Финансовый анализ при проведении аудита в акционерных обществах

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Булыга, Роман Петрович  
  
**Год:**

1997

**Автор научной работы:**

Булыга, Роман Петрович

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Москва

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности

**Количество cтраниц:**

294

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Булыга, Роман Петрович

ВВЕДЕНИЕ

Глава 1. ПРАВОВОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ПРИ ПРОВЕДЕНИИ АУДИТА В АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ

1.1. Экономические и правовые основы функционирования АО промышленности, определяющие особенности контроля и анализа их деятельности с

1.2. Место финансового анализа при оказании аудиторских услуг

1.3. Совершенствование информационной базы финансового анализа

Глава 2. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ПРИ ПРОВЕДЕНИИ АУДИТА АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВ

2.1. Цели идержание финансового анализа

2.2. Показатели текущего финансовогостояния АО

2.3. Индикаторы оценки вероятности банкротства АО

Глава 3. АПРОБАЦИЯ МЕТОДОВ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ПРИ ПРОВЕДЕНИИ АУДИТА НА ПРОМЫШЛЕННЫХ АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ РФ

3.1. Методика проведения комплексного финансового анализа деятельности промышленных АО и их объединений

3.2. Методика финансового анализа, осуществляемого в ходе аудиторской проверки промышленных АО и их объединений

3.3. Использование методов финансового анализа при оказании других аудиторских услуг

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Финансовый анализ при проведении аудита в акционерных обществах"

Актуальность темы исследования обусловлена изменениями экономической среды функционирования предприятий. Эти изменения состоят в следующем.

В результате приватизации государственной собственности РФ предприятия превратились в экономически независимые субъекты хозяйствования различных правовых форм: АО, ООО и т.д.; появились новые формы объединения предприятий - холдинги и финансово-промышленные группы (ФПГ). В определенной мере можно сказать, что в силу этого изменился сам объект анализа - предприятие, поскольку изменились функции и цели управления его деятельностью.

Появились новые сферы деятельности предприятий: эмиссия ценных бумаг акционерного общества, финансовые операции на фондовых рынках, что, в свою очередь, существенно расширяет и видоизменяет предмет анализа.

Экономическая самостоятельность предприятий и изменение их взаимоотношений с собственниками, государством и другими контрагентами повлекли за собой расширение круга субъектов проведения анализа. В частности, с целью усиления контроля за деятельностью предприятий (в первую очередь, созданных в форме открытых акционерных обществ) и достоверностью их бухгалтерской отчетности государство ввело для них процедуру обязательного аудита. В то же время, аудиторские фирмы являются по отношению к анализируемому предприятию сторонней организацией. В связи с этим, проводимый ими анализ приобретает вид платной услуги, оказываемой на основании договора с вытекающей из него ответственностью сторон.

Указанные выше изменения в объекте, предмете и субъектах проведения анализа существенным образом меняют его содержание и направленность. Экономическая самостоятельность предприятий в условиях рынка предполагает, прежде всего, самофинансирование. Это требует постоянной оценки и анализа текущего и прогнозируемого финансового состояния предприятия, в силу чего финансовые аспекты экономического анализа приобретают повышенную актуальность.

Результаты финансового анализа в условиях рыночной экономики предназначены также для представления деловым партнерам предприятия аргументированных доказательств степени своего финансового благополучия. Доверие к представленной публичной информации выше, если она подтверждена мнением независимой аудиторскойфирмы. В связи с этим в мировой практике аудит носит характер не только проверки и подтверждения бухгалтерской отчетности, но и решает задачу качественной оценки финансового состояния предприятия. Проведение же аудита крупных предприятий из числа открытых акционерных обществ без анализа их финансового состояния (как показано в первой главе диссертации) просто не возможно.

Законодательство по аудиту в России не предусматривает высказывание мнения о финансовом состоянии предприятия в качестве профессиональной обязанности аудитора. Отсюда возникает проблема удовлетворения потребностей в объективной деловой информации о текущем и прогнозируемом финансовом состоянии предприятий, которую и призван решить финансовый анализ, проводимый аудиторскими фирмами.

Указанная проблема тесно связана также с существующей на современном этапе развития экономических реформ в РФ проблемой неплатежей предприятий. Одной из причин возникновения у хозяйствующих субъектов безнадежной задолженности является установление ими деловых отношений с потенциально неплатежеспособнымиконтрагентами.

Решению проблемы удовлетворения потребностей в объективной деловой информации и предотвращению неплатежей могло бы способствовать формирование в РФ профессионального долга аудиторов оценивать и публично высказывать свое мнение о финансовом состоянии проверяемого предприятия, что означает использование ими в своей деятельности методов финансового анализа.

Настоящая работа посвящена исследованию вопросов методики финансового анализа при оказания аудиторскими фирмами услуг промышленным акционерным обществам РФ. В указанной постановке проблема развития финансового анализа в отечественной науке в системном виде не рассматривалась.

Проведение анализа финансово-хозяйственной деятельности отечественных предприятий на современном этапе без трансформации и адаптации в соответствии с новыми экономическими условиями показателей, разработанных советскими экономистами [см. 2, 4, 11, 21, 56, 61, 67, 68, 71, 74, 75, 126, 133, 134 и др.] и применявшихся в практике контролирующих органов СССР не возможно.

Предлагаемые в последние годы различными авторами [см. 41, 48, 52, 60, 65, 66, 78, 136, 139, 140, 149, 156 и др.] показатели финансового состояния акционерных обществ, широко используемые западными аудиторскими фирмами, не в полной мере учитывают экономические условия и особенности законодательного регулирования деятельности предприятий в РФ. Проводимые же в последние годы исследования отечественных экономистов в данной области [см. 42, 55, 62 и др.], в основном, были посвящены вопросам методики проведения внешнего финансового анализа по данным официальной отчетности предприятий, в то время как аудиторские фирмы имеют доступ к внутренней информации предприятия. Следовательно, методика финансового анализа, проводимого аудиторскими фирмами может и должна быть существенно более глубокой.

Цель работы состоит в разработке методики финансового анализа, осуществляемого в ходе аудита акционерных обществ, учитывающей зарубежный опыт его проведения, специфические особенности российского законодательства и отвечающей требованиям потенциальных пользователей информации об их деятельности.

Поставленная цель обусловила целесообразность решения следующих задач:

1) раскрыть особенности акционерной формы предприятий, влияющие на методику контроля и анализа их финансово-хозяйственной деятельности;

2) показать направления использования методов финансового анализа при проведении аудита акционерных обществ (АО) на современном этапе;

3) выявить круг потенциальных пользователей результатов финансового анализа при проведении аудита АО;

4) определить роль и место финансового анализа для принятия указанными пользователями экономических решений о взаимоотношениях с АО, а также по поводу покупки их ценных бумаг;

5) обосновать общий (типовой) набор показателей, используемых аудиторскими фирмами для финансового анализа промышленных акционерных обществ РФ;

6) разработать типовые модели проведения финансового анализа промышленных акционерных обществ РФ при оказании аудиторской фирмой различных услуг своим клиентам;

7) подготовить алгоритм формирования аудитором информационной базы, необходимой для проведения финансового анализа акционерных обществ промышленности РФ при оказании различного рода услуг;

8) экспериментально проверить разработанные модели на реальных данных акционерных обществ одной из отраслей промышленности РФ.

В качестве объекта исследования выбрана группа предприятий химической и нефтехимической промышленности РФ, имеющих форму открытых акционерных обществ.

Предметом изучения явилась финансово-хозяйственная деятельность указанных предприятий за 1993, 1994, 1995 и первую половину 1996 года.

В процессе исследования были изучены нормативные и методические материалы, специальная и периодическая литература по избранной теме, результаты исследований отечественных и зарубежных авторов, материалы научных и научно-практических конференций по вопросам бухгалтерского учета, экономического анализа и аудита.

Исследование проведено на основе фактических данных ряда акционерных обществ химической и нефтехимической промышленности РФ.

Исследование базируется на системном и комплексном подходе к проведению финансового анализа деятельности предприятий. Для решения поставленных задач в качестве инструментария использовались методы сравнительного анализа, бальной оценки, группировки данных, индексы, матричное моделирование и методы краткосрочногопрогнозирования. Изучены труды отечественных и зарубежных ученых-экономистов:

- в области теории и практики финансово-экономического анализа: Э. Альтмана, Н.К. Аринушкина, М.И. Баканова, С.Б. Барнгольц, Н.А. Блатова, Д. Фостера, Н.Р. Вейцмана, П. Герстнера, О.В. Ефимовой, А.П. Зудилина, Н.А. Кипарисова, В.В. Ковалева, М.Н. Крейниной, Т.Б. Крыловой, Е.В. Негашева В.Ф. Палия, А.К. Рощаховского, А.П. Рудановского, Р.С. Сайфулина, Г.В. Сергеевой, Г.Ф. Сысоевой, А.Н. Хорина, Ф. Цуканова, А.Д. Шеремета и др.;

- в области теории и практики аудита:

Р. Адамса, В.Д. Андреева, А. Аренса, Н.П. Барышникова, А.А. Ветрова, Ю.А. Данилевского, Додж Роя, Д. Лоббека, В.И. Петровой, Д. Робертсона, В.П. Суйца и др.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в следующем:

1) уточнены роль, место и содержание финансового анализа, осуществляемого при проведении аудита АО;

2) раскрыты особенности российского законодательства, влияющие на методику финансового анализа;

3) предложена концепция информационного обеспечения финансового анализа, проводимого аудиторскими фирмами РФ в рамках которой: а) разработаны таблицы сопоставимости форм бухгалтерской отчетности АО предприятий за 1992 - 1996 г.г.; б) предложена методика переоценки статей бухгалтерской отчетности с учетом уровня инфляции; в) обоснованы принципы консолидации бухгалтерской отчетности участников холдинга и ФПГ;

4) обоснована система показателей, которые могут использоваться аудиторами для проведения финансового анализа промышленных АО РФ;

5) применены нетрадиционные методы финансового анализа: анализ динамики имущественного состояния предприятия на основе матричных балансов; анализ реальной прибыльности и рентабельности на основе воспроизводственного подхода Дж. Хикса; прогноз вероятности банкротства на основе трендового анализа показателей ликвидности.

Практическая значимость проведенного исследования заключается в том, что его теоретические и методологические результаты доведены до практических выводов и рекомендаций, уже используемых в хозяйственной практике ряда аудиторских фирм и акционерных обществ промышленности РФ, что подтверждено справками об их внедрении.

В диссертации уточнен алгоритм расчета показателей финансового анализа, а также разработаны и апробированы типовые методики финансового анализа промышленных акционерных обществ РФ при оказании аудиторской фирмой различных услуг своим клиентам.

Использование результатов исследования повышает эффективность и качество услуг, оказываемых аудиторскими фирмами.

Полученные результаты можно использовать в учебном процессе ВУЗ-ов при подготовке специалистов по бухгалтерскому учету, аудиту и анализу, а также при аттестации специалистов-аналитиков, аудиторов, и главных бухгалтеров.

Основные положения и результаты исследования докладывались на научно-практической конференции «Проблемы перехода к рынку предприятий и научно-исследовательских организаций» (Москва, 1996), в выступлениях на научно-методических и методологических семинарах ВФЭФ при Финансовой академии при Правительстве РФ.

Результаты работы были использованы аудиторскими фирмами «РУСАУДИТ Дорнхоф, Евсеев и партнеры, Гмбх», ЗАО «ЮНИФИН Лтд», ООО «Фриско-Аудит» при формировании внутрифирменных аудиторских стандартов и методик оказания услуг, консалтинговой фирмой ЗАО «Стратегический анализ и консалтинг» при постановке системы финансового анализа своих клиентов - акционерных обществ РФ, а также ОАО «Завод Компонент» при постановке системы внутреннего аудита и анализа.

Разработанные методики финансового анализа переданы программистам специализированной аудиторской фирмы ООО «Эксперт-Аудит» в качестве постановки задачи для создания компьютерной программы.

По теме диссертации имеется три публикации общим объемом 1,7 п.л.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности", Булыга, Роман Петрович

Общие выводы о финансово-хозяйственной деятельности и финансовом состоянии АО "Акрон", АО "Дорогобуж" и холдинга "Акрон" в январе-июне 1996 г.

Результаты углубленного финансового анализа не только подтвердили сделанный в ходе экспресс-анализа вывод о наметившейся тенденции к ухудшению финансового состояния АО "Акрон" и холдинга "Акрон", но и свидетельствуют о назревании финансовых проблем у предприятий холдинга.

Основная проблема АО "Дорогобуж" заключается в острой нехватке наличных денег для осуществления текущих платежей, вследствие чего платежеспособность предприятия в течение анализируемого периода была значительно ниже нормативно допустимых значений.

Финансовые проблемы АО "Дорогобуж" в анализируемом периоде были связаны с неэффективным управлением его финансово-хозяйственной деятельностью, выражающемся в:

- низкой производительности труда;

- использованием невыгодных краткосрочных заемных средств;

- чрезмерно большой длительностью ПКЦ (особенно этапов заготовления материалов и реализации готовой продукции); наличии проблем во взаимоотношениях с поставщиками и покупателями, проявляющихся в росте просроченной дебиторской задолженности АО "Дорогобуж";

- более низкой, чем в среднем по отрасли, рентабельности продукции за счет чрезмерно больших затрат на ее реализацию, управленческих и административных расходов, а также не пропорционально большой доли постоянных расходов;

- низкой деловой активности предприятия, неполном использовании производственных мощностей;

- низкой возвратности денежных средств, вложенных в основной капитал.

В анализируемом периоде прослеживалась тенденция к снижению платежеспособности АО "Акрон". Причины недостатка наличности у АО "Акрон" состояли в:

- недостаточно высокой рентабельности продукции за счет чрезмерно больших расходов на ее реализацию, а также управленческих и административных расходов;

- не эффективном использовании имеющейся наличности, длительное время находящейся на счетах или в кассе предприятия без движения или вкладываемой в активы, срок возврата которых на много превышает срок возникновения реальной потребности в денежных средствах.

Руководство АО "Акрон" имея в наличие денежные средства за счет поступлений от текущей производственной деятельности, а также получая на выгодных условиях кредиты банков (см.: Отчет о движении денежных средств АО "Акрон", приложение 3.55.), распоряжалось ими недальновидно предоставляя займы другим предприятиям вместо использования для текущей платежей или обновления оборудования. Высокая изношенность недвижимости и оборудования АО "Акрон" в совокупности с низкой возвратностью денежных средств, вкладываемых в основной капитал предприятия (более 25 лет), в будущем могут создать трудности в производстве конкурентоспособной продукции.

Финансовые проблемы АО "Акрон" сами по себе не вызывают серьезного опасения. В то же время, они являются тревожным сигналом при рассмотрении АО "Акрон" не как обособленного юридического лица, а как головного предприятия, принявшего на себя ответственность [см. 81] за финансовое состояние всего холдинга. Финансовые затруднения АО "Акрон", умноженные

К А л<(Кмци>ч)

А2 В4Ншя}н) А6

А\* .0,2

Ш 9€ "№4. 96

Кл \* \* Ф

J0 „ Л крон"

А (Гла(ф) i.0796

UQ96 i.Oi.97

J{0 „ 8)oflcno'oy\*c' i.07. 9?

Холдинг „Акрон"

J?\

0,6

Cfi 0,z

1M96 io&c —i

1Ю96 Ш

9\*

L07.9?

График 3.2.4. Динамика изменения уровней платежеспособности АО "Акрон", АО "Дорогобуж" и холдинга "Акрон" в 1996 - 1997 г.г.

Точка А1 - соответствует величине уточненного коэффициента абсолютной ликвидности на начало анализируемого периода и отражает фактический уровень платежеспособности предприятия (холдинга) на 1.01.96 г.

Точка В1 - соответствует величине уточненного промежуточного коэффициента покрытия на начало анализируемого периода и отражает прогнозируемый 1.01.96 уровень платежеспособности предприятия (холдинга) на 1.04.96 г.

Точка С1 - соответствует отношению уточненного общего коэффициента покрытия на начало анализируемого периода и индивидуального нормативного общего коэффициента покрытия на эту же дату и отражает прогнозируемый 1.01.96 деовень платежеспособности предприятия (холдинга) на 1.01.97, не создающий проблем при финансировании текущего ПКЦ.

Точки А2, В2, С2 - соответствуют тем же показателям и отражают фактический и прогнозный уровень платежеспособности предприятия (холдинга), рассчитанные на 1.07.96 (т.е. на конец анализируемого периода).

При этом, кривая А1 В1 А2 - отражает фактическое изменение уровня платежеспособности за анализируемый период (с 1.01.96 по 1.07.96); кривая А2 В2 С1 - отражает прогнозируемый 1.01.96 и скорректированный с учетом фактического изменения уровня платежеспособности за период с 1.01.96 по 1.07.96 уровень платежеспособности предприятия (холдинга) на период с 1.07.96 по 1.01.97; кривая CI С2 - отражает неуточненный прогноз уровня платежеспособности на период с 1.01.97 по 1.07.97.

При этом, если проводить финансовый анализ более часто (например, на каждую квартальную дату), то и коррекция прогноза будет осуществляться более часто, а сам прогноз будет более точным. Нормальный уровень платежеспособности акционерного общества (холдинга), равный 1,0 означает наличие в данный конкретный момент времени равного количества активов, фактически направляемых на погашение заканчивающихся на эту дату обязательств, и величины указанных обязательств.

Как свидетельствуют данные графика 3.2.4. в течение анализируемого периода платежеспособность холдинга "Акрон" сократилась с 0,88 до 0,68. В результате принятых руководством АО "Акрон" мер по прогнозам аналитиков платежеспособность холдинга удастся довести до уровня, несколько превышающего уровень 1.01.96 (0,94). Уровень платежеспособности холдинга останется практически неизменным. Такая стабильность на достаточно высоком (близком к нормативному) уровне платежеспособности всего холдинга достигается увеличением уровня платежеспособности АО "Дорогобуж" за счет его сокращения у АО "Акрон" (т.е. за счет внутрихолдинговой перегруппировки ликвидных активов между акционерными обществами). Указанная перегруппировка ведет к тому, что к концу 1996 года уровень платежеспособности АО "Акрон" может понизиться до нормативного значения, в то время как уровень платежеспособности АО "Дорогобуж" возрастет только до 0,75. Если руководством АО "Акрон" не будет принято кардинальных мер по повышению платежеспособности отдельных предприятий и холдинга в целом, то в первой половине 1997 года платежеспособность АО "Акрон", АО "Дорогобуж" и холдинга "Акрон" может снизиться ниже критического уровня, грозящего их неплатежеспособностью на конкретную дату. Т.е. если сохранится существующая тенденция, то финансовые трудности АО "Дорогобуж" могут оказаться сильнее недостаточно прочного финансового благополучия АО "Акрон", вследствие чего холдинг "Акрон" в целом будет недостаточно ликвидным.

Рекомендации клиенту.

При существующем положении дел участие АО "Акрон" в холдинге не целесообразно. АО "Акрон" как обособленное юридическое лицо является высоко эффективным, рентабельным и платежеспособным предприятием, одним из лидеров в отрасли. Холдинг же представляет из себя посредственное экономическое образование, испытывающее серьезные проблемы с оплатой текущих обязательств.

В то же время, существующие трудности холдинга вполне управляемы. Для того, чтобы используя высокий экономический потенциал АО "Акрон" и АО "Дорогобуж", создать новое более мощное и при этом рентабельное и платежеспособное экономическое образование, необходима комплексная программа повышения эффективности управления деятельностью АО "Дорогобуж" и холдинга в целом. В первую очередь требуется разработка системы финансового менеджмента на предприятиях холдинга.

3.3. Использование методов финансового анализа при оказании других аудиторских услуг

По результатам аудиторской проверки и углубленного финансового анализа, а также учитывая рекомендации, высказанные в аудиторском заключении, руководством АО "Акрон" принято решение до конца 1996 года продолжить работу в составе холдинга. Исполнительному органу холдинга "Акрон" поручено разработать комплексную программу повышения эффективности управления предприятиями, включающую раздел, посвященный финансовому менеджменту.

АО "Акрон" заключен договор с аудиторской фирмой на оказание (на постоянной основе) консалтинговых и других консультационных услуг, связанных с финансовыми аспектами деятельности холдинга "Акрон". Оказываемую в соответствии с этим договором услугу можно классифицировать как консультации в области финансового менеджмента.

Отличительной особенностью консультаций, по сравнению с другими видами аудиторских услуг, является то, что при их проведении аудитор разрабатывает некую оптимальную модель или описывает типовую ситуацию, исходя из данных, предоставленных клиентом. Право принятия того или иного альтернативного варианта, предлагаемого аудитором, остается за клиентом.

Ответственность за внедрение разработанной модели лежит на должностных лицах предприятия.

В нашем примере должностным лицам предприятий холдинга "Акрон", исходя из проблем, выявленных в ходе аудиторской проверки, могут быть оказаны следующие консультационные услуги в области финансового менеджмента:

1) разработка модели управления текущими активами предприятий холдинга;

2) моделирование работы АО "Акрон" и АО "Дорогобуж" в составе ФПГ.

3.3.1. Моделирование процесса управления текущими активами

Политика управления оборотным капиталом должна обеспечить поиск компромисса между риском потери ликвидности и эффективностью использования средств. В странах с развитой рыночной экономикой известны четыре модели поведения менеджеров при управлении текущими активами: идеальная, агрессивная, консервативная, компромиссная [см. 156]

Исходя из сложившейся ситуации аудиторы могут порекомендовать должностным лицам АО "Акрон" и АО "Дорогобуж" при разработке политики управления текущими активами придерживаться компромиссной модели, при которой собственный капитал по величине совпадает с суммой внеоборотных активов, производственных запасов и затрат, резервов на покрытие безнадежной дебиторской задолженности. В настоящий момент для предприятий холдинга "Акрон" поддержание ликвидности на должном уровне является более важным, чем возможность получения дополнительной прибыли.

При планировании источников покрытия краткосрочных обязательств должностным лицам предприятий в первую очередь следует полагаться на денежные средства и их эквиваленты и на реальную ко взысканию дебиторскую задолженность, в эффективном управлении которыми и следует искать резерв дополнительной прибыли.

Для отдела сбыта готовой продукции АО "Акрон" и АО "Дорогобуж" в этой связи большой интерес представляет методика управления дебиторской задолженностью через систему предоставления скидок, суть которой заключается в следующем. Сумма, подлежащая поступлению на счет предприятия по договорам об оплате продукции (Ц), в момент получения платежа (через период времени t), с учетом изменения покупательной способности денег, будет меньше и составит: Ц1 = Ц / Iq(t), где Ia(t) - индекс цен за период времени t. В пределах разницы (Ц - Ц1) = Ц (In(t) - 1) / Iu(t) можно предоставить скидки своим клиентам при сокращении ими сроков расчетов (т.е. при уменьшении периода времени t).

Для удобства выполнения расчетов на практике можно пользоваться табулированными значениями коэффициента падения покупательной способности рубля в зависимости от различных значений темпов инфляции и продолжительности периода, для которого ведутся расчеты (см. приложение 3.71).

Каждый член матрицы (aij) рассчитывается по следующему алгоритму: j aij = 1/ (1 + pi), где pi - i-й ежедневный темп инфляции в долях единицы; j - продолжительность периода погашения дебиторской задолженности (в днях).

При этом, aij = 1 / Iu(t), из чего следует, что

Ц-Ц1 = Ц-Ц/1ц(9 = Ц ( 1 - aij).

Так, если в соответствии с договором за отгруженную продукцию на счет АО "Акрон" подлежит перечислению в течение 30 календарных дней сумма 100.000.000 руб., то при сокращении покупателем реального срока платежа до 20 календарных дней ему может быть предоставлена скидка в размере: 100.000.000 (1 - 0,997) = 300.000 руб. Предоставляя в данном случае скидку в 200.000 руб. АО "Акрон" получит дополнительный доход в сумме 100.000 руб.

Т.е. применение указанной методики позволит одновременно сократить средний срок погашения дебиторской задолженности, этап реализации ПКЦ предприятий холдинга и получить дополнительный доход за счет опережения темпа инфляции.

Финансовым работникам предприятий холдинга "Акрон" аудиторы могут порекомендовать широко используемую на Западе систему определения оптимального уровня денежных средств на счетах и в кассе [см. 59].

Реализация модели осуществляется в несколько этапов.

1. Устанавливается минимальная величина денежных средств (Дн), которую целесообразно постоянно иметь на расчетном счете и в кассе (определяется экспертным путем исходя из средней потребности предприятия в оплате счетов, возможных требований банка и др.).

2. По статистическим данным определяется вариация ежедневного поступления средств на расчетный счет (V).

3. Определяются расходы (Рх) по хранению средств на расчетном счете (обычно их принимают в сумме ставки ежедневного дохода по краткосрочным ценным бумагам, циркулирующим на рынке) и расходы (Рт) по взаимной трансформации денежных средств и ценных бумаг (например, комиссионные).

4. Рассчитывают размах вариации остатка денежных средств на расчетном счете и в кассе (S) по формуле: з

S = 3 W(3\*Pt \*V)/ (4\*Рх)

5. Рассчитывают верхнюю границу денежных средств на расчетном счете (Дв), при превышении которой необходимо часть денежных средств конвертировать в краткосрочные ценные бумаги: Дв = Дн + S. Учитывая ситуацию на рынке ценных бумаг РФ аудиторы рекомендуют конвертировать денежные средства только в государственные краткосрочные обязательства (ГКО, ОГСЗ, ОФЗ и т.п.).

6. Определяют точку возврата (Тв) - величину остатка денежных средств на расчетном счете и в кассе, к которой необходимо вернуться в случае, если фактический остаток средств на расчетном счете и в кассе выходит за границы интервала (Дн, Дв):

Тв = Дн + S/ 3.

3.3.2. Моделирование работы АО "Акрон" и АО "Дорогобуж" в составе

ФПГ.

Наряду с методами управления текущими активами предприятий холдинга, имеющими для увеличения эффективности использования имущества пределы, связанные с ограниченностью ресурсов замкнутой системы, для снижения издержек и повышения общей платежеспособности группы экономически взаимосвязанных субъектов, могут использоваться модели привлечения ликвидных активов из внешней среды. Так, акционерные общества промышленности в целях привлечения на выгодных условиях кредитных ресурсов могут заключать с банками соответствующие договоры (в том числе договор о создании ФПГ), что ставит перед специалистами-аналитиками задачу сравнительной оценки платежеспособности группы до и после создания ФПГ.

В нашем примере руководство холдинга "Акрон" в рамках консультационного обслуживания обратилось к аудиторам с просьбой высказать свое мнение о целесообразности (с точки зрения повышения платежеспособности) заключения договора о создании ФПГ "Акрон" в составе: АО "Акрон", АО "Дорогобуж" и коммерческого банка "ABC".

Баланс КБ "ABC" на 1.07.96 представлен в приложении 3.72.

Никаких вложений и обязательств друг перед другом предприятия холдинга "Акрон" и КБ "ABC" на 1.07.96 не имели.

Как нами было установлено в первой главе диссертации, специфической особенностью проведения финансового анализа ФПГ является то, что для составления в этих целях его консолидированной отчетности первоначально требуется трансформация и группировка статей актива и пассива баланса банка по экономическим принципам, характерным для промышленного предприятия.

Для проведения указанной трансформации автором предлагается следующая экономическая интерпретация статей КБ "ABC" (см. гр.5 Баланса КБ "ABC", приложение 3.72).

1. Статьи пассива баланса банка: уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал, фонды экономического стимулирования, кредиты полученные, прочие кредиторы, доходы будущих периодов, прибыль; а также статьи его актива: касса, корреспондентский счет, счета "Ностро" в других банках, вложения в государственные долговые обязательства, участие в хозяйственной деятельности других предприятий (долгосрочные финансовые вложения), прочие дебиторы, основные средства, нематериальные активы, капитальные вложения, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, расходы будущих периодов, использование прибыли полностью соответствуют аналогичным статьям пассива и актива баланса промышленного предприятия.

При этом необходимо учесть, что регулирующие статьи: износ основных средств, износ МБиП, расходы будущих периодов, использование прибыли, отражаемые у банков в активе и, тем самым, завышающие валюту его баланса, в балансе предприятия вычитаются из соответствующих статей пассива баланса.

2. Статьи: ссудные счета клиентов банка (выданные кредиты и ссуды); учтенные банком векселя (кредиты, выданные под векселя); кредиты гражданам; кредиты, предоставленные другим банкам - соответствуют дебиторской задолженности предприятия.

При этом, по действующим для промышленных предприятий правилам, суммы выданных кредитов и ссуд уменьшаются на резервы, созданные на возможные потери по ссудам (счет 945).

3. Статьи: собственные векселя банка, вклады граждан, депозиты - по экономическим признакам соответствуют кредитам и займам, полученным промышленным предприятием. В эту же экономическую группы, по мнению автора, должны быть отнесены и статьи: счета "JIOPO" (корреспондентские счета других банков, открытые в КБ "ABC"), расчетные счета клиентов. Их можно трактовать как полученные предприятием кредиты и займы, которые должны поступить в распоряжение заимодавца по первому его требованию. По сроку возврата их следует относить к обязательствам текущего месяца.

4. Средства полученные и затраты произведенные по облигационным купонам (счет 949), по существу, представляют доходы и расходы будущих периодов промышленных предприятий.

5. Обязательные резервы, создаваемые кредитными учреждениями (счет 816) в соответствии с российским законодательством [см. 114], представляют собой денежные средства, депонируемые в ЦБ РФ на длительный срок. Они не могут быть использованы для текущей деятельности коммерческого банка, следовательно, должны быть отнесены к прочим долгосрочным активам по классификации промышленных предприятий.

Баланс КБ "ABC", сгруппированный по экономическим признакам промышленного предприятия, представлен в приложении 3.73. В приложениях 3.74. и 3.75. обязательства банка, а также его дебиторская задолженность расшифрованы по срокам погашения.

Поскольку между предприятиями холдинга "Акрон" и КБ "ABC" на момент проведения анализа не было никаких взаиморасчетов и вложений, консолидированный баланс ФПГ "Акрон" представляет собой арифметическую сумму аналогичных статей баланса холдинга "Акрон" на 1.07.96 (см. приложение 3.35.) и баланса КБ "ABC" на 1.07.96 (см. приложение 3.73.).

Рассчитанные на основе этих балансов, а также аналитических расшифровок состава дебиторской задолженности и обязательств АО "Акрон" (см. приложения 3.45. и 3.51.), АО "Дорогобуж" (см. приложения 3.59. и 3.63.) и КБ "ABC" (см. приложения 3.74. и 3.75.) уточненные коэффициенты ликвидности представлены в таблице 3.3.1.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Подводя итог проведенному в диссертации исследованию, можно сделать вывод, что поставленная в нем цель и задачи решены.

В соответствии с целью и задачами исследования в работе было поднято четыре группы проблем.

Первая группа проблем связана с изучением изменений условий функционирования предприятий в промышленности РФ, законодательного регулирования их деятельности, а также влияния акционерной правовой формы предприятия на методику финансового анализа.

В диссертации показано, что преобладающее большинство существующих на сегодняшний день акционерных обществ промышленности РФ возникло в ходе приватизации крупных и средних государственных и муниципальных предприятий и, в связи с этим, представляют собой переходную экономическую форму хозяйствования. Образовывающиеся холдинги и ФПГ в РФ сохраняют в себе черты существовавших в бывшем СССР производственных объединений, министерств и ведомств с преобладанием производственных, а не инвестиционных или финансовых мотивов объединения. В связи с этим, методика финансового анализа промышленных акционерных обществ РФ и их объединений объективно должна представлять собой адаптацию западных и традиционных отечественных методов к современным условиям их функционирования.

В диссертации раскрыты четыре основные особенности акционерной формы собственности предприятий, определяющие возрастающую актуальность для их деятельности независимого контроля и анализа: масштабность бизнеса; специфический механизм реализации принципа самофинансирования и ограниченной ответственности; взаимопроникновение капиталов различных акционерных обществ; разделение интересов собственников и управляющих.

В работе констатировано, что исторически возникновение аудита связано, в первую очередь, с развитием именно акционерной формы собственности предприятий.

Установлено, что в последние десятилетия значение аудита хозяйственной деятельности усилилось. В настоящее время западные аудиторы не ограничиваются проверкой финансовой отчетности, а дополнительно дают качественную оценку деятельности организации, эффективности и результативности ее работы.

На основе проведенного исследования российского рынка аудиторских услуг выявлена тенденция к усилению аналитической направленности аудита в современных условиях. Данные исследования, проводимого по 40 ведущим аудиторским фирмами РФ - участникам всероссийской выставки, показали, что доля аудиторских фирм, оказывающих услуги по проведению финансового анализа, возросла за период с 1994 по 1996 год в 5,67 раза.

Обоснован вывод об актуальности разработки методики финансового анализа промышленных АО, проводимого отечественными аудиторскими фирмами на современном этапе.

Вторая группа проблем, исследованных в работе, связана с информационным обеспечением финансового анализа, осуществляемого в ходе аудита промышленных акционерных обществ РФ.

В диссертационном исследовании, на основе анализа действующего отечественного законодательства, раскрыты специфические российские особенности ведения бухгалтерского учета и составления отчетности в акционерных обществах, влияющие на методику проведения финансового анализа их деятельности. Установлено, что современные принципы бухгалтерского учета и отчетности в РФ с каждым годом все более приближаются к международным стандартам. Вместе с тем в работе показано, что на сегодняшний день доступная заинтересованным пользователям информация о деятельности акционерных обществ РФ не позволяет получать объективное отображение финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия без предварительной аналитической обработки компетентным специалистом. Для этой цели автором разработаны таблицы сопоставимости форм бухгалтерской отчетности за различные годы, алгоритм переоценки ее статей с учетом уровня инфляции, а также алгоритм формирования аудитором в своих рабочих документах информационной базы, необходимой для проведения финансового анализа деятельности акционерных обществ и их объединений.

На основе изучения предоставляемых действующими нормативными документами РФ возможностей получения аудиторами информации, необходимой для проведения финансового анализа деятельности промышленных акционерных обществ, предложена таблица алгоритмов ее трансформации (в первую очередь официальной бухгалтерскойотчетности предприятия) в отвечающие международным учетным стандартам аналитические отчетные формы: баланс предприятия, отчет о доходах, отчет о распределении чистой прибыли, отчет о движении денежных средств.

В развитие указанных форм отчетности, содержащих укрупненные данные, предложены таблицы, детализирующие статьи этих отчетов в экономическом и временном разрезе.

Для проведения финансового анализа взаимосвязанной группы акционерных обществ (холдингов, ФПГ) сформулированы некоторые рекомендации по консолидации бухгалтерской отчетности участников холдинга (ФПГ), а также разработан алгоритм трансформации баланса банка в аналитический баланс, составленный в соответствии с экономическими принципами, характерными для промышленных предприятий.

Третья группа проблем связана с изучением содержания финансового анализа, проводимого аудиторскими фирмами, а также отбором и классификацией показателей, которые могут использоваться ими для этих целей в ходе аудита промышленных акционерных обществ РФ.

Доказано, что с преобразованием государственных предприятий РФ в акционерные общества, приобретением ими экономической самостоятельности, меняются цели и содержание экономического анализа. В условиях рынка анализ имеет более ярко выраженную финансовую направленность.

Отмечено, что финансовый анализ используется в аудите в двух аспектах: как инструмент планирования и проведения аудиторских проверок и оказания других аудиторских услуг и в качестве самостоятельного вида услуг аудиторской фирмы. Обоснована целесообразность выделения процедур экспресс-анализа и углубленного финансового анализа, осуществляемого в ходе аудита акционерных обществ промышленности РФ.

На основе концепции широкого толкования ответственности аудиторов перед третьими лицами автором очерчен круг потенциальных пользователей результатов финансового анализа, осуществляемого при аудите акционерных обществ промышленности: реальные собственники и администрация предприятия; потенциальные инвесторы; акционеры, владеющие незначительным пакетом акций; заимодавцы, банки; поставщики; покупатели; государственные органы и внебюджетные фонды.

Исходя из потребностей потенциальных пользователей, а также на основе критического изучения зарубежного и отечественного опыта предложено проводить финансовый анализ деятельности акционерных обществ промышленности РФ при проведении аудита по следующим направлениям:

1) общая оценка имущественного состояния;

2) анализ ликвидности;

3) анализ финансовой устойчивости;

4) оценка деловой активности предприятия;

5) анализ прибыли и рентабельности;

6) анализ инвестиционной привлекательности АО;

7) оценка вероятности банкротства.

В рекомендуемую систему включены как традиционные показатели финансового анализа, рассчитываемые на основе данных официальной отчетности предприятий, так и уточненные варианты расчета этих показателей, а также другие коэффициенты, определяемые по данным бухгалтерского учета предприятий и другой внутренней информации.

Это позволяет аудитору, в зависимости от решаемых задач и наличия времени на выполнение работ, использовать показатели различной степени точности и оперативности расчета при применении процедур экспресс-анализа либо углубленного финансового анализа.

Для проведения финансового анализа в диссертации предложено использование нетрадиционных показателей (например, коэффициента добавленной стоимости, коэффициента обслуживания производственно-коммерческого цикла, коэффициента условий кредитования) и новых методов (анализ динамики имущественного состояния предприятия на основе матричных балансов; анализ реальной прибыльности и рентабельности на основе воспроизводственного подхода Дж. Хикса; прогноз вероятности банкротства на основе трендового анализа показателей ликвидности).

Четвертая группа проблем связана с классификацией и выделением типичных ситуаций, которым свойственно применение тех или иных методов и показателей финансового анализа в рамках аудиторской деятельности.

На этой основе разработаны три типовые методики.

1. Методика проведения комплексного финансового анализа деятельности промышленных акционерных обществ РФ и их объединений, включающая.

2. Методика финансового анализа, проводимого в ходе аудиторской проверки промышленных акционерных обществ и их объединений.

3. Методика финансового анализа при оказании других аудиторских услуг.

Использование предложенных методик (в том числе и в виде компьютерной программы) позволит повысить эффективность и качество предоставляемых акционерным обществам промышленности РФ аудиторских услуг.

Применение методики комплексного финансового анализа деятельности акционерных обществ промышленности РФ и их объединений обеспечивает получение аудиторами в короткие сроки объективных данных о финансовом состоянии и финансовых результатах деятельности хозяйствующих субъектов за определенный промежуток времени. Использование методов финансового анализа при проведении аудиторской проверки и оказании других аудиторских услуг позволяет сократить время аудита, повысить достоверность получаемых свидетельств и снизить риск при формировании мнения и выдаче аудиторских заключений о достоверности отчетности, справедливости других высказываний, жизнеспособности различных схем акционерных обществ промышленности и их объединений.

Заинтересованные пользователи информации о деятельности акционерных обществ РФ на основании результатов финансового анализа, проводимого аудиторскими фирмами, смогут принимать обоснованные экономические решения.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Булыга, Роман Петрович, 1997 год

1. Адаме Р. Основы аудита: Пер. с англ./Под ред. Я.В. Соколова. -М.: Аудит, ЮНИТИ, 1995. -398С.

2. Анализ баланса и отчета / Под рук. А.А.Голетиани. -М.: Госфиниздат, 1946, -148 С.

3. Анализ финансовых результатов и финансового состояния. Под ред. проф. Б.И.Майданчика и доц. Е.А.Игнатовой. Учебное пособие. -М.: Изд-во МФИД985, -86С.

4. Анализ хозяйственной деятельности предприятий машиностроения, черной металлургии и химической промышленности / Под ред. В.И.Рыбина. -М.: Машиностроение, 1983, 238с.

5. Андреев В.Д. Практический аудит / Справочное пособие. -М.: Экономика, 1994.

6. Арене А., Лоббек Дж. Аудит. (Перевод с англ.)-М.: Финансы и статистика, 1995. 560 с.

7. Аринушкин Н.С. Балансы акционерных предприятий. -М.: Правоведение, 1912. -240с.

8. Аудит в России / Под ред. Ю.А.Данилевского.-М., 1994.

9. Аудиторы есть, аудита нет, рынок развивается // Комерсант-DAILY, 1996, 4 апреля, с.8.

10. Афанасьев А.А. Кругооборот капитала в предприятии. Методы вычисления и нормирования оборота капитала. -Л.: Экономическое образование, 1929. -124с.

11. И. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебник. -М.: Финансы и статистика, 1987, -286С.

12. Баканов М.И., Шеремет А.Т. Теория экономического анализа. -М: Финансы и статистика, 1993, -284С.

13. Баканов М.И., Шеремет А.Т. Теория экономического анализа: Учебник. -3-е изд., перераб. -М: Финансы и статистика, 1995, -288с.

14. Барнгольц С.Б. Анализ финансового состояния предприятия при новой форме баланса // Деньги и кредит, 1989, N 4, с.29-33.

15. Барнгольц С.Б. Анализ финансового состояния промышленных предприятий // Деньги и кредит, 1991, N 11,с.29-35.

16. Барнгольц С.Б. Предварительная оценка платежеспособности и финансовой устойчивости ссудозаемщика// Деньги и кредит, 1992, N 2, с.36-44.

17. Барнгольц С.Б., Хорин А.Н. Повысить информативность отчетности // Бухгалтерский учет, 1996, N 2, с. 3 -9.

18. Барнгольц С.Б. Экономический анализ хозяйственной деятельности на современном этапе. -М.: Финансы и статистика, 1984. -214С.

19. Берзон Н.И., Ковалев А.П. Акционерное общество: капитал, правовая база, управление: Практическое пособие для экономистов и менеджеров. -М.: АО "Финстатинформ", 1995. -157с.

20. Блатов Н.А. Балансоведение (курс общий). -JI.: Экономическое образование, 1930. -346с.

21. Блатов Н.А. Баланс промышленного предприятия и его анализ. -Л.: Ленпортиздат. 1940. -32с.

22. Блисс Дж. Показатели хозяйственной успешности предприятий. (Сокр. перевод с англ.) -М.: Изд-во НК РКП СССР, 1927, -103 С.

23. Букэнан Н. Аудиторская фирма: роль и задачи // Деньги и кредит, 1995, N 7, с.30-31.

24. Бухгалтерский учет и аудит '94. Первая специализированная выставка-презентация -М.: ВВЦ, Межотраслевой павильон N 4, 1 5 февраля 1994 года. Международный еженедельник "Финансовая газета", фирма "Экспосервис" (официальный каталаг).

25. Бухгалтерский учет и аудит '95. Вторая специализированная выставка. -М.: ВВЦ, Межотраслевой павильон N 4, 24 28 января 1995 года. Международный еженедельник "Финансовая газета", фирма "Экспосервис".

26. Бухгалтерский учет и аудит '96. Третяя специализированная выставка. -М.: ВВЦ, Межотраслевой павильон N 4, 23 27 января 1996 года. Международный еженедельник "Финансовая газета", фирма "Экспосервис".

27. Вейцман Н.Р. Анализ хозяйственных показателей. -М.: Госполитиздат, 1943,- С.

28. Вейцман Н.Р. Балансы капиталистических предприятий и их анализ. Изд. 3-е, доп. -М.: Внепггоргиздат, 1962, -188С.

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

30. Вейцман Н.Р. Счетный анализ (основные приемы анализа деятельности промпредприятия по данным учета). -М.:, 1934,

31. Ветров А.А. Операционный аудит-анализ. -М.: Перспектива, 1996.127с.

32. Виды экономического анализа и его организация.- Учебное пособие / Под ред. Б.И.Майданчика и А.З.Тэйфа. -М.: Изд-во МФИ, 1983. -82 С.

33. Внебиржевой рынок. Ежедневный информационный бюллетень о предложениях на покупку/продажу ценных бумаг // Информационное агенство "ФИНМАРКЕТ".

34. Внебиржевой рынок ценных бумаг. Ежедневное приложение к информационному бюллетню "Фондовый рынок" // РИА "РосБизнесКонсалтинг".

35. Вологжин В.М. Утро советских акций // ЭКО. -1989. N 1. с.41-50.

36. Временное положение о холдинговых компаниях, создаваемых при преобразовании государственных предприятий в акционерные общества . Приложение N 1 к Указу Президента РФ от 16 ноября 1992 г. N 1392 // Российская газета, N 251, 20.11.92.

37. Временные правила аудиторской деятельности в Российской Федерации. Утверждены Указом Президента РФ от 22.12.93 г. N 2263 // Финансовая газета, 1994, N 2, с. 4-5.

38. Герстнер П. Анализ баланса: Пер. с нем. Н.А.Ревякина/ Под ред. Н.Г.Филимонова. -М.: Экономическая жизнь, 1926.

39. Герстнер П. Руководство к изучению баланса. -М.: Экономическая жизнь, 1925, -100с.

40. Гиляровская Л.Т, Стольная Н.В. Экономический анализ в аудировании деятельности компаний США // Бухгалтерский учет, 1992, N 9, -с.8-11.

41. Голубович А. Д. Анализ финансовых отчетов зарубежных компаний (рекомендации для аудиторов). -М.: Объединение кредитно-финансовых предприятий "Менатеп", 1991, -71С.

42. Давлатов И.Х. Анализ кредитоспособности промышленных предприятий: Дис. . канд. экон. наук: 08.00.12 Защищена 20.06.92. -М.:, 1992, -248С.

43. Данилевский Ю.А. Аудит промышленных акционерных обществ. -М.: АО "Финстатинформ", 1995. -78С.

44. Данилевский Ю.А. Становлениеаудита в России // Бухгалтерский учет, 1995, N 5, с.39-42; N 6, с.54-59; N 7, с.52-54.

45. Додж Рой. Краткое руководство по стандартам и нормам аудита. -М.: Финансы и статистика, ЮНИТИ, 1992.

46. Евстигнеев В. Акции: зачем они нам? // Политическое образование. -1988. N 17. с.65-73.

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

48. Ефимова О.В. Как анализировать финансовое положение предприятия (практическое пособие). -М.: Бизнес-школа "Интел-Синтез", 1994, -120С.

49. Ефимова О.В. Финансовый анализ, -М.: Бухгалтерский учет, 1996,208С.

50. За разделом рынка последует его передел // Комерсант-DAILY, 1995, 27 июля, с.8.

51. Зудилин А.П. Анализ финансового положения капиталистического предприятия и использования им капитала. -М.: УДН, 1982, 143 С.

52. Зудилин А.П. Анализ хозяйственной деятельности предприятий развитых капиталистических стран. -Екатеринбург.: Каменный пояс, 1992, -222С.

53. Зудилин А.П. Теоретические основы внешнего анализа деятельности капиталистического предприятия. -М.: Изд. УДН, 1980, -58С.

54. Зудилин А.П. Учись читать бухгалтерскую отчетность партнера и конкурента: Попул. лит-ра. -М.: Изд-во РУДН, 1993.

55. Исматов А.Х. Анализ финансового состояния промышленных предприятий внешними организациями: Дис. . канд. экон. наук: 08.00.12 -Защищена 3.06.93. -М.:, 1993, 192 С.

56. Каплан А.И. Анализ баланса промышленного предприятия. -М.: Финансы и статистика, 1985, -103С.

57. Касаткин Г. Рынок акций нефтегазовых компаний //Экономика и жизнь 1995, N 2 (январь)

58. Кипарисов Н.А. Анализ баланса. -М.: Техника управления, 1928,189с.

59. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. -М.: Финансы и статистика, 1995. -432с.

60. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет, анализ хозяйственной деятельности и аудит. -М.: Изд. "Перспектива", 1994, -340с.

61. Корсунов В.И. Анализ финансового состояния промышленного предприятия. -М.: Госфиниздат, 1957, -95 С.

62. Копгана А. А. Анализ и оценка инвестором имущества и финансового состояния предприятия: Дис. . канд. экон. наук: 08.00.12 Защищена 03.10.93 -М.:, 1993,-215 С.

63. Коэффициенты для анализа баланса //Экономика и жизнь, 1993, N 51 (декабрь),с. 13.

64. Крейбич И.К., Рудановский А.П., Шер И.Ф. Вопросы анализа баланса, учетной калькуляции и фабрично-заводской бухгалтерии. -М.: Макиз, -1925.

65. Крейнина М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле. -М.: Консультант бухгалтера, 1994, -254с.

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

67. Луненков А.Г. Баланс промышленного предпрития и его анализ: пособие для студентов заочного обучения экономического факультета. -Пермь.: ПГУ-1975, -53С.

68. Маргулис А.Ш. Анализ баланса промышленного предприятия. -М.: Госфиниздат, 1945, -50 С.

69. Международные стандарты бухгалтерского учета / Пер. с англ. авторского коллектива Агенства "Edi-Press". -М.: EDI-Press, 1992, -156С.

70. Меркин-Конкин А.Г. Анализ хозяйственной деятельности рабкопа и рабпотребсоюза, -Харьков.: Издательство "Книгоспилка", 1928. -263с.

71. Методика экономического анализа деятельности промышленного предприятия (объединения) / Под ред. А.И.Бужинского и А.Д.Шеремета. -М.: Финансы и статистика, 1988, -295 С.

72. Методические рекомендации по определению доминирующего положения хозяйствующего субъекта на товарном рынке. Утверждены приказом ГКАП РФ от 3.06.1994 г. N 67. // Вестник ВАС РФ, 1994, N11.

73. Методические указания по анализу финансово-хозяйственной деятельности производственных объединений, научно-производственных объединений и предприятий отрасли / НИИмаш. -М.,1984, -168с.

74. Методические указания по анализу финансовых результатов и финансового положения промышленных объединений (предприятий) / ЦНИИ ТЭИтракторсельмаш, -М., 1982. -21С.

75. Методы оценки платежеспособности предприятия //Экономика и жизнь, 1994, N 12 (март), Партнер,с.9.

76. Минервин Б.М. Ревизия, анализ баланса и определение кредитоспособности кооперативов. -М.: Центросельбанк, 1928. -325с.

77. Мэрилл Линч, Пиерс, Фениер и Смит. Как читать финансовый отчет (пер. с англ.). -М.: Изд. "Дело", 1992, -40С.

78. Негосударственные ценные бумаги. Ежедневный информационный бюллетень // АО "Агенство финансовой информации".

79. Новодворская В.Д. Оценка статей баланса в условиях инфляции // Бухгалтерский учет, 1992, N 12, с.10-16.

80. Об акционерных обществах. Федеральный закон N 208-ФЗ от 26.12.95 г. // Российская газета, 1995, N 248

81. Обзор практики применения арбитражными судами законодательства о несостоятельности (банкротстве). Письмо Высшего Арбитражного Суда РФ от 25.04.95 № С1-7/ОП-237 // Вестник ВАС РФ, 1995, N 7.

82. Об обеспечении правопорядка при осуществлении платежей по обязательствам за поставку товаров (выполнение работ или оказание услуг). Указ Президента РФ от 20.12.94 г. N 2204 // Экономика и жизнь, 1995, N 1 (январь), Партнер,с.7.

83. Об объеме и формах годового бухгалтерского отчета за 1992 год. Письмо Мин.фина РФ от 9.06.92 N 38 // Финансовая газета, 1992, N 28.

84. Об объеме и формах годового бухгалтерского отчета за 1993 год. Письмо Мин.фина РФ от 13.10.93 N 114// Финансовая газета, 1993, N 44.

85. Об объеме и формах годового бухгалтерского отчета за 1994 году и о порядке его заполнения. Письмо Мин.фина РФ от 11.07.94 N 91 //Экономика и жизнь, 1994, N 37 (сентябрь), Партнер, с.18 и N 38 (сентябрь), Партнер,с.4.

86. Об инвестиционной деятельности в РСФСР. Закон РСФСР от 26.06.91 г. N 1488-1 (в ред. Федерального закона от 19.06.95 N 89-ФЗ) // Ведомости СНД и ВС РСФСР, 1991, N 29 (18 июля), ст. 1005.

87. Об информации, информатизации и защите информации. Федеральный закон РФ от 20.02.95 г. N 24-ФЗ // Российская газета, 1995, N 39 (22 февраля).

88. Об утверждении нормативных документах по регулированию аудиторской деятельности в РФ. Постановление правительства РФ от 6.05.94 N 482 // Российская газета N 94, 20.05.94.

89. О бухгалтерском учете отдельных операций, связанных с введением в действие первой части гражданского кодекса РФ. Приложение 2 к Приказу МФ РФ от 28.07.95 г. N 81 // Экономика и жизнь, 1995, N 37.

90. О годовой бухгалтерской отчетности организаций за 1995 год. Приказ МФ РФ от 19.10.95 г. N 115 // Экономика и жизнь, 1995, N 48.

91. О годовой бухгалтерской отчетности организаций. Приказ МФ РФ от 12.11.96 г. N 97 // Экономика и жизнь, 1996, N 52.

92. О годовом бухгалтерском отчете кредитных организаций за 1996 год. Письмо ЦБ РФ от 26.12.96 г. N 388 // Бизнес и банки, 1997, N 5.

93. О мерах по поддержке и оздоровлению несостоятельных государственных предприятий (банкротов) и применении к ним специальных процедур. Указ Президента от 14.07.92 N 623 // Российская газета, N 138, 18.07.92.

94. О мерах по реализации законодательных актов о несостоятельности (банкротстве) предприятий. Указ Президента РФ N 2264 от 22.12.93 года // Экономика и жизнь, 1994, N 2 (январь), Партнер,с. 17.

95. О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий. Постановление Правительства РФ от 20.05.94 N 498 // Экономика и жизнь, 1994, N 22 (май),с.20-21.

96. О несостоятельности (банкротстве) предприятий. Закон РФ от 19.11.92 № 3929-1 // Российская газета, 1992, N 279 (30 декабря).

97. О порядке оценки стоимости чистых активов акционерных обществ. Приказ МФ РФ от 29.03.96 г. N 33 // Бухгалтерский учет, 1996, N 7.

98. О порядке оценки стоимости чистых активов акционерных обществ. Приказ МФ РФ N 71 и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг N 149 от 5.08.96 г. // Экономика и жизнь, 1996, N 40.

99. О приватизации государственных и муниципальных предприятий в РФ. Закон РСФСР от 3.07.91г. N 1531-1 (в ред. Законов РФ от 05.06.92 N 2930-1, от 24.06.92 N 3119-1; Указа Президента РФ от 24.12.93 N 2288) // Экономика и жизнь, 1991, N 31, с.15-17.

100. О рынке ценных бумаг. Федеральный закон РФ от 22.04.96 г. N 39-ФЗ // Экономика и жизнь, 1996, N 20, с. 16-22.

101. О совершенствовании информационной системы представления бухгалтерской отчетности. Постановление Правительства РФ от 21.04.95 г. N 399 (в ред. Постановления Правительства РФ от 18.08.95 N 817) // Российская газета, 1996, N 86 (4 мая).

102. О составлении квартальных бухгалтерских отчетов в 1995 и 1996 годах и годового отчета за 1995 год, организациями, состоящими на бюджете. Письмо МФ РФ от 27.06.95 N 61 // Экономика и жизнь, 1995, N 35.

103. О типовых формах квартальной бухгалтерской отчетности организаций и указаниях по их заполнению в 1996 году. Приказ МФ РФ от 27.03.96 г. N 31 // Финансовая газета, 1996, N 17.

104. О финансово-промышленных группах. Федеральный закон РФ от 30.11.1995 г. N 190-ФЗ // Российская газета N 236 от 6.12.95 г.

105. Оценка неплатежеспособности. Консультации экспертов ФУДЩБ) // Экономика и жизнь, 1994, N 51 (декабрь), с. 17.

106. Палий В.Ф. Баланс и финансовое положение: новые подходы к анализу // Бухгалтерский учет, 1991, N3. -с.46-53.

107. Палий В.Ф. Новая бухгалтерская отчетность. Содержание и методика анализа. -М.: Контролинг, 1991, -64С.

108. Панагушин В.П., Лапенков В.И., Лютер Е.В. Диагнистика банкротства: возможна ли оценка платежеспособности по двум показателям? // Финансы, 1995, N 7, с. 23-26.

109. Патров В.В., Ковалев В.В. Как читать баланс., -М.: Финансы и статистика, 1993, 252С.

110. Покровский В. На путях демонополизации народного хозяйства // Хозяйство и право. -1990. -N 12. -С.3-9.

111. Положение об обязательных резервах кредитных организаций, депонируемых в ЦБ РФ. Утверждено приказом ЦБ РФ от 30.03.96 N 02-77 (в ред. от 26.04.96) // Вестник Банка России, N 16, 18.04.96.

112. Положение по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность" (ПБУ 4/96). Утверждено приказом МФ РФ от 8.02.96 г. N 10 // Экономика и жизнь, 1996, N 13.

113. Порядок публикации годовой бухгалтерской отчетности открытыми акционерными обществами. Приложение к Приказу МФ РФ от 28.11.96 г. N 101 // Российские вести, N 243, 26.12.96.

114. Порядок составления аудиторского заключения о бухгалтерской отчетности. Одобрен Комиссией по аудиторской деятельности при Президенте РФ 9.02.1996 г. Протокол N 1 // Экономика и жизнь, 1996, N 13.

115. Проект Закона РФ Об аудиторской деятельности// Финансовая газета, 1995, N35, с. 12.

116. Проекты стандартов регулирования аудиторской деятельности / Под ред. Ю.А.Данилевского. -М.: "Контакт", НИФИ Минфина РФ, 1994.

117. Промышленность России. Статистический сборник II Госкомстат России. -М., 1995: -395С.

118. Робертсон Джек К. Аудит. -М.: KPMG, "Контакт", 1993.

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

120. Российский статистический ежегодник. Статистический сборник // Госкомстат России. -М., 1995: -976С.

121. Рощаховский А.К. Балансы акционерных обществ. -Спб., 1910.

122. Рудановский А.П. Анализ баланса. -М.: Макиз, 1925, С.

123. Савичев П.И. Анализ финансового положения промышленного предприятия. -М.: Финансы, 1966, -116 С.

124. Серебрякова Л.А. Рынок ценных бумаг: плюсы и минусы // Финансы СССР.-1989. N6. с.7-13.

125. Скороходов С.А. К вопросу об анализе баланса при определении кредитоспособности. Сборник "Теория и практика учета", 1929, N 2.

126. Соловьева О.В. Учет и анализ хозяйственной деятельности СП.: Дис. . канд. экон. наук: 08.00.12 Защищена 22.02.91. -М.:, 1991, -172С.

127. Социально-экономическое положение России. Статистический сборник//Госкомстат России. -М., 1994: -390С.

128. Социально-экономическое положение России. Статистический сборник//Госкомстат России. -М., 1995: -514С.

129. Сысоева Г.Ф. Методика анализа финансового состояния предприятий различных организационно-правовых форм. Новособирск.: Ред.-изд. предприятие "РИПЭЛ", 1991, -41 С.

130. Татур С.К. Анализ хозяйственной деятельности промышленных предприятий. -М.: Экономиздат, 1962, -230С.

131. Теория анализа хозяйственной деятельности / Под ред. В.В.Осмоловского. -Минск.: Вышэйшая школа, 1989, -350С.

132. Учет и анализ хозяйственной деятельности зарубежных фирм. -М.: Школа международного бизнеса МГИМО, 1992, -40с.

133. Финансовое искусство предпринимателя (учебно-практическое руководство для директоров, бухгалтеров, экономистов, акционеров и владельцев редприятий). -М.: НКЦ "Перспектива", 1992, -68С.

134. Финансово-кредитный словарь. -2-е изд. стериотип.: В 3-х т. Т. III / Гл. редактор Р.В. Гаретовский. -М.: Финансы и статистика, 1994. -512С.

135. Финансовые и инвестиционные показатели деятельности американской фирмы. -М.: СП "Crocus International", 1991, -30С.

136. Финансовый анализ деятельности фирмы. М.: СП "Crocus International", 1992, -240с.

137. Финансовый анализ деятельности фирмы. М.: СП "ИСТ-СЕРВИС", 1995, -240с.

138. Финансовый маркетинг. Ежедневный информационный бюллетень о состоянии финансовых рынков // Информационное агенство "ФИНМАРКЕТ".

139. Фондовый рынок. Ежедневный информационный бюллетень // РИА "РосБизнесКонсалтинг".

140. Цуканов Ф. Анализ финансового состояния хозпредприятия. Сборник "Вопросы баланса и экспертизы", -М.: 1929. -234с.

141. Чечета А.П. Анализ финансового состояния предприятия // Бухгалтерский учет, 1992, N 5, -с.9-14; N 7 с.11-17.

142. Шеремет А.Д., Негашев Е. Финансовый анализ в условиях рынка // Финансовая газета, 1992, N 27-33, 36, 38, 39, 42, 45; 1993, N 4.

143. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. -М.: ИНФРА-М, 1995. -176с.

144. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа предприятия. -М.: НПФ "Юни-глоб", 1992, -74С.

145. Экономический анализ хозяйственной деятельности предприятий и объединений: Учебник / Под ред. С.Б.Барнгольц и Т.М.Тация. -3-е изд., перераб. и доп.М.: Финансы и статистика, 1986, -407с.

146. Экспертная диагностика и аудит ФХ положения пр-тия (практическое руководство для руководителей, бухгалтеров, финансовых работников предприятий, аудиторов и работников банков). М.: Изд. "Перспектива", 1993, -88С.

147. Conclusions on accounting and reporting by transnational corporation. New Yore: United Nations, 1988. - 122 P.

148. Eisen Peter J. Accounting. -New York: Barron's, 1985.

149. Jack C. Robertson. A Defense of Extant Auditing Theory. -Auditing: A Journal of Practice and Theory. Spring, 1984

150. Mautz R.K., Sharaf H.A. The Philosophy of Auditing. American Accounting Association, 1961. P.570.

151. Mutller Gerhard G., Gemon Helen, Meek Gary Accounting. An International Perspective. USA: Irwin, 1987.

152. Needles B.E., Anderson H.R., Caldwell J.C. Principles of accounting. -3rd ed. -Boston: Houghton Mifflin Company, 1987. -P.697.

153. Van Home James C. Fundamentals of financial management. 7th ed. -New Jersey: Prentice Hall, 1989. -P. 113.

154. Wood T. Business Accounting. -L., 1967, -P.458.

155. ФИНАНСОВАЯ АКАДЕМИЯ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИна правах рукописи ББК : 65.053.9/2/2291. БУЛЫГА РОМАН ПЕТРОВИЧ

156. Финансовый анализ при проведении аудита в акционерных обществах

157. Специальность 08.00.12 Бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности