Совершенствование учетно-аналитического обеспечения деятельности участников биржевых финансовых рынков

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Досиков, Василий Станиславович  
  
**Год:**

2011

**Автор научной работы:**

Досиков, Василий Станиславович

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

177

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Досиков, Василий Станиславович

Введение.

Глава I Биржи как хозяйствующий субъект рыночной экономики

1. Роль биржевых финансовых рынков в развитии мировой экономики

2. Состав участников биржевых финансовых рынков и задачи их информационного обеспечения.

3. Становление и развитие биржевых финансовых рынков в России.

Глава П Методологические и методические основы информационного обеспечения деятельности участников биржевых финансовых рынков.

1. Основополагающие принципы построения информационного обеспечения биржевой деятельности.

2. Учет в системе обеспечения эффективной деятельности участников биржевых финансовых рынков.

3. Оценка состояния отчетности, обеспечивающей деятельность участников биржевых финансовых рынков.

4. Требования, предъявляемые к качеству информации, раскрываемой участниками биржевых финансовых рынков.

Глава Ш Пути совершенствования учетно-аналитического обеспечения биржевой деятельности.

1. Направления совершенствования учета и отчетности участников биржевых финансовых рынков.

2. Интерпретация данных учета и отчетности как информационной базы экономического анализа деятельности участников биржевых финансовых рынков заинтересованными пользователями.

3. Методологические основы анализа деятельности участников биржевых финансовых рынков.

4. Методика рейтинговой оценки деятельности участников биржевых финансовых рынков.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Совершенствование учетно-аналитического обеспечения деятельности участников биржевых финансовых рынков"

Актуальность темы исследования определяется тем, что современные кризисные явления на мировых и российских финансовых рынках требуют осмысления процессов, которые будут определять дальнейшее развитие российской экономики, понимания места финансовой системы в процессе воспроизводства, а также необходимости и возможности государственного вмешательства. На современном этапе своего развития общество находится на стадии, когда финансирование научно-технологических инноваций осуществляется в большей степени частным сектором и лишь в незначительной степени государством. Потенциал расширенного финансирования находится в прямой зависимости от развитости финансовых институтов и технологий. Формирование институтов, которые бы соединяли финансовые технологии с функционированием нефинансового сектора является важнейшим элементом в глобальном и национальном социально-экономическом развитии. Поэтому качественное учетно-аналитическоое обеспечение деятельности таких институтов становится значимой составляющей, предопределяющей эффективность дальнейшего развития как на микро, так и на макроэкономическом уровне.

Развитие биржевых финансовых рынков России осуществляется в направлении модернизации институтов и инструментов в условиях нарастания процессов глобализации мировой финансовой системы, роста интернационализации рынков ценных бумаг, трансграничных инвестиционных сделок и усиления конкуренции крупнейших мировых финансовых центров. В 2008 году условия развития мирового финансового рынка осложнились резким ухудшением его конъюнктуры, обострением кризисных процессов. На этом фоне отчетливо проявились тенденции экспансии действующих в рамках крупнейших финансовых центров финансовых институтов в страны с развивающимися экономиками. Это постепенно привело к формированию на мировом финансовом рынке явных зон влияния таких финансовых центров. В результате возросла вероятность того, что число стран, где могут сохраниться и продолжать функционировать независимые и полноценные биржевые финансовые рынки, будет постепенно сокращаться. В ближайшее десятилетие немногочисленные национальные финансовые рынки будут либо приобретать форму мировых финансовых центров, либо входить в зону влияния уже существующих глобальных центров. Поэтому наличие крупного финансового центра в той или иной стране становится одним из важнейших признаков конкурентоспособности экономик таких стран, роста их влияния в мире, обязательным условием их экономического суверенитета.

К настоящему моменту времени Правительством Российской Федерации принята стратегия развития финансового рынка на период до 2020 года. Целью принятой стратегии является формирование в России конкурентоспособного мирового финансового центра на основе отечественных биржевых финансовых рынков. До 2020 года предполагается решить такие приоритетные задачи, как повышение емкости ипрозрачности российского фондового рынка, обеспечение эффективности рыночной инфраструктуры, формирование благоприятного налогового климата для его участников, совершенствование государственного регулирования на фондовом рынке. Решение таких задач планируется осуществить через внедрение механизмов, обеспечивающих участие многочисленных розничных инвесторов на фондовом рынке и защиту их инвестиций, расширение спектра производных финансовых инструментов и укрепление нормативно-правовой базы срочного рынка, создание возможностей для секьюритизации широкого круга активов, повышение уровня информированности домохозяйств о возможностях инвестирования сбережений на российском финансовом рынке. Стратегия развития отечественного финансового рынка на период до 2020 года также предполагает постоянное совершенствование уже созданной нормативно-правовой базы функционирования институтов коллективных инвестиций. Для обеспечения эффективности инфраструктуры фондового рынка предполагается унифицировать регулирование всех сегментов организованного фондового рынка, создать нормативно-правовые и организационные условия для консолидации биржевой, расчетно-депозитарной инфраструктуры, обеспечить четкие правовые рамки формирования и капитализации клиринговой организации российского фондового рынка, а также функционирования института центрального контрагента, поднять на принципиально новый уровень предоставление услуг по учету прав собственности на ценные бумаги и финансовые инструменты, в том числе путем внедрения качественных требований к деятельности учетных институтов.

Реализация комплекса мер, предусмотренных стратегией развития финансового рынка России до 2020 года, предопределяет необходимость в формулировке требований к учету и отчетности участников биржевой деятельности, осмыслении существующих проблем информационного обеспечения биржевой деятельности, глубоком теоретическом исследовании всех аспектов процесса учетно-аналитического обеспечения биржевой деятельности, а также разработке предложений по совершенствованию учета и отчетности участников.

Актуальность тематики исследования также предопределена тем, что в отечественной экономической науке наблюдается существенный недостаток работ, затрагивающих аспекты фиктивного движения капитала на биржевых финансовых рынках, напрямую не связанного с движением реального капитала, которое усилилось в связи с использованием современных информационно-коммуникационых технологий.

Недостаточно исследованными остаются и проблемы качества раскрываемой участниками биржевых финансовых рынков информации с точки зрения потребностей групп заинтересованных пользователей. Основной причиной неудовлетворительного учетно-аналитического обеспечения групп заинтересованных пользователей применительно к биржевой деятельности является отсталость в развитии отечественных финансовых рынков. В результате наблюдается массовый отток капитала из России, который в последние годы принял катастрофические масштабы, что в конечном итоге приводит к утрате производительного потенциала страны, налоговой базы и контроля над денежными агрегатами, ложится бременем на российское общество в целом, затрудняя осуществление мер государственной политики.

Основная научная проблема, решаемая в диссертации, состоит в научном обосновании подходов к формированию эффективного учетно-аналитического обеспечения деятельности участников биржевых финансовых рынков, а также в разработке методических основ анализа отчетности участников биржевых финансовых рынков России.

Объектом исследования являются биржевые финансовые рынки России, рассматриваемые как неотъемлемая часть экономической системы страны, а также деятельность их основных участников: коммерческих банков, инвестиционных компаний, небанковских организаций, представляющих интересы совокупности инвесторов и эмитентов.

Предметом исследования выступают процесс учетно-аналитического обеспечения принимаемых участниками биржевых финансовых рынков управленческих решений и пути его совершенствования в условиях переходной экономики России.

Цель диссертационного исследования состоит в изучении и методологическом уточнении теоретических основ учетно-аналитического обеспечения деятельности участников биржевых финансовых рынков, в разработке теоретических и методических положений, определяющих принципы построения информационного обеспечения биржевой деятельности в России.

В соответствии с целью исследования в работе ставятся и решаются следующие задачи:

1) сформулировать основополагающие принципы информационного обеспечения биржевой деятельности;

2) раскрыть требования, предъявляемые к учету для обеспечения эффективной деятельности участников биржевых финансовых рынков;

3) обосновать научные подходы к оценке качества информации, раскрываемой в отчетности участниками биржевых финансовых рынков;

4) разработать основы методики комплексного анализа финансовой и нефинансовой отчетности участников биржевых финансовых рынков России для целей ее использования в практике оценки рисков деятельности на биржевых финансовых рынках.

Степень разработанности научной проблемы. Теоретические исследования и разработка методологических основ учетно-аналитического обеспечения биржевой деятельности в России к настоящему времени находится на начальной стадии, что проявляется в недостаточном освещении данных вопросов в специальной научной литературе как отечественной, так и зарубежной. Особенно остро это ощущается сейчас, в условиях глобального финансового кризиса, охватившего экономики стран. Важно также и то, что в кругах российской научной общественности по-прежнему отсутствуют однозначный подход к видению основных направлений учетно-аналитического обеспечения биржевой деятельности и формализация такого видения.

Биржевая деятельность рассматривается в диссертационном исследовании как деятельность на биржевых финансовых рынках. Биржевые финансовые рынки - это организованные рынки капитала, валюты, производных финансовых инструментов и денег. Соответственно учетно-аналитическое обеспечение деятельности участников биржевых финансовых рынков - это обеспечение коммерческих банков, инвестиционных компаний и небанковских организаций, представляющих интересы инвесторов и эмитентов, качественной информацией, необходимой для принятия экономически обоснованных управленческих решений заинтересованными пользователями.

Рассмотрение вопроса учетно-аналитического обеспечения деятельности участников биржевых финансовых рынков предполагает необходимость в исследовании общетеоретических и-концептуальных основ функционирования бирж и самих участников биржевых финансовых рынков в условиях глобальной конкуренции на рынках капитала и возрастающих рисков. Данные вопросы исследуются- в< работах некоторых российских и зарубежных ученых. Результаты, данных исследований' были использованы автором при подготовке диссертации.

Существенным аспектом учетно-аналитического обеспечения биржевой деятельности является' гармонизация- национальных стандартов учета и отчетности с международными стандартами через, реформирование национальных стандартов учета и отчетности.

Исследованию означенных выше проблем посвящены труды- известных российских ученых, в, их числе Л.И.Абалкина, Е.Т.Гайдара, В.С.Геращенко, С.Ю.Глазьева, А.Н.Илларионова; В.Л.Иноземцева, А.Л.Кудрина, Д.С.Львова, В.Ф.Палия, А.А.Пороховского, А.Д.Шеремета, Е.Г.Ясина и др.

За рубежом данные проблемы исследовали такие\*известные иностранные ученые, как У.Баффет, Б.Вшъямс, Дж.Кейнс, С.Коттл, Р.Мюррей, Ф.Найт, Дж. Сорос, Р.Тъюлз, Ф: Фишер, Ф.Хайек и др.

К настоящему моменту времени существует объективная необходимость в переосмыслении роли биржевых финансовых рынков в воспроизводственном процессе мировой экономики и экономики России, принципов и механизмов их учетно-аналитического обеспечения, а также систематизации практического опыта развитых стран для целей совершенствования качества информации, используемой менеджментомбирж и участниками биржевых финансовых рынков в процессе принятия решений. Данные предпосылки определили цели и задачи, сформулированные и поставленные автором диссертационного исследования.

Теоретико-методологической основой исследования являются работы отечественных и зарубежных авторов в области биржевого дела, банковского регулирования и надзора, риск-менеджмента, законодательство Российской Федерации, нормативные акты Правительства Российской Федерации, Федеральной службы по финансовым рынкам России, Банка России, Минфина России, Госкомстата России, документыБазельского комитета по международному банковскому надзору, материалы- и отчеты ряда финансовых институтов, США, Германии, Франции, Великобритании, Евросоюза и России.

Научная новизна- диссертационной работы^ заключается в методологическом развитии и концептуальном обосновании принципов и механизмов учетно-аналитического обеспечения деятельности участников биржевых финансовых рынков (России.

Наиболее значимыми результатами, составляющими научную новизну исследования, являются:

1. Формулировка основополагающих принципов построения информационного обеспечения»биржевой деятельности^

2. Раскрытие требований, которые должны предъявляться; к учету для обеспечения эффективной деятельности участников биржевых финансовых рынков.

3. Обоснование научных подходов к оценке качества информации, раскрываемой участниками биржевых финансовых рынков.

4. Предложения, затрагивающие методические подходы к комплексному анализу финансовой и нефинансовой отчетности участников биржевых финансовых рынков России для целей оценки рисков деятельности на соответствующих рынках.

Научно-теоретическая и практическая значимость работы. Научное значение работы заключается в разработке теоретико-методологических положений, которые могут быть использованы для дальнейших научных исследований в области процесса учетно-аналитического обеспечения деятельности на биржевых финансовых рынках. Разработанные в диссертации выводы и рекомендации направлены в Федеральную службу по финансовым рынкам России и крупнейшим российским биржам (ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» и НП РТС) для дальнейшего практического их использования при решении задачи по формированию в Москве международного финансового центра, декларируемой в Стратегии развития финансового рынка России до 2020 года, принятой Правительством Российской Федерации.

Практическое значение исследования заключается в том, что его результаты и выводы, во-первых, ориентированы на повышение эффективности современного функционирования биржевых финансовых рынков России и могут быть использованы в работе российских бирж, коммерческих банков, инвестиционных компаний и других небанковских организаций, являющихся участиками биржевых финансовых рынков; во-вторых, представляют собой практические рекомендации по совершенствованию механизмов учетно-аналитического обеспечения деятельности на биржевых финансовых рынках (как для самих бирж, так и участников биржевых финансовых рынков); в-третьих, возможно их применение регулятором - Федеральной службой по финансовым рынкам России - в работе по совершенствованию стандартов раскрытия информации участниками биржевых финансовых рынков; в-четвертых, ориентированы на формирование такого механизма учетно-аналитического обеспечения биржевой деятельности, при котором кризисные явления были бы более предсказуемы, а характерные для биржевой деятельности риски всегда находились под контролем менеджмента участников финансовых рынков, бирж и регулятора.

Апробация результатов исследования. Основные положения работы освещены в 5-ти научных работах, подготовленных и опубликованных диссертантом лично (объем 2,2 п.л.). Результаты и выводы исследования представлены в 2-х статьях (объем 1,6 п.л.), опубликованных в ведущих рецензируемых научных журналах, которые рекомендованы ВАК России.

Ряд положений, изложенных в диссертации, используется в процессе предоставления консультационных услуг участникам биржевых финансовых рынков. Акт о внедрении научных результатов от 07.04.2011 г. подписан Генеральным директором ООО «АСГАРДЪ ИРИЙСКИИ» Калмыковой А.Н.

С июля 2010 года по настоящее время автор диссертационного исследования принимает непосредственное участие в исследованиях по теме: «Разработка принципов и механизмов учетно-аналитического обеспечения деятельности резидентов особых экономических зон Российской Федерации с учетом инновационной направленности их деятельности». Результаты исследования используются в анализе и реализации схем привлечения проектного финансирования резидентов особых экономических зон технико-внедренческого типа через механизм IPO на рынке инноваций и инвестиций Московской Межбанковской Валютной Биржи (ММВБ)1. Указанное подтверждено актом о внедрении научно-практических результатов от 17.08.2011 г., подписанным руководителем Филиала ОАО «Особые экономические зоны» в г. Москве Васильевым Ю.В.

Основные положения работы докладывались и обсуждались на международной научно-практической конференци Татуровские чтения XXXVI (Москва, 2008 год), а также на научной конференции «Ломоносовские чтения-2009» (Москва, 2009 год) и международной научной конференции аспирантов и молодых ученых «Ломоносов-2009» (Севастополь, 2009 год).

Многие результаты диссертационного исследования используются в учебном процессе при чтении курсов «Финансовые рынки» и «Корпоративные финансы» при подготовке бакалавров экономики на факультете «Экономики и управления» Филиала МГУ им. М.В. Ломоносова в г. Севастополе, о чем

1 IPO, Initial public offering - первичное публичное размещение акций свидетельствует справка о внедрении, подписанная Директором Филиала Трифоновым В.А.

Структура диссертационного исследования обусловлена целью, задачами и логикой изложения работы. Диссертационное исследование состоит из введения, 3-х глав, которые включают в себя 11 параграфов, заключения, в котором сформулированы выводы и рекоммендации по теме исследования, списка использованной литературы, содержащего 150 источников, 3-х приложений, 12 таблиц и 10 рисунков, включая 2 графика. Общий объем работы составляет 177 страниц. Структура и логика диссертационной работы соответствует последовательности проведенного исследования процесса учетно-аналитического обеспечения участников биржевых финансовых рынков.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Досиков, Василий Станиславович

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Современная экономика России представляет собой сложный механизм взаимодействия и взаимосвязей множества составляющих его элементов. Существующие научные подходы к изучению социально-экономического развития современной России рассматривают такое развитие как многофакторное и многоаспектное явление. Учетно-аналитическое обеспечение хозяйствующих субъектов занимает особое место в процессе российских рыночных преобразований и обладает исключительной важностью с точки зрения построения эффективной модели функционирования экономики страны.

В ходе диссертационного исследования были сформулированы проблемы, характеризующие предметную область — учетно-аналитическое обеспечение деятельности участников биржевых финансовых рынков, а также даны предложения по совершенствованию такого обеспечения с учетом специфики переходной экономики России, конкретизированные в авторской методике. Из проведенного в работе исследования следует ряд основных выводов.

1. Биржевые финансовые рынки занимают важное место и играют существенную роль в современной мировой экономике. Через механизм функционирования биржевых финансовых рынков реализуются такие значимые макроэкономические функции, как мобилизация временно свободного капитала из многообразных источников, распределение аккумулированного свободного капитала между многочисленными конечными его пользователями, определение наиболее эффективных направлений использования капитала в инвестиционной сфере, формирование рыночных цен на отдельные финансовые инструменты и услуги, объективно отражающие складывающееся соотношение между спросом и предложением, осуществление квалифицированного посредничества между продавцами и покупателями финансовых инструментов, создание условий для минимизации финансовых и коммерческих рисков, ускорение оборотов капитала и стимулирование активизации экономических процессов.

2. В условиях современной рыночной экономики большинство финансовых активов и инструментов размещаются и обращаются на биржевых финансовых рынках. Современные: биржи как субъект хозяйствования в. рыночной, экономике сложны. Они представляют собой холдинговые структуры, неотъемлемой частью которых являются такие важные- . составляющие инфраструктуры финансовых рынков в целом, как депозитарные и клиринговые центры, расчетные палаты^ региональные центры, а\* также бизнес-единицы, занимающиеся; разработкой и поддержкой программного обеспечения-ориентированного на; участников ¿.биржевых финансовых рынков. Структура: бирж развитых стран является; устоявшейся: в силу реализации важнейшей социальной функции - минимазации рисков участников биржевых финансовь1х рынков и защиты прав: инвесторов;. Управление; биржевыми холдингами в рыночной экономике: имеет ряд особенностей;. Такие, особенности предопределены ролью бирж в экономике стран, которая? носит стратегический^ характер. Макроэкономическое значение биржевой информации играет ключевую роль в принятии; решений; как непосредственно- участниками биржевых финансовых рынков, так и регуляторами (мегаре1уляторами) стран.

3. Основу современной системы функционирования; биржевых финансовых рынков составляют взаимоотношения между участниками биржевых финансовых рынков: эмитентами, инвесторами, биржами и др. Эффективность взаимодействия между участниками биржевых финансовых рынков обеспечивается, биржевой инфраструктурой. На макроэкономческом уровне биржевая: инфраструктура способствует поддержанию оптимального режима воспроизводства и сбалансированного развития отдельных, рынков. Роль инфраструктуры биржевых финансовых рынков в деятельности участников раскрывается через функции снижения трансакционных издержек, обеспечения исполнения биржевых сделок участников, содействие стабильности и непрерывности процесса обращения финансовых активов на биржевых финансовых рынках. Каждый участник биржевой деятельности ориентируется на конкретные цели и реализует свои интересы, что предопределяет специфику его потребностей в информационном обеспечении.

4. Результаты деятельности участников биржевых финансовых рынков в значительной степени определяются информационным обеспечением такой деятельности, которое должно соответствовать конкретным принципам и требованиям. К основным принципам построения информационного обеспечения биржевой деятельности, по нашему мнению, необходимо отнести: преобладание экономического содержания над юридической формой, непрерывность, сопоставимость данных, приемственность и многократность использования данных. Наряду с указанными принципами немаловажное значение имеет соблюдение многих необходимых требований к информации в процессе формирования информационного обеспечения биржевой деятельности. Информация должна соответствовать ряду существенных требований и характеристик, таких как понятность, полезность, существенность, достоверность и надежность.

5. Система учета участников биржевых финансовых рынков должна быть нацелена на обеспечение заинтересованных пользователей информацией, позволяющей оценивать текущее состояние каждого конкретного участника на соответствие поставленным целям и разработанным планам и корректировать ситуацию в зависимости от серьезности отклонений фактически достигнутых результатов от плановых. Отсюда следует ряд требований, которым должна удовлетворять система учета участников биржевых финансовых рынков, таких как оперативность, гибкость, достаточность, объективность, экономическая целесообразность. Наряду с соблюдением требований к учету в процессе учетно-аналитического обеспечения биржевой деятельности участники должны следовать ряду приницпов учета, таких как принцип приоритета содержания над формой, принцип автономности, принцип действующей организации, принцип объективности (регистрации), принцип осмотрительности (консерватизма), принцип начислений, принцип периодичности.

6. Процесс формирования отчетных форм участниками биржевых финансовых рынков имеет свою специфику, которая формализуется рядом показателей деятельности, таких как фондовые индексы, капитализация ценной бумаги, объемы торгов ценной бумагой, ее доходность и волатильность и пр. Методология построения таких специфических учетных и статистических показателей, а также ее практическая конкретизация в форме соответствующих методик расчета совершенствуется по мере развития биржевых финансовых рынков как сферы экономики. Существующих в России методик расчета данных показателей крайне не достаточно для обеспечения потребностей управления применительно к участникам биржевых финансовых рынков. Данное обстоятельство затрагивает как аспекты достаточности количества рассчитываемых показателей, так и аспекты конкретизации их расчета в методиках. Слабо разработанными остаются такие вопросы, как методика составления форм биржевой отчетности для целей расчета и оценки показателей, задействованных в процессе управления рисками участников на биржевых финансовых рынках, методика составления форм биржевой отчетности для раскрытия информации, необходимой для проведения экспертизы субъектов хозяйствования на предмет возможности их участия в биржевых торгах, методика составления форм биржевой отчетности для раскрытия информации, необходимой для допуска ценных бумаг эмитентов к размещению и обращения на биржевых финансовых рынках. Следствием недостаточности степени проработки методологии составления отчетности в сфере биржевых финансовых рынков являются низкие качественные характеристики соответствующей отчетности участников. Формы отчетности участников биржевых финансовых рынков России не всегда в полной мере соответствуют таким требованиям, как понятность, уместность, достоверность (надежность), сопоставимость и нейтральность информации.

7. Качество раскрытия информации в отчетности участников биржевых финансовых рынков является важным критерием для формирования заинтересованными пользователями объективной и достоверной оценки хозяйственого положения и результатов деятельности участников для целей принятия управленческих решений. На текущий момент времени качество раскрытия информации в отчетности участников биржевых финансовых рынков в России остается достаточно низким. Глубина уровня раскрытия финансовой и корпоративной информации в отчетности участников биржевой деятельности является неудовлетворительной. Имеющейся публичной информации крайне недостаточно для принятия экономически обоснованных I управленческих решений. Сравнение отчетных форм, предоставляемых российскими участниками на биржевые финансовые рынки России и развитых стран показало, что в российской биржевой отчетности неудовлетворительно отражается информация, затрагивающая аспекты выкупа акций эмитента его аффилированными структурами, модификации прав держателей ценных бумаг эмитента, размывания долей собственников в структуре собственности компании-эмитента, количественной и качественной оценки рыночных рисков, дефолтов, задолженностей по выплате дивидендов, корпоративного управления, этического кодекса и др.

8. Действующая система учета и отчетости в России несовершенна. Российские методы учета не отражают всю полноту информации, которая требуется заинтересованным пользователям. Данный аспект затрагивает проблематику степени детализации информации, представленной в учете и отчетности, неоднозначной интерпретации данных учета по некоторым видам операций и последующего их отражения в отчетности. Реформирование системы учета и отчетности в России является неизбежным процессом, без которого невозможно дальнейшее развитие как российских биржевых финансовых рынков, так и экономики страны в целом.

9. Стандарты корпоративного управления, действующие в развитых странах, более разработанны и более совершенны, нежели в России. Данный факт отражен как в разнообразии форм корпоративной отчетности, требуемых на биржевых финансовых рынках развитых стран, так и в более высоком качестве информации, отражаемой в данных формах. В России необходимо создать прозрачную систему корпоративного управления, которая бы смогла реально повысить корпоративную культуру в экономике страны и приблизить отечественный уровень корпоративной отчетности и управления к стандартам корпоративного управления развитых стран.

Решение сформулированных в работе проблем позволит России выстроить эффективную систему учетно-аналитического обеспечения деятельности участников биржевых финансовых рынков, а также реализовать модель формирования регионального или международного финансового центра на базе отечественных биржевых рынков.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Досиков, Василий Станиславович, 2011 год

1. Абалкин Л.И. Логика экономического роста. М.: Институт экономики РАН, 2002. 228 с.

2. Абалкин Л.И. Россия. Поиск самоопределения. — М.: Наука, 2005. — 464 с.

3. Абрамов А., Радыгин А. Финансовый рынок России в условиях государственного капитализма // Вопросы экономики. — 2007. № 6. — С. 28— 44.

4. Алехин Б.И. Рынок ценных бумаг. — М.: Юнити, 2004. — 461 с.

5. Аникин A.B. О типологии финансовых кризисов // Вестник Московского университета. Серия 6. Экономика. — 2001. — №4. — С.43-54.

6. Бакаев A.C. Регулирование бухгалтерского учета: роль государства и профессионального сообщества // Бухгалтерский учет. 2005. - №1. — С.5-10.

7. Барсукова С. Ю. Кризис 1998 года и российский бизнес // ЭКО. 2000. -№4. — С.95-103.

8. Бетге Й. Балансоведение М.: Бухгалтерский учет, 2000. — 454 с.

9. Блейк Д., Амат О. Европейский бухгалтерский учет. Справочник / Перевод с англ. М.: ИИД «Филинъ», 1997. - 400 с.

10. Ван Гюринг X. Международные стандарты финансовой отчетности: практическое руководство. Пер. с англ. -М.: Весь мир, 2006. 328 с.

11. Викторов П.П. Отложенные налоговые активы и обязательства в соответствии с МСФО и US GAAP // Бухгалтерский учет. — 2002. — №4. — С.59-62.

12. Вильяме Я. Справочник GAAP с комментариями. М.: Инфа-М, 2000, — 118с.

13. Виноградов В. В. Экономика России. — М.: Юристъ, 2002.-319 с.

14. Гайдар Е. Т. Власть и собственность: Смуты и институты. Государство и эволюция. — СПб.: Норма, 2009. 336 с.

15. Гайдар Е. Т.Гибель империи. Уроки для современной России.- М.: Российская политическая энциклопедия, 2006. — 448 с.

16. Гайдар Е. Т. Сочинения в 2-х тт.: Т. 1. Государство и эволюция. Дни поражений и побед. — М.: Евразия, 1997. — 560 с.

17. Гайдар Е. Т. Сочинения в 2-х тт.: Т. 2. Экономические реформы и иерархические структуры. Аномалии экономического роста. М.: Евразия, 1997.-784 с.

18. Гайдар Е. Т. Долгое время. Россия в мире: очерки экономической истории. — М.: Дело, 2005.-656 с.

19. Гайдар Е. Т., Чубайс А. Б. Экономические записки.- М.: Российская политическая энциклопедия, 2008. -192 с.

20. Гайдар Е.Т., Шаталин С.С. Экономическая реформа: причины, направления, проблемы. -М.: Экономика, 1989. — 110 с.

21. Гейнц Д., Тургановский Д. Кризис на фондовом рынке взгляд изнутри // Биржевое обозрение. - 2009. - № 2. - С. 10-13.

22. Генералова Н.В. Признание резервов в соответствии с МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» // Бухгалтерский учет.-2006.-№10. — С.57-62.

23. Глазьев С. Ю. Выбор будущего. М.: Алгоритм, 2005. - 352 с.

24. Глазьев С. Ю. Обучение рынку. М.: Экономика, 2004. - 639 с.

25. Год 1913. Россия, которую мы потеряли Электронный ресурс.: [сайт]. — Режим доступа: http://www.pravda-tv.ru/2009/04/30/1017 (07.04.2010).

26. Гостева Л.И. Международные стандарты финансовой отчетности. М.: ЮНИТИ, 2005. - 79 с.

27. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ // Собрание законодательства РФ. 1994. -№ 32. - Ст. 3301.

28. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.11.1996 № 14-ФЗ // Собрание законодательства РФ. 1996. - № 5. - Ст. 410.

29. Гулькин П.Г. Венчурные и прямые частные инвестиции в России: теория и десятилетие практики. — СПБ.: Альпина, 2003. — 240 с.

30. Гурвич Е.Т. Механизмы российского финансового кризиса // Экономика и математические методы. 2006. — №2. — С.79-92.

31. Данн Ф. Гармонизация финансовой отчетности // Международный бухгалтерский учет. — 1999. —№10, С.20—22.

32. Динкевич А. Финансовый кризис в США // Экономист. 2002. - №12. — С.57-69.

33. Дятловская Е. Отток капитала из России преодолеть не удается Электронный ресурс. [сайт]. — Режим доступа: http://www.infox.ru/business/fmances/2010/04/05/OttokkapitalaizRo.phtml (07.04.2010).

34. Жук Е. Зарубежная> практика регулирования финансовых рынков // Рынок ценных бумаг. 2008. - № 11. - С. 16-18.

35. Жук Е. Изменения закона «Об инвестиционных фондах» в правовых актах финансового регулятора // Рынок ценных бумаг. — 2008. — № 23-24. С.36— 38.

36. Заварихин Н. М., Останин М.Н. Корпоративное управление в российских коммерческих банках // Финансовый менеджмент. — 2007. №3. - С.68-78.

37. Заварихин Н.М., Останин М.Н. Совершенствование корпоративного управления как фактор развития и укрепления банковской системы // Банковское дело. 2007. - №2. - С.78-81.

38. Зайцев Д. Финансовый центр в России: цели, возможности и риски // Депозитариум. -2008. № 9. С.4-8.

39. Зенькович Е. Взаимодействие государственных и саморегулируемых органов в сфере контроля и надзора на рынке ценных бумаг: вопросы теории и практики // Рынок ценных бумаг. — 2008. — № 3. — С. 18—24.

40. Илларионов А. Как был организован российский финансовый кризис // Вопросы экономики. 1998. -№12. - С.12-13.

41. Илларионов А. Мифы и уроки августского кризиса // Вопросы экономики. — 1999. — №10. -С.36-44.

42. Иноземцев B.JI. Пределы «догоняющего» развития. — М.: Экономика, 2000. 295 с.

43. Иноземцев B.JI. Расколотая цивилизация. Наличествующие предпосылки и возможные последствия постэкономической революции. — М.: Academia — Наука, 1999.-724 с.

44. Информационный портал о Гонконге Электронный ресурс. [сайт]. -Режим доступа: http://www.hong-kong.ru/news/finances/Zafíksirovan-rekordnyi-pritok-kapitala-v-Gonkong:aspx (07.04.2010).

45. Каирленов М. Банковский кризис в РФ 1998 г.: причины и последствия // Транзитная экономика. 2001. - №3. — С.74-86.

46. Карлин Т.П., Макмин А.Р. Анализ финансовых отчетов (на основе GAAP). -М.: ИНФРА-М, 2000. 448 с.

47. Качалин В.В. Финансовый учет и отчетность в соответствии со стандартами GAAP. -М.: Дело, 1988.-432 с.

48. Килячков A.A., Чалдаев JI.A. Рынок ценных бумаг. М.: Экономист, 2006. -687 с.

49. Ковалев В.В. Бухгалтерский учет: новая реальность и перспективы развития // Бухгалтерский учет. 2003. — №9. — С.64-68.

50. Ковалев В.В. Методы предупреждения валютно-финансовых кризисов // \ Банковское дело. 2005. - №2. - С.43^9.

51. Ковалев С.Г., Малькова Т.Н. Международные стандарты финансовой отчетности в примерах и задачах (для бухгалтеров). М.: Финансы и статистика, 2006. — 294 с.

52. Кожинов В.Я. Международные стандарты финансовой отчетности: мифы и реальность // Финансовый бизнес. -2001. — №1. — С.48-51.

53. Комментарий1 к Международным стандартам финансовой отчетности / Палий В.Ф. -М.: Аскреи, 1999. 252 с.

54. Кудрин А. Россия и мировой финансовый кризис // Вопросы экономики. — 2009. -№ 1. — С.9—27.

55. Курицына Е. Государственная политика на рынке капитала // Депозитариум. — 2009. — № 5. С.6-8.

56. Кутер М.И., Таранец Н.Ф., Уланова И.Н. Бухгалтерская финансовая отчетность. М.: Финансы и статистика, 2006. — 262 с.

57. Кутер М.И. Теория бухгалтерского учета. — М.: Финансы и статистика, 2006. 592 с.

58. Лотин В.В. Основы финансового рынка. — Самара: СГЭУ, 2002. — 74 с.

59. Лунгани П., Мауро П. Отток капитала из России Электронный ресурс. — [сайт]. — Режим доступа: http://www.hse.ru/ic/materials/kapfromRus.htm (07.04.2010).

60. Львов Д.С. Механизм стабильного экономического роста / Д.С.Львов,

61. B.Ф.Пугачев // Экономическая наука современной России. 2001. — №4. —1. C.52-58.

62. Львов Д.С. Экономический манифест будущее Российской экономики. -М.: Экономика, 2000. - 54 с.

63. Маренков Н.Л. Международные стандарты финансовой отчетности. М.: Экзамен, 2005.-239 с.

64. Медведев В. А. Перед вызовами постиндустриализма: Взгляд в прошлое, настоящее и будущее экономики России. М.: Альпина Паблишер, 2003. -440 с.

65. Медведев Ж. А. Причины и последствия финансового кризиса в России // ЭКО. 1999. - №3. - С. 11-27.

66. Международные стандарты финансовой отчетности / Под ред. Л.В. Горбатовой. -М.: Волтерс Клувер, 2006. — 518 с.

67. Международные и российские стандарты бухгалтерского учета: сравнительный анализ, принципы трансформации, направленияреформирования / Под ред. O.A. Николаевой. — М.: Аналитика-Пресс, 2001. -624 с.

68. Международные стандарты финансовой отчетности. — М.: Аскери-АССА, 2005.-1062 с.

69. Мезенцева Т.М., Мезенцева F.A., Горобец В.Ю. Международные стандарты финансовой отчетности: тесты с ответами. — М.: Экзамен, 2004. — 192 с.

70. Меньшикова А. Регулирование рынка ценных бумаг в ЕС — возможность использования подходов // Рынок ценных бумаг. — 2009. № 9-10. — С.ЗЗ-35.

71. Мещерова А. Развитие фондового рынка Самарской области за последние 3 года // Депозитариум. 2008. - № 12. - С.30-31.

72. Московская межбанковская валютная- биржа Электронный ресурс.: — [сайт]. Режим доступа: http:// www.micex.ru (07.04.2010).72; Новая философская энциклопедия. — 2-е изд., испр. и допол. — М.: Мысль, 2010.-Т. 1—4. — 2816 с.

73. Оснюк И; Участие; саморегулируемых организаций в проверках, проводимых ФСФР России // Депозитариум. 2008. -№ 6. - С.4-5.

74. Палий; В.Ф., О государственном суверенитете в области регулирования: бухгалтерского учета // Бухгалтерский учет. 2006. — №1. - С.46-49.

75. Панфилов В. Необходимые меры по достижению макроэкономической стабильности Электронный ресурс.: / В. Панфилов // Биржевое обозрение. — 2008. №11. - Режим доступа: http://www.micex.ru/file/bursereview/article/76190/1416mmvbpanfilov.pdf. (07.04.2010).

76. Пороховский A.A. Вектор экономического развития. М.: Теис, 2002. - 303 с.

77. Постановление Правительства Российской Федерации от 30.06.2004 № 317 «Об утверждении Положения о- Федеральной службе по финансовым рынкам» // Собрание законодательства РФ. 2004. - № 27. - Ст. 2780.

78. Постановление Правительства Российской Федерации от 06.03.1998 №283 «Программа реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности» // Собрание законодательства РФ. 1998. - № 11. - Ст. 1290.

79. Ржаницына В. Нематериальные активы в системе МСФО // Консультант. —2005. -№21. -С.64-68.

80. Решетин E.H. Правовая природа корпоративных и эмиссионных бумаг. — М.: Городец, 2005. 160 с.

81. Рожнова О.В. Международные стандарты бухгалтерского учета и финансовой отчетности. -М.: Экзамен, 2005. — 319 с.

82. Россия — 2010: российские трансформации в контексте мирового развития / Горбачев-Фонд — Фонд «Новая Евразия» Московская школа экономики МГУ им. М.В. Ломоносова. -М.: Логос, 2010. - 308 с.

83. Рынок ценных бумаг / Под ред. В.А. Галанова, А.И. Басова. М.: Финансы и статистика, 2008. — 448 с.

84. Саркисянц А.Г. Финансовые кризисы и проблема суверенного долга // Бизнес и банки. 2002. - №29. - С.4-5.

85. Сизова О., Иванов А. Типовые нарушения в деятельности профессиональных участников // Депозитариум. — 2008. — № 9. — С.9—11.

86. Современная экономика России. Справочные и аналитические материалы / под ред. Е. Т. Гайдара. — М.: Проспект, 2010. 160 с.

87. Соколова H.A. Мировой опыт применения МСФО // Бухгалтерский учет.2006. №9. - С.52—56

88. Соловьева О.В. Зарубежные стандарты учета и отчетности. — М.: Аналитика-Пресс, 1998. -288 с.

89. Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года Электронный ресурс. [сайт]. — Режим доступа: http://www.fcsm.ru/strateg.asp?obno=144190 (07.04.2010).

90. Стуков С.А., Стуков Л.С. Международная стандартизация и гармонизация учета и отчетности. — М.: Бухгалтерский учет, 1998. — 136 с.

91. Тарасова Е.Ю. Реформирование российского бухгалтерского учета в условиях перехода на международные стандарты финансовой отчетности // Вестник профессионального бухгалтера. 2004. - № 3. - С.3^4.

92. Терехова В.А. Международные стандарты бухгалтерского учета в российской практике М.: Перспектива, 1999. — 214 с.

93. Терехова В.А. Методологические принципы организации учета в финансовой бухгалтерии предприятий зарубежных стран // Все для бухгалтера. 2000. - №4. - С.2-7.

94. Троекурова И.С. Азиатский финансовый кризис 1997-1998 гг. : пять лет спустя // Вестник Московского университета. Серия 6. Экономика. — 2003. — №5. — С.57—75.

95. Туктаров Ю. Методы публичной продажи акций (ГРО) // Рынок ценных бумаг. 2006. - № Ю. - С.30-32.

96. Учет по международным стандартам / Под ред. Л.В. Горбатовой. — М.: Издательский дом «Бухгалтерский учет», 2005. 616 с.

97. Федеральный закон от 21.11.1996 №129-ФЗ «О бухгалтерском учете» Собрание законодательства РФ // Собрание законодательства РФ. — 1996. — №48. Ст. 5369.

98. Федеральный закон от 05.03.1999 №46-ФЗ «О защите прав и законных интересов на рынке ценных бумаг» // Собрание законодательства РФ. -1999.-№10.-Ст. 1163.

99. Федеральный закон от 22.04.1996 №39-Ф3 «О рынке ценных бумаг» // Собрание законодательства РФ. — 1996. — №17. — Ст. 1918.

100. Финансовый кризис в России и в мире / под ред. Е.Т.Гайдара. — М.: Проспект, 2009. 256 с.

101. ХоринА.Н. Анализ финансовых ресурсов и цена капитала. — М.: Финансы, 1999.-442 с.

102. Хорин А.Н. Балансовое обобщение данных финансовой отчетности // Бухгалтерский учет. 2002. - № 10. - С.56-59.

103. Хорин А.Н. Бухгалтерский учёт и финансовый менеджмент: введение в проблему. М.: Финансы, 2001. - 431 с.

104. ХоринА.Н. О достоверности и существенности показателей бухгалтерской отчетности // Бухгалтерский учет. — 2006. — №11.— С.11—21.

105. Хорин А.Н. Финансовая отчетность организации: концепция физического капитала // Бухгалтерский|учет. 2001. — № 9. - С.63-68.

106. Хорин А.Н. Финансовая отчетность организации: раскрытие основных элементов форм отчетности // Бухгалтерский учет. — 2001. — №8. — С.57-62.

107. Хорин А.Н. Финансовая отчетность организации: цель составления // Бухгалтерский учет. — 2001. — № 7. — С.61—70

108. Чая В.Т., Чая Г.В. Международные стандарты финансовой отчетности. М.: КноРус, 2005.-240 с.

109. Ческидов Б.М. Рынок ценных бумаг. М.: Экзамен, 2007. — 384 с.

110. Шарапова Е. Россия — слабое звено кризиса // Рынок ценных бумаг. — 2009. —№13. -С.4—7.

111. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. — М.: РИОР, 2009.-255 с.

112. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. М.: Инфра-М, 2010. - 208 с.

113. Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. — М.: ИНФРА-М, 2005. -366 с.

114. Шнейдман JI.3. Бухгалтерский учет в России: перспективы развития // Бухгалтерский учет. — 2006. — №3. С.4-8.

115. Шнейдман JI.3. На пути к международным стандартам финансовой отчетности // Бухгалтерский учет. 1998. - №1. - С.4-8.

116. Шнейдман JI.3. Принципы корпоративного управления, или как успешно работать с инвесторами // Бухгалтерский учет. — 2000. — №18. — С.55-60.

117. Экономика переходного периода. Очерки экономической политики посткоммунистической России. 1998—2002 / Под ред. Е. Т. Гайдара. -М.: Дело, 2003.-832 с.

118. Экономика переходного периода. Очерки экономической политики посткоммунистической России. Экономический рост 2000-2007 / под ред. Е. Т. Гайдара. -М.: Дело, 2008. 1328 с.

119. Ясин Е.Г. Нерыночный сектор. Структурные реформы и экономический рост. -М.: Фонд «Либеральная миссия», 2003. 88 с.

120. Ясин Е.Г. Приживется ли демократия в России. — М.: Фонд «Либеральная миссия», 2005. -384 с.

121. Ясин Е.Г. Хозяйственные системы и радикальная реформа. — М.: Экономика, 1989.-319 с.

122. Baba N., Packer F. Interpreting Deviations from Covered Interest Parity during the Financial Market Turmoil of 2007-08. Basel: Bank for. International Settlements, 2008.

123. Barth M., Landsman W., Lang M. International Accounting Standards and Accounting Quality // Journal of Accounting Research. — 2008. — №3. pp. 467— 498.

124. Basri C. The Global Subprime Crisis: Issues You Need to Know. Corporate Law and Practice Course Handbook Series. N.Y.: Practicing Law Institute, 2008.

125. Bebchuk L. A Plan for Addressing the Financial Crisis. — Cambridge: Harvard Law and Economics, 2008.

126. Bianco K. The Subprime Lending Crisis: Causes and Effects of the Mortgage Meltdown. Chicago: CCH, Wolters Kluwer Law & Business, 2008.

127. Cairns D. The Use of Fair Value in IFRS // Accounting in Europe. — 2006. -vol. 3. — pp.5—22.

128. Cooper G. The Origin of Financial Crises: Central Banks, Credit Bubbles and the Efficient Market Fallacy. NY: Vintage Books, 2008.

129. Corrigan G. The Credit Crisis: The Quest for Stability and Reform. — Washington DC: Group of Thirty, 2008.

130. Ferrell A., Bethel J., Gang H. Legal and Economic Issues in Litigation Arising from the 2007-2008 Credit Crisis. Cambridge: Harvard Law School, 2008.

131. Frankel R., Li X. Characteristics of a firm's information environment and the information asymmetry between insiders and outsiders // Journal of Accounting and Economics. 2004. - vol. 37-2. - pp.229-259.

132. Haller A., Eierle B. The Adaptation of German Accounting Rules to IFRS: A Legislative Balancing Act // Accounting in Europe. 2004. - vol. 1. - pp.27-50.

133. Hitz J. The Decision Usefulness of Fair Value Accounting A Theoretical Perspective // European Accounting Review. - 2007. - №2. -pp.323-362.

134. Hopwood A. Some reflections on the harmonisation of accounting within the EU // European Accounting Review. 1994. - №2. - pp.241-254.

135. Leuz C. IAS Versus US GAAP: Information Asymmetry-Based Evidence From Germany's New Market // Journal of Accounting Research. — 2003. №3. -pp. 445-472.

136. Mark A. A Balance Sheet Approach to Financial Crisis. Washington DC: International Monetary Fund, 2002.

137. Nobes C., Parker R. Comparative International Accounting. — L.: Prentice Hall, 2004.

138. Ormrod P., Taylor P. The Impact of the Change to International Accounting Standards on Debt Covenants: A UK Perspective // Accounting in Europe. — 2004.-vol. 1. — pp.71—94.

139. The official web site of the American Accounting Association Web source. — [site]. Access mode: http://www.aaahq.org (07.04.2010)

140. The official, web site of the American Institute of Certified'Public Accountants Web source. [site]. - Access mode: http://www.aicpa.org (07.04.2010)

141. The official web site of the U.K. Financial Services Authority Web source. — [site]. Access mode: http:// http://www.fsa.gov.uk (07.04.2010)

142. The official web site of the U.S. Securities and Exchange Commission Web source.: [site]. - Access mode: http:// http://www.sec.gov (07.04.2010)

143. Soderstrom N., Sun K. IFRS Adoption and Accounting Quality: A Review // European Accounting Review. 2007. - №4. - pp. 675-702.

144. Sucher P., Jindrichovska I. Implementing IFRS: A Case Study of the Czech Republic//Accounting in Europe. 2004. - vol: l.-pp. 109-1421

145. Tokar M. Convergence and the Implementation of a Single Set of Global Standards: The Real-life Challenge // Accounting in Europe. 2005. - vol. 2. — pp.47-68.

146. Vellam I. Implementation of International Accounting Standards in Poland: Can True Convergence be Achieved in Practice? // Accounting in Europe. — 2004. vol. l.-pp. 143-168.

147. Yeandle M., Home J., Danev N. The Global Financial Centres Index 4. - L: City of London Corporation, 2008.