономики. М.: Институт экономики РАН, 1994.

66. Ковалев В.В. Методы оценки инвестиционных решений. М.: «Финансы и статистика», 2000.

67. Ковалев В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М.: «Финансы и статистика», 1996.

68. Ковалев В.В., Уданов В.А. Курс финансовых вычислений. М.: «Финансы и статистика», 2002.

69. Коваленко И.Н., Филиппова А.А. Теория вероятностей и математическая статистика. Изд. 2-е, перераб. и доп. М.: «Высш. Школа», 1982.

70. Коваленко Н.Я. Экономика сельского хозяйства: Курс лекций. М.: «Тандем», 1998.

71. Коваленко Н.Я., Сорокин B.C. Сельскохозяйственные рынки: Учебное пособие. -М.: «МСХА», 1998.

72. Когут А.Б. Экономическая метрология. СПб.: «Наука», 1990.

73. Козлова Е.П. и др. Бухгалтерский учет в организациях. М.: «Финансы и статистика», 2000.

74. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет. М.: «Инфра-М», 2000.

75. Кондратова И.Г. Основы управленческого учета. М.: «Финансы и статистика», 1998.

76. Кондратьев Н.Д. Проблемы экономической динамики. / редкол.: Л.И. Абалкин (отв. ред.) и др. М.: «Экономика», 1989.

77. Корнаи Я. Дефицит. М.: «Экономика», 1990.

78. Котляров С.А. Управление затратами: Учебное пособие. СПб.: «Питер», 2001.

79. Крушвиц Л. Инвестиционные расчеты. Спб.: «Питер», 2001.

80. Кубко Е.Б., Пилипенко А.Я. Совершенствование хозяйственного механизма в капитальном строительстве (организационно-правовые основы). -Киев.: «Наукова думка», 1983.

81. Кумахов Б.А. Проблемы региональной продовольственной безопасности. Нальчик.: «КБГСХА», 2001.

82. Ламыкин И.А. Учет затрат и калькулирование себестоимости сельскохозяйственной продукции. М.: «Статистика», 1980

83. Ларионов А.Д. Проблемы распределения затрат в сельском хозяйстве Л.: «ЛГИЭФ», 1976

84. Лимитовский М.А. Методы оценки коммерческих идей, предложений, проектов. М.: «Дело ЛТД», 1995.

85. Лимитовский М.А. Основы оценки инвестиционных и финансовых решений. — М.: «Дека», 1998.

86. Липсиц И.В., Коссов В.В. Инвестиционный проект: Методы подготовки и анализа: Учебное пособие. М.: «БЕК», 1996.

87. Личко К.П. Прогнозирование и планирование агропромышленного комплекса.-М.: «Гардарина», 1999.

88. Макконнел Кемпбелл Р., Брю Стенли Л. Экономикс: Принципы, проблемы и политика. М.: «Республика», 1992.

89. Малыгин А.А., Ларюшина Н.М., Витин А.Г. Нормативы капитальных вложений: Справочное пособие. М.: «Экономика», 1990.

90. Маркс К. Капитал. Критика политической экономии: пер. И.И. Скворцова-Степанова. т. 1. - кн. 1. Процесс производства капитала. - М.: «Политиздат», 1978.

91. Мартене А.В. Инвестиции. Киев: «Киевское инвестиционное агентство», 1997.

92. Маршалл А. Принцип экономической науки т.2. М.: «ПРОГРЕСС», «УНИВЕРС», 1993.

93. Маршалл Д., Бансал В. Финансовая инженерия: полное руководство по финансовым нововведениям.: пер. с англ. -М.: «Инфра-М», 1998.

94. Массе П. Критерии и методы оптимального определения капиталовложений. М.: «Прогесс», 1971.

95. Меркулов Я.С. Техническое и практическое пособие по финансовым вычислениям. -М.: «Инфра-М», 1996.

96. Меркулов Я.С. Экономическая оценка эффективности инвестиций. М.: ИКЦ «ДИС», 1997.

97. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов и их отбору для финансирования. М.: «Информэлектро», 1994.

98. Монтгомери Д., Дефлиз Ф.Л., Дженик Г.Р., СГРейлли В.М., Хирш М.Б. Аудит: пер. с англ. / под ред. проф. Я.В. Соколов. М.: «Аудит, ЮНИ-ТИ», 1997.

99. Москвин В.А. Кредитование инвестиционных проектов: Рекомендации для предприятий и коммерческих банков. М.: «Финансы и статистика», 2001.

100. Назаренко В.И., Попцов А.Г. Государственное регулирование сельского хозяйства в странах с развитой рыночной экономикой. — М.: «Ин-формагробизнес», 1996.

101. Налоговое планирование на предприятиях и организациях/ под ред. Б.А. Рогозина. -М.: «Финансы и статистика», 1993.

102. Ш.Нидлз Б., Андерсон X., Колдуэлл Д. Принципы бухгалтерского учета: пер. с англ./под ред. Я.В. Соколова.- 2-е изд. М.: «Финансы и статистика», 2000.

103. Николаева О.Е., Шишкова Т.В. Управленческий учет. М.: «УРСС», 2000.

104. Новиков Ю.И. Инвестиционная политика в России. СПб.: «СПб.ГУЭФ», 1999.

105. Новиков Ю.И. Конкуренция на мировом рынке капиталов: прогноз до 2020 года. СПб.: «СПб.ГУЭФ», 1997.

106. Новиков Ю.И. Модели планирования и инвестиционного финансирования производства. СПб.: «СПб.ГУЭФ», 1999.

107. Новицкий Н.И., Олексюк В.Н. Управление качеством продукции: Учебное пособие. Минск, «Новое знание». 2001.

108. Окрепилов В.В. Управление качеством. М.: «Экономика», 1998.

109. Пайда Г., Мамедов О., Адилова Ж., Германова О. Архитектор макроэкономики. Джон Мейнард Кейнс и его макроэкономическая теория. -Ростов-на-Дону, «Феникс», 1997.

110. Петренко И.А., Чуженков П.И. Экономика сельского хозяйства: Учебное пособие. Алма-Ата: «Койнар», 1988.

111. Пизенгольц М.З. Бухгалтерский учет в сельском хозяйстве, т. 1,2.-изд. 4-е, перераб. и допол. М.: «Финансы и статистика», 2001.

112. Пиличев Н.А. Управление агропромышленным производством. -М.: «Колос», 2000.

113. Пипко В.А., Ушвицкий Л.И., Булавина Л.Н. Внеоборотные активы: учет, анализ, аудит. М.: «Финансы и статистика», 1999.

114. Попов Н.А. Экономика сельского хозяйства: Учебник. М.: «Дело и Сервис», 2001.

115. Популярный экономико-статистический словарь-справочник. М.: «Финансы и статистика», 1993.

116. Пошерстник Е.Б., Мейксин М.С. Бухгалтерский учет в строительстве. М.-СПб.: ИТД «Герда», 1998.

117. Развитие и размещение машиностроения в инвестиционном комплексе/ под ред. А.П. Левика М.: «Наука», 1986.

118. Районы и города Кабардино-Балкарии. Статистический ежегодник. -Нальчик: Госкомстат КБР, 1999.

119. Раякас Р.А., Плакунов М.К. Количественный анализ в экономике. М.: «Экономика», 1991.

120. Реформы бухгалтерского учета: Федеральный закон «О бухгалтерском учете». Пятнадцать положений по бухгалтерскому учету. изд. 9-е изм. и допол. -М.: «Ось-89», 2001.

121. Ришар Ж. Бухгалтерский учет: теория и практика: пер. с франц. / под ред. Я.В. Соколова. М.: Финансы и статистика, 2000.

122. Российский статистический ежегодник. Официальное издание. -М.: Госкомстат РФ, 1994-2000.

123. Сборник бизнес-планов с комментариями и рекомендациями./ под ред. В.В. Попова. -М.: «КноРус», 1999.

124. Сергеев И.В. Экономика предприятия: Учебное пособие, изд. 2-е, доп. М.: «Финансы и статистика», 1999.

125. Сергеев И.В., Веретенникова И.И. Организация и финансирование инвестиций: Учебное пособие. -М.: «Финансы и статистика», 2001.

126. Серова Е.В. Аграрная экономика. М.: «ГУ ВШЭ», 1999.

127. Смит А. Исследование о природе и причинах богатств народов т.1-СПб.: «Петроком», 1993.

128. Соколов С.П., Соколов П.А. Строительная деятельность: бухгалтерский учет, налогообложение, комментарии, нормативные документы. -М.: «Книжный мир», 1998.

129. Соловьева Г.М. Учет нематериальных активов. М.: «Финансы и статистика», 2001.

130. Социальное положение и уровень жизни населения КБР: Статистический ежегодник. Нальчик: Госкомстат КБР, 2000.

131. Социальное-экономическое положение КБР 2000: Статистический ежегодник. Нальчик: Госкомстат КБР, 2001.

132. Таов М.П. Стимулирование инвестиционного процесса как фактор стабилизации и развития экономики. Нальчик: «Эльбрус», 2001.

133. Ткач В.И., Ткач М.В. Управленческий учет: международный опыт. -М.: «Финансы и статистика», 1994.

134. МЗ.Трейси М. Сельское хозяйство и продовольствие в экономике развитых стран: введение в теорию, практику и политику.: пер. с англ. СПб.: «Экономическая школа», 1995.

135. Уильям Ф. Шарп., Гордон Дж. Александр., Бейли В. Джеффри Инвестиции: для студентов ВУЗов, обучающихся по экономическим специальностям: пер с англ. / под ред. Буренина А.Н., Васина А.А. М.: «ИНФРА-М», 1999.

136. Финансы и инвестиции / англо-русский и русско-английский толковый словарь. М.: «Джон Уайли энд Санз», 1995.

137. Фролов А.В. Инвестиционная политика фирмы. Экономика и бизнес.-М.: «МГТУ», 1993.

138. Хабарова JI. Капитальные вложения: учет, налоги, льготы. М.: «Финансы и статистика», 1994.

139. Хачатуров Т.С. Эффективность капвложений. М.: «Статистика»,1979.

140. Хикс Дж.Р. Стоимость и капитал: пер. с англ. / общ. ред. и вступ. статья P.M. Энтова. М.: «Прогресс-Универс», 1993.

141. Ховард К. и др. Экономическая теория (Теория свободного рынка): Учебник для вузов. М.: «Банки и биржа, ЮНИТИ», 1997.

142. Холт Роберт Н., Бернес Сет Б. Планирование инвестиций. М.: «Дело ЛТД», 1994.

143. Хорин А.Н. Анализ интенсификации производства. М.: «Финансы и статистика», 1994.

144. Хорнгрен Ч.Т., Фостер Дж. Бухгалтерский учет: управленческий аспект. М.: «Финансы и статистика», 1995.

145. Чеченов А.А. Инвестиционный процесс: проблемы и методы его активизации. Нальчик, «Эльбрус», 2001.

146. Шмелев Г.И. Сельскохозяйственная кооперация. -М.: «Наука», 1997.

147. Шнейдман Л.З. Рекомендации по переходу на новый план счетов. -М.: «Бухгалтерский учет», 2001.

148. Шутьков А.А., Боев В.Р., Сернов А.Ф. О социально-экономических результатах реформ в агропромышленном производстве. М.: «Наука», «Информагробизнес», 1996.

149. Эйсснер Ю.Н. Организационно-экономические измерения в планировании и управлении. СПб.: «СПб.ГУ», 1998.

150. Эклунд К. Эффективная экономика. Шведская модель.: пер. с швед. -М.: «Экономика», 1991.

151. Экономика сельского хозяйства/ под ред. И. Минакова. М.: «Колос», 2000.

152. Экономика /под ред. А.И. Архипова и др. М.: «Проспект», 2000.

153. Ануфреев В.Е. Учет собственных источников финансирования капитальных вложений // Бухгалтерский учет, № 3, 1998.

154. Волков В.И., Дряхлов В.В. Управление инвестиционными процессами на современном этапе социально-экономического развития России // Дайджест Финансы, № 7, 2001.

155. Гоголев А.К. Об инвестиционной политике предприятия П Бухгалтерский учет,№ 3, 1997.

156. Государственное регулирование инвестиционной деятельности (обзор нормативных документов) // Экономика и жизнь, № 40, 1994.

157. Делягин М. Стимулирование частных инвестиций становится основной стратегией государства.// Финансовые известия, № 42, 1994.

158. Ендовицкий Д.А. О концепции анализа инвестиций.// Аудит и финансовый анализ, № 1, 1999.

159. Ендовицкий Д.А. Система частных и обобщающих показателей оценки эффективности долгосрочных инвестиций.// Аудитор, № 1,2, 1999.

160. Жданников В. Российские деньги начинают работать на отечественную экономику.// Экономика и жизнь, № 24 (приложение), 1995.

161. Калин А. Инвестиционные возможности ФГП // Экономика и жизнь. № 15 (приложение), 1995.

162. Кузнецова О.А., Лившиц В.Н. Структура капитала. Анализ методов ее учета при оценке инвестиционных проектов // Экономика и математические методы, Вып.6, 1995.

163. Лещенко О. Эффективность инвестиционных проектов // Инвестиции в России, № 3, 1996.

164. Лившиц В.Н. Проектный анализ: методология, принятая во Всемирном банке.// Экономика и математические методы, т. 30, Вып.З, 1994.

165. Мартынов А. Структурные изменения в экономике // Экономист, № 10, 1994.

166. Медина И. Есть шанс, возможно, последний (концепция выпуска государством инвестиционных ценных бумаг) // Экономика и жизнь, № 17, 1995.

167. Мочалин Н.Н Инвестиционный климат. Экономика роста России.// Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях, № 12, 2001.

168. Николаева С.А. Учет: какой и для каких целей // Экономика и жизнь, № 42,43,44,46,47, 1996.

169. Пассель М.А. Инвестиционный процесс и кредит // Деньги и кредит, № 6, 1980.

170. Полторак А. 12 изменений и не только.// Экономика и жизнь, № 38, 1995.

171. Попов Н.А. Аграрная реформа, приватизация и фермерство в России.// АПК: Экономика, управление, № 1, 1994.

172. Попов Н.А. Малый и средний бизнес на селе: шансы на выживание.// Экономика сельского хозяйства, № 3, 1995.

173. Попов Н.А. Управление на селе: опыт перестройки.// Политическое образование, № 2, 1989.

174. Послание Президента Кабардино-Балкарской республики парламенту. Нальчик: Парламент КБР, 2000.

175. Типовая методика определения экономической эффективности капитальных вложений.// Экономическая газета, № 2, 1981.

176. Цигичко А., Витин А., Криночкин И. Привлечение инвестиций в условиях формирования акционерного капитала.// Экономист, № 5, 1994.

177. Чернявский В. Фактор времени в строительном деле.// Коммунист, №2, 1980.

178. Зубрицкая И.В. Учет и аудит долгосрочных инвестиций. Диссер. на соискание учен. степ, к.э.н. СПб., 2000.

179. Ларионов А.Д. Проблемы учета затрат и калькулирование себестоимости сельскохозяйственной продукции. Авт. реф. на соискание учен, степ, доктора эк. наук Л., 1979.

180. Цандо П.И. Совершенствование учета и анализа издержек производства продукции свиноводства в условиях его углубленной специализации и концентрации. Авт. реф. на соиск. учен. степ, к.э.н. Минск, 1982.