
АНАЛИЗ ОБЪЕМА, КАЧЕСТВА И СТРУКТУРЫ ВКСЕЛЬНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Л.С. Коробейникова,

кандидат экономических наук, доцент кафедры экономического анализа и аудита Воронежского государственного университета; larisa@umc.vsu.ru

Д.В. Титов,

начальник отдела по работе с торгово-сервисными предприятиями ОАО «Альфа-банк» филиал «Воронежский»; Dtitov@alfabank.ru

Ключевые слова и фразы: вексельная задолженность, вексель к получению, вексель к уплате, просроченный вексель, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов, стоимость имущества, движение векселей, коэффициент возникновения задолженности по векселям, средний срок погашения задолженности, равномерность погашения вексельных обязательств.

Аннотация: Аналитическая работа хозяйствующего субъекта в области управления вексельными операциями должна выходить за рамки регистрации информации о составе и структуре обязательств по векселям полученным и выданным, что приводит к необходимости разработки направлений анализа обязательств по векселям полученным и выданным. Для проведения анализа вексельных операций рекомендуется использовать сравнительный, структурный, коэффициентный и факторный анализ.

Многофункциональность использования векселя в хозяйственном обороте организации имеет свои особенности в организации бухгалтерского учета субъекта, а также в предоставляемой им бухгалтерской финансовой отчетности. Задолженность перед поставщиками, оформленная векселем, входит в состав краткосрочных обязательств организации как кредиторская задолженность по векселям к уплате. Организация-поставщик, приняв вексель в уплату, учитывает у себя дебиторскую задолженность в составе оборотных активов организации. Информация о задолженности, выраженная векселем полученным и векселем выданным отражается в бухгалтерском балансе в развернутом виде: счета расчетов, имеющие дебетовое сальдо, приводятся в активе, а кредитовое – в пассиве. В то же время, при рас-

смотрении структуры актива и пассива бухгалтерского баланса в части отражения расчетов организации имеется определенное несоответствие: дебиторская задолженность представлена как краткосрочная и долгосрочная, что дает возможность оценивать ее по видам; кредиторская задолженность представляется общей суммой. Использование данных бухгалтерской отчетности для объективной оценки ведения расчетов по вексям явно недостаточно пользователю отчетности, что приводит к необходимости использовать информационную базу гораздо шире, чем отражается в регистрах бухгалтерского учета. После вступления в силу приказа Минфина РФ «О формах бухгалтерской отчетности организаций» от 22.07.2003 г. №67н, из данных бухгалтерского баланса организации (форма №1) были исключены показатели, отражающие совокупную стоимость задолженности по вексям полученным и выданным в составе соответственно активов и обязательств организации, что снизило аналитические возможности отчетности при проведении анализа состояния задолженности, выраженной векселем. По нашему мнению, аналитическая работа хозяйствующего субъекта в области управления вексельными операциями должна выходить за рамки регистрации информации о составе и структуре обязательств по вексям полученным и выданным, что приводит к необходимости разработки направлений анализа обязательств по вексям полученным и выданным.

Целью анализа и оценки задолженности по вексям полученным и выданным является разработка и обоснование показателей, характеризующих состояние, качество и использование задолженности по вексям полученным и выданным; получение информации о степени надежности и ликвидности имеющейся задолженности дебиторов и размере кредиторской задолженности, наличие которой возлагает на организацию дополнительную ответственность по своевременному погашению.

Анализ состояния расчетов по выданным и полученным организацией вексям рекомендуется проводить по следующим направлениям: оценка состава, структуры и динамики задолженности по вексям полученным и выданным; анализ вексельной задолженности по срокам ее образования за отчетный период; оптимизация структуры расчетов по векселедателям и векселедержателям; контроль срочности и равномерности погашения вексельных обязательств.

Для проведения анализа вексельных операций рекомендуется использовать сравнительный, структурный, коэффициентный и факторный анализ. Для выявления соответствующих тенденций (к увеличению или снижению) изменения объема операций с вексями необходимо осуществлять сравнение относительных показателей за ряд лет. Данные могут использоваться при сравнении с аналогичными показателями однопрофильных предприя-

тий какого-либо региона, отрасли в целом, хозяйствующих субъектов, принадлежащих к разным отраслям экономики (устраняется влияние масштабов деятельности хозяйствующих субъектов и инфляционных процессов).

По нашему мнению, анализ состава задолженности, выраженной векселем, следует начать с расчета абсолютного и относительного прироста, а также темпа роста дебиторской и кредиторской задолженностей, обеспеченной соответственно полученными или выданными векселями на основе абсолютных показателей или полученных данных об удельном весе указанных статей в валюте баланса по следующим формулам:

$$\Delta \text{ВП (ВВ)} = \text{ВПкг (ВВкг)} - \text{ВПнг (ВВнг)}, \quad (1)$$

$$\Delta \text{оВП (ВВ)} = \Delta \text{ВП (ВВ)} / \text{ВПнг (ВВнг)} * 100\%, \quad (2)$$

$$\text{ТрВП (ВВ)} = \text{ВПкг (ВВкг)} / \text{ВПнг (ВВнг)} * 100\%, \quad (3)$$

где ВП (ВВ) нг, ВП (ВВ) кг – величина дебиторской, кредиторской задолженности по полученным и выданным векселям на начало и конец года, руб.; $\Delta \text{ВП (ВВ)}$ – абсолютный прирост задолженности, обеспеченной полученными или выданными векселями, руб.; $\Delta \text{оВП (ВВ)}$ – относительный прирост задолженности, обеспеченной полученными или выданными векселями, процент; ТрВП (ВВ) – темп роста задолженности, обеспеченной полученными или выданными векселями, процент.

Важнейшим показателем для анализа и оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта является удельный вес статей «векселя к получению» и «векселя к уплате» в итоге разделов актива и пассива баланса. В силу организационно-правовых особенностей вексельное обязательство имеет большую силу, чем обычная дебиторская задолженность. Находящийся в собственности организации вексель выступает высоколиквидным активом, так как до наступления срока его погашения может быть реализован стороннему лицу. Здесь проявляется важнейшая экономическая функция векселя – его роль как средства платежа. Определяя удельный вес обеспеченной векселями задолженности в составе текущих активов и обязательств, получаем информацию о степени надежности и ликвидности имеющейся задолженности дебиторов и размере кредиторской задолженности, наличие которой возлагает на хозяйствующий субъект дополнительную ответственность по своевременному ее погашению. Удельный вес дебиторской задолженности по полученным хозяйствующим субъектам векселям в общем объеме оборотных активов определяется отношением величины строки «векселя полученные» (р. Обеспечения ф.№5) к итогу второго раздела «оборотные активы» (стр.290 ф. №1). Доля векселей к получению в быстрореализуемых активах коммерческой организации исчисляется отношением строки «векселя полученные» к итогу раздела «оборотные активы» (стр.290 ф.№1) бухгалтерского баланса, уменьшенному на сумму строк

«запасы» (стр.210 ф.№1) и «налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям» (стр.220 ф.№1). Удельный вес дебиторской задолженности, обеспеченной векселями, в общей ее величине получаем путем деления строки «векселя полученные» на сумму строк «дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)» и «дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)» актива баланса (стр.230, 240 ф.№1). Увеличение перечисленных показателей в динамике является положительной тенденцией, свидетельствует о повышении надежности и ликвидности отраженной в балансе дебиторской задолженности и оборотных активов в целом.

Удельный вес кредиторской задолженности, обеспеченной выданными предприятием векселями, в общем объеме определяется отношением величины строки «векселя выданные» (р. Обеспечения ф.№5) к разнице между итогом раздела «краткосрочные обязательства» и суммой строк «доходы будущих периодов» и «резервы предстоящих расходов» (стр. 690 – стр. 640 – стр. 650) пассива баланса. Полученная величина определяет часть кредиторской задолженности, непогашение которой в срок может привести к протесту векселей, выданных организацией, что влечет за собой дополнительные расходы и утрату деловой репутации. Увеличение данного показателя свидетельствует о существующей репутации хозяйствующего субъекта как надежного вексельного должника, что делает возможным предоставление ему кредита, снижение его в динамике говорит о противоположном положении дел. Расчет представленных показателей рекомендуется проводить в аналитической табл. 1.

Данные табл. 1 характеризуют прирост имущества хозяйствующего субъекта на 85086 руб., что составляет 7,7% от стоимости имущества на начало года. В составе имущества дебиторская задолженность занимает небольшой удельный вес, соответственно 4,57 и 6,9 процентов на начало и конец исследуемого периода. Наметился существенный прирост дебиторской задолженности (+31574 руб.), что по отношению к ее величине на начало года составляет 162,51% ($82080 \text{ руб.} : 50508 \text{ руб.} \times 100\% - 100\%$). Кредиторская задолженность в общей стоимости имущества ООО «Амтел-Черноземье» составляет на конец периода 34,55% и более чем в 5 раз (411013 руб. : 82080 руб.) превышает объем дебиторской задолженности, что может свидетельствовать о неустойчивом развитии организации. Несмотря на преобладание в абсолютном приросте кредиторской задолженности над дебиторской за исследуемый период, темпы роста последней являются преобладающими и в 1,29 раза выше ($162,51\% : 125,72\%$). В составе имущества хозяйствующего субъекта небольшой удельный вес занимают задолженности по расчетам с векселями.

**Состав, структура и динамика задолженностей по вексям
за отчетный период**

Показатели	На начало года, руб.	На конец года, руб.	Абсолютное отклонение	Темпы роста, %	В % к валюте баланса		Отклонение, пункты
					на начало года	на конец года	
Валюта баланса	1104417	1189503	85086	107,70	100,0	100,0	-
Дебиторская задолженность – всего по балансу	50508	82080	31574	162,51	4,57	6,90	2,33
в том числе векся к получению	1255	4848	3593	386,29	0,11	0,41	0,30
Удельный вес дебиторской задолженности, обеспеченной вексями, в общей ее величине	2,48	5,91	-	-	-	-	3,43
Кредиторская задолженность – всего по балансу	326917	411013	84096	125,72	29,60	34,55	4,95
в том числе векся к уплате	4726	2276	-2450	48,16	0,43	0,19	-0,24
Удельный вес кредиторской задолженности, обеспеченной выданными вексями, в общем объеме	1,45	0,55	-	-	-	-	-0,90

За исследуемый период произошло снижение величины задолженности по выданным организацией вексям в абсолютном выражении на 2450 руб., т.е.

на 51,84 % по сравнению с величиной кредиторской задолженности по векселям на начало года, что при увеличении общей суммы краткосрочной кредиторской задолженности относительно уровня начала года свидетельствует об уменьшении доверия к хозяйствующему субъекту со стороны его кредиторов. Увеличение суммы задолженности по полученным векселям на 3593 руб. в абсолютном выражении, что составляет 286,29% по сравнению с данной величиной на начало года, является свидетельством последовательного проведения организацией политики предоставления дополнительных кредитов дебиторам.

Удельный вес статьи «векселя к получению» в общем объеме дебиторской задолженности возрос на 3,43%, что может свидетельствовать о повышении степени ликвидности суммы дебиторской задолженности, но в условиях дефицита свободных денежных средств рассматривается как отрицательная тенденция. Удельный вес кредиторской задолженности, обеспеченной выданными организацией векселями, в общей сумме долгов организации снизился на 0,9%, что подтверждает высказывание об утрате доверия к организации как к надежному вексельному должнику со стороны ее кредиторов.

Следующим направлением анализа вексельных расчетов следует рассматривать анализ движения векселей за отчетный период. Данному вопросу в современной литературе не уделяется должного внимания. Анализ движения вексельных обязательств необходимо проводить на основе данных, представленных в разделе «Обеспечения» формы №5 Приложения к бухгалтерскому балансу, где приводится информация об остатке задолженности по выданным и полученным векселям на начало года и остатке задолженности на конец года. Информацию о суммах возникших и погашенных за отчетный год вексельных обязательств, «в том числе» по векселям с просроченным сроком платежа, можно обобщить по текущим данным бухгалтерского учета. В начале анализа необходимо провести обзор информации, представленной в указанной форме, для этого будем использовать аналитическую табл. 2.

Таблица 2

Анализ движения векселей за отчетный период, руб.

Показатели	Остаток на начало отчетного года	Возникло обязательств	Погашено обязательств		Остаток на конец отчетного года
			сумма	% от суммы обязательства	
Векселя выданные	4726	2450	4900	68,28	2276
в том числе просроченные	-	-	-	-	-
Векселя полученные	1255	74869	71276	93,63	4848
в том числе просроченные	-	-	-	-	-

Аналитические данные табл. 2 показывают, что задолженность по векселям полученным на конец года в целом возросла в 3,86 раза (4848 руб. : 1255 руб.). При этом она полностью включает долги, платежи по которым ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, что можно отметить на основании данных аналитического учета и обобщенных сведений бухгалтерской отчетности (форма №5). По векселям выданным к концу отчетного года наметилось снижение задолженности в 2,1 раза (4726 руб. : 2276 руб.). При этом вся сумма задолженности также подлежит погашению в течение 12 месяцев после отчетных данных. При сравнении степени погашения задолженности за исследуемый период следует отметить более высокий процент погашения задолженности по векселям полученным (93,63% > 68,28%).

Данное обстоятельство может быть обусловлено влиянием положений политики взыскания задолженности по векселям, полученным в организации (чем активнее хозяйствующий субъект во взыскании задолженности, обеспеченной векселями полученными, тем меньше ее остатки и выше качество задолженности). Кроме того, исследуемая организация гораздо активнее осуществляет формирование задолженности по векселям к получению в 30,56 раза (74869 руб. : 2450 руб.) и ее погашения в 14,55 раза (71276 руб. : 4900 руб.), чем по кредиторской задолженности, представленной векселями к уплате. Данные аналитического учета позволили выявить отсутствие просроченной задолженности по векселям к получению и векселям к уплате. Это свидетельствует об улучшении платежеспособности организации.

Мы рекомендуем оценку движения задолженности по векселям полученным и выданным проводить с использованием коэффициентного анализа. К коэффициентам оценки движения задолженности следует относить коэффициенты возникновения задолженности, погашения задолженности и интенсивности погашения задолженности, рассчитываемые по задолженности, обеспеченной векселем выданным или полученным. Нами предложены коэффициенты, определено их экономическое содержание, раскрывающие различные аспекты движения задолженности в течение отчетного периода. Расчет коэффициентов представлен в аналитической табл. 3.

Расчет представленных коэффициентов можно обобщить в аналитической табл. 4. Проведенные расчеты показывают, что за исследуемый период возникшая задолженность по векселям выданным в 1,076 раза выше данной задолженности на конец отчетного периода, при этом погашенная задолженность векселей выданных в 1,037 раза выше задолженности на начало отчетного периода.

**Показатели движения задолженности по вексям и их
экономическое содержание**

Наименование показателя	Расчетная формула	Экономическое содержание
Коэффициент возникновения задолженности по вексям выданным	$K_{вз_{вв}} = \frac{ВВвозн}{ВВкп},$ <p>где $K_{вз_{вв}}$ – коэффициент возникновения задолженности по вексям выданным, коэф.; $ВВвозн$ – возникшая задолженность по вексям выданным за отчетный период, руб.; $ВВкп$ – задолженность по вексям выданным на конец отчетного периода, руб.</p>	Показывает, какую часть задолженности по вексям выданным от имеющейся на конец отчетного периода составляет вновь возникшая задолженность по ним
Коэффициент возникновения задолженности по вексям полученным	$K_{вз_{вп}} = \frac{ВПвозн}{ВПкп},$ <p>где $K_{вз_{вп}}$ – коэффициент возникновения задолженности по вексям полученным, коэф.; $ВПвозн$ – возникшая задолженность по вексям полученным за отчетный период, руб.; $ВПкп$ – задолженность по вексям полученным на конец отчетного периода, руб.</p>	Показывает, какую часть задолженности по вексям полученным от имеющейся на конец отчетного периода составляет вновь возникшая задолженность по ним
Коэффициент погашения задолженности по вексям выданным	$K_{пз_{вв}} = \frac{ВВпогаш}{ВВнп},$ <p>где $K_{пз_{вв}}$ – коэффициент погашения задолженности по вексям выданным, коэф.; $ВВпогаш$ – погашенная задолженность по вексям выданным за отчетный период, руб.; $ВВнп$ – задолженность по вексям выданным на начало отчетного периода, руб.</p>	Показывает, какая часть задолженности по вексям выданным выбыла в течение отчетного периода посредством ее погашения
Коэффициент погашения задолженности по вексям полученным	$K_{пз_{вп}} = \frac{ВПпогаш}{ВПнп},$ <p>где $K_{пз_{вп}}$ – коэффициент погашения задолженности по вексям полученным, коэф.; $ВПпогаш$ – погашенная задолженность по вексям полученным за отчетный период, руб.; $ВПнп$ – задолженность по вексям полученным на начало отчетного периода, руб.</p>	Показывает, какая часть задолженности по вексям полученным выбыла в течение отчетного периода посредством ее погашения

<p>Коэффициент интенсивности погашения задолженности</p>	$\text{Кипз} = \frac{\text{ПВЗ}}{\text{ВЗ}_{\text{нп}} + \text{ВВЗ}}$ <p>где Кипз - коэффициент интенсивности погашения задолженности по вексям, коэф.; ПВЗ - погашенная задолженность по вексям за отчетный период, руб.; ВЗ_{нп} – задолженность по вексям на начало отчетного периода, руб.; ВВЗ - возникшая задолженность по вексям за отчетный период, руб.</p>	<p>Показывает, какая часть задолженности по вексям, с которой хозяйствующий субъект осуществлял деятельность в отчетном периоде, была погашена посредством ее погашения. Данный показатель необходимо рассчитывать по вексям полученным и выданным. Чем ближе значение коэффициента приближено к единице, тем выше степень погашения задолженности.</p>
--	--	---

При сравнении коэффициентов возникновения и погашения задолженности по вексям выданным (1,076 > 1,037) стоит отметить, что возникновение задолженности наращивается более быстрыми темпами, чем ее погашение. В подтверждении данного мнения обращаем внимание на значение коэффициента интенсивности погашения задолженности по вексям выданным. Он достигает 68,3% от совокупной стоимости задолженности, сформированной за отчетный период. На величину данного коэффициента могут оказывать влияние условия расчетов с кредиторами (снижение требований по оценке надежности задолженности могут вести к росту кредиторской задолженности, обеспеченной векселем).

Что касается задолженности по вексям полученным, то сравнительный анализ коэффициентов возникновения и погашения задолженности по вексям полученным показывает противоположную ситуацию. Возникшая задолженность по вексям полученным в 15,443 раза выше данной задолженности на конец отчетного периода, при этом погашенная задолженность векселей полученных в 56,794 раза выше задолженности на начало отчетного периода. Данное соотношение подтверждает значение коэффициента интенсивности погашения задолженности по вексям полученным – 0,936. Хозяйствующий субъект, по нашему мнению, уделяет существенное внимание политике взыскания дебиторской задолженности, обеспеченной вексями полученными.

Коэффициентный анализ движения вексельных обязательств

Показатель	Расчет	Значение
1. Коэффициент возникновения задолженности по векселям выданным	$K_{вз_{вв}} = \frac{2450 \text{ руб.}}{2276 \text{ руб.}}$	1,076
2. Коэффициент возникновения задолженности по векселям полученным	$K_{вз_{вп}} = \frac{74869 \text{ руб.}}{4848 \text{ руб.}}$	15,443
3. Коэффициент погашения задолженности по векселям выданным	$K_{пз_{вв}} = \frac{4900 \text{ руб.}}{4726 \text{ руб.}}$	1,037
4. Коэффициент погашения задолженности по векселям полученным	$K_{пз_{вп}} = \frac{71276 \text{ руб.}}{1255 \text{ руб.}}$	56,794
5. Коэффициент интенсивности погашения задолженности по векселям выданным	$K_{ипз_{вв}} = \frac{4900 \text{ руб.}}{4726 \text{ руб.} + 2450 \text{ руб.}}$	0,683
6. Коэффициент интенсивности погашения задолженности по векселям полученным	$K_{ипз_{вп}} = \frac{71276 \text{ руб.}}{1255 \text{ руб.} + 74869 \text{ руб.}}$	0,936

Рекомендуем проводить расчет указанных показателей за ряд лет и оценивать темпы их изменения за исследуемый период, что позволит изучить состояние и выявить закономерности развития исследуемых процессов. Проведенный анализ движения вексельной задолженности, в том числе и с использованием коэффициентного метода позволяют провести анализ по векселям с просроченным сроком оплаты (данная организация не имеет такую категорию векселей, что установлено по данным аналитического учета и финансовой отчетности).

Однако для получения более объективных результатов анализа состояния расчетов по векселям пользователю отчетности необходимо обладать информацией не только о том, какая часть из суммы векселей, полученных

организацией, относится к документам с просроченным сроком погашения, сколько о части просроченных векселей, которые были вовремя опротестованы. Согласно ст.53 Положения о переводном и простом векселе, по истечении сроков, установленных для совершения протеста, векселедержатель теряет свои права против индоссантов, векселедателя переводного векселя и против других обязанных перед ним по документу лиц. Указанный раздел формы №5 не предоставляет пользователю указанную информацию.

Изменение величины задолженности по векселям выданным и векселям полученным обуславливает необходимость их изучения с точки зрения сроков погашения этих обязательств. Используя информацию аналитического учета, следует выявить задолженность, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты (краткосрочную) и задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты (долгосрочную). Для векселей полученных, входящих в состав дебиторской задолженности, данный критерий отнесения по срочности задолженности представлен в бухгалтерском балансе. По причинам образования задолженности различают срочную и просроченную. Задолженность, отражаемая учетными регистрами вследствие применяемых форм расчетов, относится к срочной, а определяемая недостатками в работе организации – просроченной. Сведения о просроченной задолженности по вексельным операциям могут быть представлены в приложении к бухгалтерскому балансу (форма №5). Для проведения анализа рекомендуется использовать аналитическую табл. 5.

По данным аналитической табл. 5 получаем, что за исследуемый период произошло снижение стоимости задолженности по векселям выданным на 2450 руб., что составляет 51,84%. В составе задолженности наибольший удельный вес занимает со сроком погашения до двух месяцев, за отчетный период данная категория увеличилась на 231 руб., что составило 22,89%. На снижение стоимости задолженности по векселям выданным снижение задолженности со сроком до 12 месяцев на 1521 руб., что составило 83,71%. В составе задолженности по векселям полученным произошло увеличение стоимости на 3593 руб., что составило 286,29%. И в составе дебиторской задолженности, обеспеченной векселями наибольший удельный вес занимает задолженность со сроком погашения до двух месяцев. За отчетный период произошло увеличение стоимости данной задолженности на 2100 руб., что составило 291,3%. Увеличение статьи векселя полученные обусловлено приростом задолженности со сроком до 12 месяцев на 942 руб., что составило 888,68%.

Анализ вексельной задолженности

Показатели	Остаток на начало отчетного года, руб.	Остаток на конец отчетного года, руб.	Абсолютное отклонение, руб.	Темпы роста, %
Векселя выданные	4726	2276	-2450	48,16
в том числе краткосрочные	4726	2276	-2450	48,16
в том числе до двух месяцев	1009	1240	231	122,89
от двух до шести месяцев	1900	740	-1160	38,95
от шести до двенадцати месяцев	1817	296	-1521	16,29
долгосрочные	-	-	-	-
просроченные	-	-	-	-
Векселя полученные	1255	4848	3593	386,29
в том числе краткосрочные	1255	4848	3593	386,29
в том числе до двух месяцев	690	2700	2010	391,30
от двух до шести месяцев	459	1100	641	239,65
от шести до двенадцати месяцев	106	1048	942	988,68
долгосрочные	-	-	-	-
просроченные	-	-	-	-

Следует отметить, что в составе задолженности по векселям полученным и выданным ООО «Амтел-Черноземье» находится исключительно краткосрочная задолженность. Данные, полученные в результате анализа состава задолженности по векселям к получению по срокам их погашения, не обладают высокой степенью значимости в связи с возможностью реализации векселей до наступления срока платежа по ним. Обоснование структуры задолженности имеет значение при определении суммы, которая может быть выручена при досрочной реализации данного вида ценных бумаг.

Фактором, влияющим на платежеспособность и финансовую устойчивость организации, является соотношение задолженности по векселям выданным и векселям полученным, что представлено в аналитической табл. 6.

Динамика соотношения задолженностей по вексям к получению вексям к уплате, руб.

Показатели	Среднегодовые данные о задолженности		Состояние задолженности отчетного года	
	предыдущий год	отчетный год	на начало года	на конец года
1. Задолженность по вексям выданным	6363	3501	4726	2276
то же в % к валюте баланса	0,59	0,31	0,43	0,19
2. Задолженность по вексям полученным	1365	3052	1255	4848
то же в % к валюте баланса	0,13	0,27	0,11	0,41
3. Соотношение задолженностей по вексям выданным и вексям полученным, коэф.	4,7	1,2	3,8	0,5

Сложившаяся в отчетном году динамика задолженностей по вексям к уплате и вексям к получению оказала влияние на их соотношение, а именно отношение задолженности по вексям выданным к полученным к концу года стало приближаться к единице, в то время как на начало года первая превышала вторую почти в 4 раза, что среди прочих факторов и повлияло на некоторое улучшение показателей платежеспособности.

Следующим этапом анализа расчетов по вексям полученным и выданным предлагаем оценку возрастного состава вексельных обязательств. Для анализа рекомендуем выделить группы по срокам погашения задолженности, кратные трем (для конкретного хозяйствующего субъекта может быть выбрано любое кратное число), что позволит сформировать возрастные группы и охарактеризовать возрастной уровень задолженности, используя структурный анализ.

Нами были выбраны три величины по данным книги учета движения векселей, в которой отдельные финансовые инструменты имеют достаточно краткий срок погашения, до нескольких дней. Выбор данного временного интервала обусловлено минимально возможным сроком погашения документов, учитывая оперативность работы банка по принятию векселей к учету, возможность скорого получения денежных средств за погашенные векселя. Данные возрастные группы по вексям полученным представлены в табл. 7, а по вексям выданным – в табл. 8.

Таблица 7

Анализ срочности векселей полученных

Срок погашения векселя	Август 2008 г.		Сентябрь 2008 г.		Отклонение	
	Кол-во, шт.	Удельный вес, %	Кол-во, шт.	Удельный вес, %	кол-во	пункты
До трех дней	38	77,55	44	54,32	6	-23,23
До шести дней	7	14,29	16	19,75	9	5,46
До девяти дней	1	2,04	11	13,58	10	11,54
До двенадцати дней	2	4,08	-	-	-2	-4,08
До пятнадцати дней	1	2,04	8	9,88	7	7,84
До восемнадцати дней	-	-	2	2,47	2	2,47
ИТОГО	49	100,00	81	100,00	32	-

Таблица 8

Анализ срочности векселей выданных

Срок погашения векселя	Август 2008 г.		Сентябрь 2008 г.		Отклонение	
	Кол-во, шт.	Удельный вес, %	Кол-во, шт.	Удельный вес, %	кол-во	пункты
До трех дней	8	21,05	8	11,76	-	-9,29
До шести дней	5	13,16	8	11,76	3	-1,4
До девяти дней	12	31,58	15	22,06	3	-9,52
До двенадцати дней	1	2,63	2	2,94	1	0,31
До пятнадцати дней	1	2,63	6	8,82	5	6,19
До восемнадцати дней	3	7,89	7	10,29	4	2,40
До двадцати одного дня	2	5,26	4	5,88	2	0,62
До двадцати четырех дней	1	2,63	6	8,82	5	6,19
До двадцати семи дней	1	2,63	1	1,47	-	-1,16
До тридцати дней	1	2,63	6	8,82	5	6,19
До тридцати трех дней	-	-	2	2,94	2	2,94
До тридцати шести дней	-	-	3	4,41	3	4,41
ИТОГО	38	100,00	68	100,00	30	-

По данным табл. 7 наибольший удельный вес в составе векселей полученных занимают со сроком погашения до трех дней – 77,55% в августе и

соответственно 54,32% в сентябре. За отчетный месяц произошло увеличение данной группы на 6 векселей и снижении веса на 23,23 пункта. Наибольший прирост произошел по группе векселей со сроком погашения до девяти дней на 10 обязательств, что повлияло на изменение в структуре на 11,54 пункта.

По данным табл. 8 наибольший удельный вес в составе векселей выданных занимают со сроком погашения до девяти дней – 31,58% в августе и соответственно 22,06% в сентябре. За отчетный месяц произошло увеличение данной группы на 3 векселя при снижении удельного веса группы на 9,52 пункта.

Наибольший прирост произошел по группе векселей со сроком погашения до пятнадцати дней на 5 обязательств, что повлияло на изменение в структуре на 6,19 пункта. Отметим, что обязательства по векселям выданным имеют более длительный срок погашения до тридцати шести дней, указанная группа в сентябре занимает 4,41% от общего объема векселей выданных за период.

Проведем расчет среднего срока погашения задолженности, выраженной векселем полученным или выданным. Для этих целей рекомендуем ввести показатель средний срок погашения задолженности по векселям, который рассчитывается по формуле:

$$\overline{BЗ} = \frac{\sum_{i=1}^n BЗ_i \cdot n_i}{\sum_{i=1}^n BЗ_i}, \quad (4)$$

где $\overline{BЗ}$ – средний срок погашения вексельной задолженности, дн.; $BЗ_i$ – количество векселей отдельного временного интервала, шт.; n_i – середина временного интервала, коэф.

Расчет указанного показателя и сравнение для векселей выданных и полученных представлен в таблице 9.

Таблица 9

Динамика среднего срока обращения векселей

Показатель	Август 2008 года	Сентябрь 2008 года	Отклонение
Средний срок погашения векселей полученных, дн.	2,66	4,46	+1,80
Средний срок погашения векселей выданных, дн.	8,25	13,99	+5,74
Отношение среднего срока погашения векселей полученных к среднему сроку погашения векселей выданных, коэф.	0,322	0,319	-0,003

Средний срок платежа по векселям полученным в августе составляет 2,66 дня, а средний срок векселей к платежу – 8,55 дня. В течение отчетного периода векселя, полученные организацией, погашались дебиторами в надлежащие сроки. Срок погашения кредиторской задолженности, обеспеченной выданными организацией векселями, за исследуемый период возрос на 5,74 дня по сравнению со средним сроком погашения выданных организацией векселей, что может говорить об ухудшении ситуации непогашения векселей за отчетный период и допущения их до протеста. Замедление оборачиваемости дебиторской задолженности, что показывает о росте среднего срока погашения векселей полученных на 1,8 дня по сравнению с предыдущим периодом. Положительным моментом следует считать более быстрый срок обращения задолженности по векселям, полученным по отношению к оборачиваемости векселей выданных, о чем свидетельствует коэффициент соотношения их средних сроков погашения, в подтверждение сказанного следует указать на снижение данного соотношения на 0,003 на конец отчетного периода.

Важнейшее значение при изучении качества вексельной задолженности имеет анализ равномерности погашения вексельных обязательств. Мы предлагаем под равномерностью понимать погашение задолженности, выраженной векселем, в равных долях от общего объема в одинаковые промежутки времени в соответствии с разработанным графиком погашения в установленном объеме.

Равномерное погашение вексельных обязательств позволит хозяйствующему субъекту контролировать сроки погашения согласно установленным графикам (планам) погашения, что приведет к ускорению оборачиваемости задолженности, сокращению остатков и улучшения «качества» задолженности. Для оценки выполнения задания по равномерности погашения задолженности рекомендуем использовать прямые показатели – коэффициент равномерности, коэффициент вариации, коэффициент неравномерности, удельный вес погашения задолженности за каждую декаду к объему вексельных обязательств за месяц, удельный вес погашения задолженности за каждый месяц к квартальному объему вексельных обязательств, удельный вес погашения задолженности за каждый квартал к годовому объему вексельных обязательств.

Наибольшее внимание, по нашему мнению, необходимо уделить расчету показателя – равномерность погашения вексельных обязательств. Коэффициент равномерности определяется делением суммы вексельных обязательств, которая зачтена в выполнение условий равномерности погашения задолженности, на объем вексельных обязательств согласно условиям равномерного погашения по следующей формуле:

$$K_p = \frac{\sum_{i=1}^n (BZ_{\text{рав}i} - BZ_{\text{н}i})}{\sum_{i=1}^n BZ_{\text{рав}i}}, \quad (5)$$

где K_p – коэффициент равномерности, коэф.; $BZ_{\text{рав}i}$ – объем вексельных обязательств за i -е периоды при условии равномерного погашения задолженности, руб.; $BZ_{\text{н}i}$ – недопогашение объема вексельных обязательств за i -е периоды при условии равномерного погашения задолженности, руб.

Для оценки неравномерности погашения задолженности рекомендуем использовать коэффициент вариации как отношение среднеквадратического отклонения от объема при условии равномерного погашения задолженности за сутки (декаду, месяц, квартал) к среднесуточному (среднедекадному, среднемесячному, среднеквартальному) погашению задолженности, согласно условиям равномерного погашения:

$$K_B = \frac{\sqrt{\sum \Delta BZ^2 / n}}{BZ_{\text{рав}}}, \quad (6)$$

где ΔBZ^2 – квадратическое отклонение от среднедекадного; n – число суммируемых временных периодов; $BZ_{\text{рав}}$ – среднедекадное значение по графику.

Коэффициент неравномерности также рекомендуем использовать в процессе проведения анализа равномерности погашения задолженности как характеризующий степень отклонения от равномерного графика погашения задолженности. Данный коэффициент определяется по следующей формуле:

$$K_{\text{нер}} = \sqrt{\frac{\sum (\alpha - 100)^2 \cdot \gamma}{\sum \gamma}}, \quad (7)$$

где α – процент выполнения условий равномерного погашения вексельной задолженности, %; γ – вес группы, %.

Проведем анализ равномерности погашения задолженности по векселям полученным путем расчета указанного коэффициента в специальной аналитической табл. 10.

Согласно данным табл. 10, коэффициент равномерности составляет

$$K_p = \frac{5058004,4}{6631819,2} = 0,7627. \text{ У данного хозяйствующего субъекта достаточно}$$

не равномерно осуществляет погашение вексельной задолженности в отчетном периоде. Наибольший удельный вес приходится на послед-

ную декаду, от общего объема погашения – 57,06%. При этом наблюдается невысокая активность погашения задолженности в первой половине месяца, на уровне немного выше 20% от общего объема погашения задолженности за период.

Данные расчеты дополняются невысокими значениями коэффициентов выполнения условий равномерности погашения задолженности за первые декады месяца. В целом, процесс погашения задолженности, выраженной векселем, нельзя считать равномерным.

Таблица 10

Анализ равномерности погашения вексельных обязательств по декадам

Декада	Объем вексельных обязательств за месяц, руб.		Удельный вес, %		Выполнение условий равномерности, коэффициент	Объем вексельных обязательств, зачтенных в выполнение условий равномерности, руб.
	фактически	при условии равномерного погашения	фактически	при условии равномерного погашения		
Первая	1362920	2210606,4	20,55	33,3	0,6165	1362920
Вторая	1484478	2210606,4	22,38	33,3	0,6715	1484478
Третья	3784421,2	2210606,4	57,06	33,3	1,7119	2210606,4
Всего за месяц	6631819,2	6631819,2	100,00	100,0	1,0000	5058004,4

В общем виде изменение объема задолженности, выраженной векселем, за отчетный период можно охарактеризовать по данным бухгалтерской отчетности. По нашему мнению, для более детального анализа состава и качества задолженности необходимо привлекать сведения аналитического учета, что позволяет раскрывать данные о составе задолженности, наличие и объеме просроченной задолженности, конкретных векселедателей и векселедержателей, сроках обращения и погашения задолженности.

Мы предложили направления проведения анализа состава и качества вексельной задолженности, выделили новые показатели оценки движения задолженности, срочности и равномерности ее погашения, дали экономическое обоснование предложенным показателям. По нашему мнению, детальный анализ возрастного состава вексельной задолженности и срочности ее погашения позволяет выявить просроченную задолженность, разработать политику расчетов и обосновать условия предоставления отсрочки платежа путем оформления вексельного обязательства, облегчить проведение инвентаризации состояния расчетов по векселям полученным для целей активизации взыскания задолженности и ускорения ее оборачиваемости.

ANALYSIS OF THE AMOUNT, QUALITY AND STRUCTURE OF BILL INDEBTEDNESS OF A COMMERCIAL ORGANIZATION

L.S. Korobeynikova,

Ph.D. in Economics, Associate professor of the Chair of Economic Analysis and Audit, the Voronezh State University; larisa@umc.vsu.ru

D.V. Titov,

Head of the Merchant Businesses Department for «Voronezh» branch of OJSC Alfa-Bank; Dtitov@alfabank.ru

Key words and phrases: bill indebtedness, notes receivable, notes payable, overdue bill, deferred income, provisions for liabilities and charges, value of property, circulation of notes, coefficient of appearance of debt on a bill, average maturity of the debt, steadiness of repayment of debt on promissory notes.

Abstract: Analytical work of an economic entity in the sphere of management of operations with bills of exchange should exceed the limits of registering information about the composition and structure of liabilities on bills receivable and drawn, and this causes the necessity of the development of directions of analysis of liabilities on bills receivable and drawn. To analyze the operations with bills it is recommended to use comparative, structural, ratio and factor analysis.