Сравнительный анализ учета финансовых вложений в США и России

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Шпак, Андрей Владимирович  
  
**Год:**

2000

**Автор научной работы:**

Шпак, Андрей Владимирович

**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:**

156

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Шпак, Андрей Владимирович

ВВЕДЕНИЕ

ГЛАВА 1. Концепция финансовых инвестиций и типология финансовых активов организации

1.1. Экономическая и правовая сущность финансовых инвестиций

1.2. Общие вопросы учетной классификации вложений в финансовые активы

ГЛАВА 2. Сравнительный анализ методик отражения финансовых вложений в учете и отчетности в США и России

2.1. Пассивные финансовые вложения".'-.

2.2. Долгосрочные финансовые вложений1'в' зависимые и дочерние общества 83 2.3- Операции с производными финансовыми инструментами

ГЛАВА 3. Направления совершенствования методологии отражения учете и отчетности финансовых вложений и прочих финансовых инструментов

3.1. Состав и классификация финансовых вложений как учетной категории

3.2. Использование в учете различных методов оценки для различных типов финансовых инструментов и раскрытие информации о рыночной стоимости

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Сравнительный анализ учета финансовых вложений в США и России"

Актуальность темы исследования. Развитие рыночных отношений в России привело к тому, что в хозяйственной практике предприятий и организаций все большую роль играют вложения средств в финансовые активы и, в первую очередь, в такие ценные бумаги, как акции, облигации и векселя. Развитие российского фондового рынка требует адекватного информационного сопровождения, инструментом которого в большинстве случаев выступает бухгалтерская отчетность.

Несмотря на то, что в начале 90-х годов Министерством финансов РФ была разработана методология учета таких операций, получивших название «финансовые вложения», по мере развития и расширения сферы действия рыночных механизмов арсенал финансовых операций, используемых в хозяйственной практике, вышел за пределы традиционных ценных бумаг. В лексикон вошли такие термины как «финансовые деривативы», «фьючерсы», «опционы». Тем не менее, методология учета таких операций не претерпела существенных изменений с момента ее разработки.

Неадекватное решение вопросов учета финансовых вложений в российском учете на текущем этапе не позволяет пользователям бухгалтерской отчетности составить полное представление о реальной величине активов и обязательств предприятия. Это, в свою очередь, приводит к трудностям при осуществлении инвестиционных операций, препятствует эффективной оценке инвестиционных рисков, качественному контролю за структуройкапитала и эффективностью реализации инвестиционных проектов. Именно поэтому актуальность проблемы модификации имеющейся методологии учета финансовых вложений столь велика.

Несомненно, что выбор направления развития методологии разумно проводить, сравнивая существующую российскую методологию с той, что используется, с одной стороны, в странах с развитым фондовым и финансовым рынком, а с другой, - с богатыми учетными традициями. Использование опыта развитых стран позволяет оценить недостатки и достоинства существующей в России методологии отражения финансовых вложений в учете иотчетности.

В настоящий момент большая часть фондовых ценностей обращается на рынках США. Эта страна обладает развитой экономикой, на долю которой приходится около четверти производимых мировым хозяйством товаров и услуг. Кроме того, США имеют одну из наиболее развитых и детально проработанных бухгалтерских учетных систем. Все это во многом обусловило выбор темы исследования, а также избрание в качестве объекта сравнительного анализа сложившейся в США системы учета финансовых вложений.

Сравнительный анализ учета финансовых вложений в США и России позволит эффективно решать актуальные задачи приведения отечественной методологии учета финансовых вложений в соответствие с современными требованиями и будет способствовать повышению информационной ценности бухгалтерской отчетности для ее потенциальных пользователей.

Цель и задачи исследования. Целью работы является обобщение и развитие теоретических и методологических принципов отражения в учете и отчетности информации о финансовых вложениях предприятий применительно к потребностям и специфическим условиям развития экономики России. Достижение поставленной цели обусловливает решение следующих задач: исследовать экономическую и правовую сущность финансовых вложений; обосновать основные принципы классификации состава финансовых вложений с учетом задач их использования; провести сравнительный анализ принципов построения методики отражения финансовых вложений в бухгалтерском учете в отечественной практике и практике США; оценить достоинства и недостатки действующих в США и России систем отражения в учете и отчетности информации о различных категориях финансовых вложений; разработать и обосновать вариант совершенствования существующей отечественной методики отражения в учете и отчетности информации о финансовых вложениях.

Предмет и объект исследования. Предметом исследования является совокупность теоретических и методических вопросов, связанных с процессами формирования в бухгалтерском учете и отчетности информации о движении финансовых вложений и сопряженных с ними финансовых операциях в США и России.

В качестве объекта исследования избраны типичные операции коммерческих организаций этих двух стран в сфере долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений, осуществляемых за счет собственных и заемных средств.

Теоретической и методологической основой исследования являются труды современных отечественных ученых и специалистов в области бухгалтерского учета, среди которых:

A.С.Бакаев, П.С.Безруких, Н.Г.Волков, Ф.А.Гудков,

B.Б.Ивашкевич, В.В.Качалин, Н.П.Кондраков, В.Д.Новодворский, О.М.Островский, В.Ф.Палий, А.М.Рабинович, Я.В.Соколов, О.В.Соловьева, С.Н.Сулимова, JI.3.Шнейдман, А.В.Яцюк. Среди зарубежных специалистов следует отметить работы таких ученых, как Д.Адлер, Х.Андерсон, Л.Бернстайн, М.Ван Бреда, П.Делани, Д.Кармайкл, Д.Колдуэлл, Р.Коулб, В.Лав, С.Лилиен, М.Меллман, Б.Нидлз, Д.Уильяме, В.Форан, Б.Эпстайн. Большинство зарубежных источников были изучены в оригинале.

В диссертации использованы нормативно-правовые акты Российской Федерации и Соединенных Штатов Америки, регулирующие вопросы бухгалтерского учета и отчетности в области финансовых вложений, материалы отечественной и зарубежной периодической печати.

При разработке и решении поставленных задач использованы такие методические технологии исследования, как сравнительный анализ, систематизация, приемы логической взаимоувязки различных элементов и объектов исследования, экономическое моделирование.

Научная новизна работы заключается в системном исследовании теоретических вопросов бухгалтерского учета и формирования отчетной информации по финансовым вложениям и в разработке практических рекомендаций по совершенствованию существующей методологии отражения этих операций в учете и отчетности.

В результате проведенного исследования сформулированы и обоснованы следующие положения, выносимые на защиту: раскрыта и уточнена экономическая и правовая сущность финансовых вложений; приведены в соответствие информационным запросам пользователей бухгалтерской отчетности принципы классификации финансовых вложений; исследованы и оценены достоинства и недостатки используемых в России и Соединенных Штатах Америки методик отражения финансовых инвестиционных операций в бухгалтерском учете; выявлены и сформулированы принципы раскрытия в отчетности информации о различных категориях финансовых вложений; обоснован и предложен вариант совершенствования существующей классификации финансовых инвестиционных операций.

Практическая значимость исследования. Разработанные в диссертации положения могут быть использованы при подготовке изменений и дополнений действующей нормативной базы по бухгалтерскому учету и отчетности финансовых вложений и операций с финансовыми активами. Обоснованные в работе выводы углубляют представление о финансовых вложениях как неотъемлемой составляющей деятельности любой организации и как объекте бухгалтерского учета. Предложенная классификация финансовых вложений может быть использована при построении аналитических счетов учета операций с ними. Ее применение, как и реализация рекомендаций по составу информации, раскрываемой в бухгалтерской отчетности в отношении финансовых вложений предприятия, позволит значительно повысить аналитичность показателей, представляемых в составе отчетности для внешних пользователей, и ее информационную ценность.

Результаты исследования могут быть также использованы в работе федеральных министерств и ведомств и в учебном процессе.

Апробация работы. Основные положения диссертации были апробированы в процессе преподавания дисциплины "Экономический анализ" в ВЗФЭИ, докладывались на теоретическом семинаре кафедры бухгалтерского учета и анализа хозяйственной деятельности Всероссийского заочного финансово-экономического института. Они также были рассмотрены на семинарах, проводимых компанией "Прайс Уотерхаус энд Ко".

Публикации. Основные результаты исследования отражены в четырех научных статьях автора, общим объемом 1,35 п.л.:

1. Учет фьючерсных контрактов и опционов // Бухгалтерский учет - 1999, № 9. - 0,37 п.л.

2. Отражение финансовых вложений в учете и отчетности согласно учетным стандартам США // Экономические проблемы развития рыночной экономики. Сборник научных статей преподавателей и аспирантов ВЗФЭИ под ред. Г.Б.Поляка. - М. : Экономическое образование, 1999 - 0,33 п.л.

3. Среда, в которой функционирует учет, и влияние, которое она оказывает на формирование принципов бухгалтерского учета в России и США // Особенности российской экономики в годы реформ. Сборник научных статей преподавателей и аспирантов ВЗФЭИ под ред. Г.Б.Поляка. - М. : Экономическое образование, 1999 - 0,38 п.л.

4. Различие между системами бухгалтерского учета в США и России сквозь призму целей и задач, которые ставятся перед учетом // Анализ результатов экономических преобразований в России. Сборник научных статей преподавателей и аспирантов ВЗФЭИ под ред. Г.Б.Поляка. - М.: Экономическое образование, 1999 - 0,27 п.л.

Объем и структура диссертации. Диссертация изложена на 140 страницах машинописного текста и состоит из введения, трех глав, заключения, двух приложений и списка использованной литературы.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности", Шпак, Андрей Владимирович

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведенный сравнительный анализ методик, используемых в бухгалтерском учете и отчетности США и России для отражения информации о финансовых вложениях, позволяет сделать следующие выводы.

Отечественная концепция «финансовых вложений» была призвана отражать в бухгалтерском учете и отчетности основную информацию об инвестиционных операциях предприятий с финансовыми инструментами. Однако за те десять лет, что прошли с момента введения данной концепции в российскую практику учета, ограничение таких инвестиционных операций операциями с ценными бумагами и займами, предлагаемое этой концепцией, престало отвечать требованиям времени, ибо в хозяйственной практике нашей страны все больше стали использоваться финансовые инструменты, не охваченные нормативным определением финансовых вложений в российском учете. Недостатки методологии, основанной на этой концепции становятся особенно явными при сравнении с методологией, используемой бухгалтерской системой США, которая имеет гораздо более богатый опыт успешного функционирования в условиях развитого рыночного хозяйства и использования разнообразных финансовых инструментов в хозяйственной практике.

В настоящее время система учета финансовых вложений, используемая в российском бухгалтерском учете, является недостаточно гибкой и не позволяет оперативно реагировать на получающие все большее распространение новые финансовые инструменты, такие как, например, производные финансовые инструменты. Кроме того, отсутствие гибкости приводит к недостаточной информативности представляемой в бухгалтерской отчетности информации об объеме и составе финансовых вложений, за счет того, что: она не позволяет рядовому пользователю бухгалтерской отчетности получить корректную информацию об операциях предприятия с производными финансовыми инструментами, которые могут оказать существенное влияние на финансовое положение предприятия; она не дает возможности выделить из финансовых вложений вложения, обладающие высокой степенью ликвидности, а значит, не позволяет адекватно оценить ликвидность предприятия; пользователь отчетности не может оценить текущую стоимость финансовых вложений, находящихся на балансе предприятия в силу того, что финансовые вложения учитываются исключительно по себестоимости приобретения (за некоторыми исключениями); сомнительным представляется отражение всех операций, связанных с движением краткосрочныхфинансовых вложений, как относящихся к финансовой деятельности предприятия; использование метода оценки финансовых вложений по стоимости приобретения приводит к формированию на предприятии скрытых резервов и убытков; она не позволяет адекватно донести до пользователя бухгалтерской отчетности информацию о дочерних и зависимых обществах в силу того, что такая информация на данный момент отражается исключительно в сводной отчетности, доступность которой для рядового пользователя на данный момент весьма ограничена.

Методика, которая используется в Соединенных Штатах для целей отражения аналогичных операций, обладает большей информативностью и прозрачностью. Тем не менее, полное заимствование этой методики не представляется целесообразным, так как она базируется на практически повсеместном применении метода оценки финансовых инструментов исходя из их рыночной стоимости. Эффективность этого метода очень сильно зависит от степени надежности доступной информации о рыночных ценах. В российских условиях, где рынок финансовых инструментов не обладает достаточной глубиной, информация о рыночных ценах точечная и не может служить надежным индикатором продажной стоимости финансового инструмента. В связи с этим нами было предложено частичное использование американского опыта и заимствование отдельных элементов американской методики, применение которых не должно вызвать существенных сложностей в российских условиях.

С нашей точки зрения, информативность и ценность информации о финансовых вложениях может быть существенно повышена за счет концентрации усилий на: а) пересмотре действующей системы классификации финансовых вложений в сторону включения в зону ее охвата операций с нетрадиционными финансовыми инструментами, такими как производные финансовые инструменты, а также ранжирования финансовых вложений в зависимости от степени их ликвидности; б) расширении арсенала используемых методов оценки финансовых вложений и прочих финансовых инструментов в учете и отчетности за счет использования метода оценки по текущей рыночной стоимости; в) расширении спектра предоставляемой информации о финансовых вложениях и прочих финансовых инструментах за счет увеличения количества дополнительной информации, предоставляемой в рамках пояснительной записки к годовой отчетности, в частности о текущей рыночной стоимости финансовых инструментов, находящихся на балансе предприятия. г) расширении сферы эффективного использования сводной отчетности.

Дополнительная информация, которая станет доступна рядовому пользователю бухгалтерской отчетности в результате предлагаемых нововведений, позволит ему более корректно оценивать финансовое положения предприятия, эффективность его инвестиционной политики и принимать рациональные управленческие решения.

В целом можно сделать вывод о том, что методика отражения в учете и отчетности операций инвестиционных операций с финансовыми инструментами, используемая в российской практике, требует серьезной доработки и адаптации к современным нуждам российской экономики. Как показало настоящее исследование, при выработке конкретных шагов в данном направлении опыт других стран оказывается чрезвычайно полезен, так как позволяет более отчетливо судить о недостатках существующей методики.

Настоящее исследование далеко не исчерпывает всех проблем учета финансовых вложений и прочих финансовых инструментов в условиях рыночной экономики, и проблемность материала, который явился предметом поиска, ориентирует на дальнейшее исследование данной области бухгалтерского учета.

Тем не менее, задачи, поставленные в соответствии с основной целью исследования, состоящей в обобщении и развитии теоретических и методологических принципов отражения в учете и отчетности информации об инвестиционных операциях предприятий с финансовыми инструментами применительно к потребностям и условиям переходной экономики России, автор считает выполненными.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Шпак, Андрей Владимирович, 2000 год

1. Азимова Л. Опцион как производные ценные бумаги // Рынок ценных бумаг. 1997- №9.

2. Бакаев А. Бухгалтерское сообщество и программа реформирования бухгалтерского учета // Бухгалтерский учет. 1998. №8.

3. Бакаев А. Важный этап в развитии национального бухгалтерского учета // Экономика и жизнь. 1996. Спецвыпуск для бухгалтеров.

4. Бакаев А. Закон «О бухгалтерском учете»: постатейный комментарий. М. : Международный центр финансово-экономического развития, 1997.

5. Бакаев А. Не все так просто // Экономика и жизнь. 1997. № 21.

6. Бакаев А. Нормативное обеспечение бухгалтерского учета. Анализ и комментарии. М. : Международный центр финансово-экономического развития, 1996.

7. Бакаев А. О реформе системы бухгалтерского учета в России // Экономика и жизнь. 1997. №33.

8. Балабушкин А. Срочный рынок ММВБ: фьючерс на ГКО // Рынок ценных бумаг. 1998. № 1.

9. Батлер У., Гаши-Батлер М. Корпорации и ценные бумаги по праву России и США. М.: Зерцало, 199710. Безруких П. У России свой путь // Экономика и жизнь.1997. № 21.

10. Белов В. Ценные бумаги в российском гражданском праве. -М.: ЮрИнформ, 1996.

11. Белов В. Юридическая природа «бездокументарных ценных бумаг» и «безналичных денежных средств» // Рынок ценных бумаг. '1997. №№ 5. 6 .

12. Бернстайн J1. Анализ финансовой отчетности. М.: Финансы и статистика, 1996.

13. Боботов С., Жигачев И. Введение в правовую систему США. М. : Издательство НОРМА, 1997.

14. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов.

15. М. : Олимп-Бизнес, 199716. Бригхем Ю. , Гапенски J1. Финансовый менеджмент. СпБ:

16. Экономическая школа, 199717- Винсент Дж. Лав. Как понимать и использовать финансовую отчетность. М.: Джон Уайли энд Санз, 1996

17. Волков Н. Учет и налогообложение операций с векселями, казначейскими обязательствами и производными ценными бумагами // Главбух. 1996. №10.

18. Воробьев С. Защита от государства // Эксперт. 1999. № 37.

19. Галкин И., Комов А., Сизов Ю, Чижов С. Фондовые рынки США и России: Становление и регулирование. М. : Издательство Экономика, 1998.

20. Ганкин Г., Сухобок М. Российский срочный рынок набирает обороты // Рынок ценных бумаг. 1997- № 5.

21. Гетьман В. Учет опционов // Бухгалтерский учет. 1998. №12 .

22. Гражданский кодекс Российской Федерации

23. Гражданское и торговое право капиталистических государств / Под ред. Е.А. Васильева. М.: Международные отношения, 1993.

24. Гришанков Д., Шмаров А. «Эксперт-200»: ежегодный рейтинг крупнейших компаний России // Эксперт. 1999. № 36.

25. Гудков Ф. Инвестиции в ценные бумаги. М.: ИНФРА-М,1996.

26. Дамант Д. Революция в учете АО // Экономика и жизнь.1997. № 21.

27. Доклад Центрального банка России от 17 сентября 1997 года «О проблеме неплатежей в Российской экономике и возможных путях ее решения».

28. Дризен О., Фридман Д. Option: когда опасность таит в себе возможность // Рынок ценных бумаг. 1998. № 12.

29. Дризен О., Фридман Д. Организация торговли опционами необходима финансовому рынку // Рынок ценных бумаг. 1998. № 8.

30. Ефимова О. Дисконтированная стоимость: расчет и анализ // Бухгалтерский учет. 1998. №10.

31. Закон «О бухгалтерском учете» от 21 ноября 1996 года № 129-ФЗ.

32. Инструкция по применению плана счетов бухгалтерского учета финансово хозяйственной деятельности предприятий, утвержденная приказом Министерства финансов СССР от 1 ноября 1991 года № 56 с учетом последующих изменений и дополнений.

33. Качалин В. Финансовый учет и отчетность в соответствии со стандартами GAAP. М.: Дело , 1998.

34. Ковалев В. Стандартизация бухгалтерского учета:международный аспект // Бухгалтерский учет. 1997. №11.

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

36. Колесникова О. Нужно ускорить процесс // Экономика и жизнь. 1997. № 21.

37. Концепция бухгалтерского учета в рыночной экономике России, одобренная методологическим советом по бухгалтерскому чету при Министерстве финансов Российской Федерации и Президентским советом Института профессиональных бухгалтеров 29 декабря 1997 года.

38. Коулб Р. Финансовые деривативы. М.: «Филинъ», 1997

39. Крылова М. Ценная бумага вещь, документ или совокупность прав // Рынок ценных бумаг. 1997. №№ 2, 4, 542. Крылова Т. Самое время присоединиться // Экономика и жизнь. 1997. № 21.

40. Майрат А. Ценные бумаги (сравнительный анализ понятий и правовых систем России и США) // Государство и право. 1997. №1.

41. Методические рекомендации по составлению и представлению сводной бухгалтерской отчетности, утвержденные приказом Министерства финансов Российской Федерации от 30 декабря 1996 г. № 112.

42. Мурзин Д. Ценные бумаги бестелесные вещи. М. : «Статут», 1998.

43. Мырынюк А. Производные инструменты на фондовом рынке России // Рынок ценных бумаг. 1998. № 12.

44. Нидлз Б., Андерсон X., Колдуэл Д. Принципы бухгалтерского учета. М.: «Финансы и статистика», 1994.

45. Николаева О., Шишкова Т. В интересах пользователей // Экономика и жизнь. 1997- № 21.

46. Николаева С., Фельдман А. Бухгалтерский учет финансовых вложений // Самоучитель бухгалтера и аудитора. 1996. №6.

47. Новодворский В. Новое это хорошо забытое старое // Экономика и жизнь. 1997. № 21.

48. Новодворский В., Пономарева J1. Составление бухгалтерской отчетности. М.: Бухгалтерский учет, 1998.

49. Палий В. Бухгалтерский учет в России и международныестандарты // Бухгалтерский учет. 1997. №753. Палий В.Ф., Палий В.В. Финансовый учет. М.: Союзаудит, 1996.

50. Петров А. Комментарий к Федеральному закону «О бухгалтерском учете» с постатейными материалами. М.: ИНФРА-М, 1997.

51. Петрова В., Мотовилова М. Гармонизация бухгалтерской практики // Экономика и жизнь. 1997- № 9.

52. Письмо Министерства финансов РФ от 27 марта 1998 года № 04-07-06

53. Письмо Министерства финансов РФ от 31 октября 199^ года № 142 «О порядке отражения в бухгалтерском учете и отчетности операций с векселями, применяемыми при расчетах между организациями за поставку товаров, выполненные работы и оказанные услуги»

54. Письмо Министерства финансов СССР от 31 июля 1990 г. № 98 «О бухгалтерском учете ценных бумаг».

55. План внедрения положений (стандартов) бухгалтерского учета в практику, утвержденный распоряжением Правительства Российской Федерации от 22 мая 1998 года № 587-р.

56. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/96, утвержденное приказом Министерства финансов Российской федерации от 8 февраля 1996 года № 10.

57. Положение по бухгалтерскому учету «Учет имущества и обязательств организации, стоимость которых выражена в иностранной валюте», утвержденной приказом Министерства финансов Российской Федерации от 13 июня 1995 года № 50.

58. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика предприятия» ПБУ 1/98, утвержденное приказом Министерства финансов Российской федерации от 9 декабря 1998 года № 60н.

59. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденное приказом Министерства финансов Российской Федерации от 29 июля 1998 года № 34н.

60. Попов В. Конструктор для финансиста // Эксперт. 1999. № 38.

61. Постановление Федеральной комиссия по рынку ценных бумаг от 9 января 1997 г. № 1 «Об опционном свидетельстве, его применении и утверждении стандартов эмиссии опционных свидетельств и их проспектов эмиссии»

62. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 12 ноября 1996 года № 97 «О годовой бухгалтерской отчетности организаций».

63. Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 15 января 1997 года №2 «О порядке отражения в бухгалтерском учете операций с ценными бумагами».

64. Программа реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, утвержденная постановлением Правительства Российской Федерации от б марта 1998 года № 283.

65. Рабинович А. Финансовые вложения в бухгалтерском и налоговом учете и отчетности (спорное и бесспорное). -М.: Бухгалтерский бюллетень, 1999.

66. Семенов С. Рынок опционных контрактов: внеси залог и торгуй спокойно // Рынок ценных бумаг. 1998. № 15.

67. Семь нот менеджмента / Под ред. В. Красновой и А. Привалова -М.: ЗАО «Журнал Эксперт», 1998.

68. Соколов В. Срочный рынок в России осваивает «опционы на фьючерсы» // Рынок ценных бумаг. 1997. № 574. Соколов Я. Бухгалтерский учет: от истоков до наших дней.- М.: Аудит, ЮНИТИ, 1996.

69. Соколов Я. Два понимания бухгалтерского баланса // Бухгалтерский учет. 1998. №1.

70. Соколов Я. Интерпретация основ бухгалтерского учета:опыт США // Бухгалтерский учет. 1998. № 777. Соколов Я. Различайте принципы и процедуры // Экономика и жизнь. 1997. № 21.

71. Соколов Я., Пятов М. Регулирование оценки имущества и обязательств // Бухгалтерский учет. 1998. №11.

72. Соколов Я., Соколов В. Сила и слабость бухгалтерии США // Бухгалтерский учет. 1999- №2.

73. Соловьева О. Концептуальные основы финансовой отчетности

74. Бухгалтерский учет. 1998. № 781. Соловьева О. Что такое GAAP? // Бухгалтерский учет. 1997- № 5.

75. Стеценко А. Рынок фьючерсов на акции. Перспективы развития. // Рынок ценных бумаг. 1997- № 6.

76. Сулимова С., Яцюк А. Финансовые вложения в ценные бумаги. Бухгалтерский учет. Налогообложение. Аудит. Новосибирск: РИПЭЛ Плюс, 1998.

77. Томило Н. Учет операций с ценными бумагами //

78. Бухгалтерский учет. 1998. №10.

79. Федеральный закон от 21 ноября 1996 года № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете».

80. Хаменушко И., Пепеляев С. Финансово-правовые аспекты форвардных и фьючерсных сделок // Экономика и жизнь. 1996. № 14.

81. Харитонов С. Будущее российского рынка за индустрией производных инструментов // Рынок ценных бумаг. 1998. № 1.

82. Хендриксен Э., Ван Бреда М. Теория бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 199789- Шнейдман Л. На пути к международным стандартамфинансовой отчетности // Бухгалтерский учет. 1998. №1.

83. Шнейдман JI. Переход к международным стандартам финансовой отчетности // Экономика и жизнь. 1997. № 1.

84. Шнейдман JI. Сводная бухгалтерская отчетность // Бухгалтерский учет. 1996. №4.

85. Шнейдман JI. Учет в России: проблемы и перспективы формирования // Бухгалтерский учет. 1996. № 11.

86. A Guide to Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities. Understanding and Implementing Statement of Financial Accounting Standards No. 133- -PricewaterhouseCoopers, 1998.

87. Barth M. Fair Value Accounting: Evidence from Investment Securities and the Market Valuation of Banks // Accounting Review, January 1994

88. Bekaert G. , Garcia M. , Harvey C. Capital Markets: An Engine for Economic Growth. Catalyst Institute Monograph Series, 1995.

89. Bodnar G., Marston R. Survey of Derivative Usage by US Non-Financial Firms. Wharton School of the University of Pennsylvania, 1996.

90. Carmichael D., Llllen S., Mellman M. The Accountants' Handbook. John Wiley & Sons, Inc., 1996.

91. Conway P. Saving in Transition Economies: The Summary Report. Policy Research Working Paper 1509, World Bank, 1996.

92. Delaney P., Adler J., Epstein В., Foran V. Interpretation and Application of Generally Accepted Accounting Principles. John Wiley and Sons, Inc., 1997.

93. Demirguc-Kunt A., Maksimovic V. Stock Market Development and Firm Financing Choices. Policy Research Working Paper 1461, World Bank, 1995103- Derivatives and Hedging Training Manual. Summary of

94. Derivatives Types. FASB, 1998.

95. Doing Business in the Russian Federation. Price

96. Waterhouse, 1997105- Doing Business in the United States. Price Waterhouse, 1995.

97. Economic Report of the President. United States Government Printing Office, 1998.

98. FASB, Statement of Financial Accounting Standards No. 115, «Accounting for Certain Investments in Debt and Equity Securities» (Stamford, Connecticut, 1993).

99. FASB, Statement of Financial Accounting Standards No. 133, «Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities» (Stamford, Connecticut, 1998).

100. FASB, Statement of «Foreign Currency 1981) .

101. Financial Accounting Standards No. 52, Translation» (Stamford, Connecticut,

102. FASB, Statement of Financial Accounting Standards No. 79, «Elimination of Certain Disclosures for Business Combinations by Nonpublic Enterprises» (Stamford, Connecticut, 1984).

103. FASB, Statement of Financial Accounting Standards No. 94, «Consolidation of All Majority-Owned Subsidiaries» (Stamford, Connecticut, 1987).

104. Financial Reporting An International Survey. - Price Waterhouse, 1995113. Financial Reporting in the 1990s and Beyond. - Financial

105. Hermanson R., Edwards J. Financial Accounting. Richard D. Irwin, Inc., 1992.

106. International Accounting. Similarities and Differences -IAS, US GAAP and UK GAAP. Price Waterhouse, 1997117- Kieso D., Weygandt J. Intermediate Accounting. - John

107. Wiley and Sons, Inc., 1995.

108. Luecke R., Mettlng D. How Companies Report Income // Journal of Accountancy, May 1998.

109. Mayer C., Vlves X. Capital Markets and Financial Intermediation. Cambridge University Press, 1993120. Methods of Accounting for Business Combinations:

110. Recommendations of the G4 + 1 for Achieving Convergence. -1998

111. Nobes C., Parker R. Comparative International

112. Accounting. Prentice Hall, 1995122. NYSE Options for Traders and Investors: A Guide to

113. Options Strategies. NYSE, 1989123. Overview of FAS 133, Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities.

114. PricewaterhouseCoopers, 1998.

115. Previts G. The Development of SEC Accounting. Addisson-Wesley, 1981.

116. Radebaugh L., Gray S. International Accounting and Multinational Enterprises. John Wiley and Sons, Inc., 1993126. Samuel C. Stock Market and Investment: The Governance

117. Role of the Market. Policy Research Working Paper 1578, World Bank, 1996.

118. Samuel C. The Stock Market as a Source of Finance: A Comparison of U.S. and Indian Firms. Policy Research Working Paper 1592, World Bank, 1996

119. The Framework of Financial Accounting Concepts and Standards. FASB, 1998.

120. The IASC-US Comparison Project: A Report on the Similarities and Differences between IASC Standards and US GAAP / Edited by Carrie Bloomer. FASB, 1997.

121. Williams J. Miller GAAP Guide. Harcourt Brace Professional Publishing, 1996.

122. Wilson A., Waters G., Bryan B. The Decision on Derivatives // Journal of Accountancy, November 1998.

123. Yanagida M. , Inui K. Survey of Derivatives Usage Among Non-Financial Japanese Firms. NLI Research, 1996.