
КОНТРОЛЬНО-АНАЛИТИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЙ ПО ФОРМИРОВАНИЮ И ИСПОЛЬЗОВАНИЮ ВЕКСЕЛЬНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

Ендовицкий Дмитрий Александрович,

доктор экономических наук, профессор, ректор Воронежского государственного университета; eda@econ.vsu.ru

Шоцкий Дмитрий Борисович,

президент ООО «КОНУС Групп»; shotsky.dmitry@gmail.com

Вексель – строго формализованный документ, применение которого требует соблюдения ряда требований как по оформлению, так и по регулированию процедур обращения, оплаты и протеста. Учитывая сложность и важность использования векселя в хозяйственной практике, необходимо выделить определенную последовательность контрольно-аналитического обеспечения на этапах обоснования и реализации управленческих решений, характеризующих процесс формирования вексельной задолженности.

Ключевые слова: вексель, вексельное обязательство, вексельная задолженность, контрольно-аналитическое обеспечение, содержание экономического анализа, бухгалтерский учет и отчетность, качество вексельной задолженности, кредиторская и дебиторская задолженность.

Вексель как инструмент финансового рынка был возвращен в хозяйственную жизнь страны в условиях развития рыночных отношений. С 1930 до 1991 г. вексель не применялся во внутреннем обороте страны, специалисты не изучали вопросы вексельного права, бухгалтерского учета и налогообложения векселей, отсутствуют методики экономического анализа задолженности по векселям.

Хорошо отлаженная научно-методическая и правовая база бухгалтерского учета и анализа векселей в зарубежных странах и в дореволюционной России не могла служить достаточной основой из-за существенных методических различий. Возрождение финансового инструмента было обусловлено кризисными явлениями: спад производства, высокий уровень инфляции, огромный государственный долг, разрыв хозяйственных связей с традици-

онными партнерами, несовершенство банковской системой, жесткая налоговая политика государства, хроническая нехватка оборотных активов. Решая данные проблемы, хозяйствующие субъекты выпускают векселя, чтобы расплачиваться ими за сырье и материалы с поставщиками, за оказанные услуги и выполненные работы с подрядными организациями. В кризисных условиях хозяйствования субъектов активизировалась работа по выпуску векселей, учитывая, что вексель не широко использовался как коммерческими организациями, так и кредитными.

По данным обзора банковского сектора РФ «...сумма средств, привлечённых кредитными организациями России путём выпуска векселей, на 1 февраля 2013 года составила 1,190 трлн.руб. За январь объем банковских векселей, находящихся в обращении, увеличился на 3,5%. По сравнению с аналогичным днём прошлого года прирост составляет 36,3%» [5]. В январе 2013 года годовой темп прироста потребительских цен увеличился до 7,1%, что существенно выше верхней границы целевого диапазона по инфляции. Ускорение роста потребительских цен было связано главным образом с увеличением темпов роста цен на продовольственные товары и услуги пассажирского транспорта, тогда как рост цен на непродовольственные товары оставался умеренным.

Значение векселя как инструмента финансового рынка многогранно. Безусловность векселя как долгового обязательства, строгость взыскания по нему, возможность использования как средство коммерческого кредита и источника дохода обусловили его широкое применение практически во всех странах. Важнейшим преимуществом векселя является возможность использования временно свободных денежных средств хозяйствующих субъектов в любом размере и на любой срок.

Вопросы, связанные с аналитическим обоснованием потребности формирования задолженности по векселям, находились в центре внимания небольшого числа ученых-экономистов. Значительный вклад в изучение этих проблем внесли В.П. Астахов, М.И. Баканов, Л.Т. Гиляровская, В.Н. Едронова, Д.А. Ендовицкий, О.В. Ефимова, Л.С. Коробейникова, Е.А. Мизиковский, В.Ф. Палий, М.Л. Пятов, Е. Четыркин, В. Е. Черкасов, А.Д. Шеремет. Однако научные изыскания по исследуемой проблеме носят исключительно разрозненный характер, не дают комплексного представления по данной актуальной проблеме.

В большинстве случаев авторы рассматривали только отдельные организационно-методические вопросы анализа задолженности по векселям в рамках рейтинговой оценки эмитента векселей, доходности операций с финансовыми активами. Анализ задолженности по векселям в комплексном экономическом анализе уделялось незначительное внимание, при этом задолженность по векселям полученным рассматривалась как элемент дебиторской задолженности и задолженность по векселям выданным как элемент кредиторской задолженности. Нами предпринята попытка восполнить

существующий пробел в этом блоке экономического анализа, выявить сущность и содержание анализа задолженности по векселям.

В современных условиях хозяйствования коммерческие организации, являясь равноправными участниками сделки, при реализации своих стратегических и тактических целей сталкиваются с проблемой недостатка оборотных средств. Отсрочка платежа в таких условиях позволяет покупателю выполнить свои договорные обязательства в другие временные периоды на других условиях (уплата процентов за пользование заемными средствами), предоставленных поставщиком в форме товарно-материальных ценностей в срок, установленный договором.

В условиях применения векселя как формы погашения обязательств, покупатель может эффективно управлять собственными активами. Вексель можно хранить до момента наступления срока платежа и затем предъявить к оплате, перепродать, заложить или передать. Данный финансовый инструмент обладает характеристиками, присущими ценной бумаге, что позволяет сократить количество расчетных операций, ограничить документооборот в результате погашения взаимных требований участников вексельных операций.

При согласовании сроков платежа по вексельному обязательству продавец и покупатель оказываются в равных условиях финансового состояния. Это дает им возможность просчитать возможность возникновения негативной ситуации, связанной с недостаточностью или отсутствием наиболее ликвидной части оборотных активов организации на разных этапах осуществления платежных обязательств.

Многофункциональность использования векселя в хозяйственном обороте коммерческой организации открывает перед бухгалтерским учетом, одной из основных задач которого является «формирование полной и достоверной информации о деятельности организации и ее имущественном положении» [2, п.4], проблемы разработки методов отражения новых для экономики России объектов учета. Опыт развития бухгалтерского учета в России показывает, что учет вексельных операций был выделен в обособленную от учета ценных бумаг систему методов и правил в процессе развития и расширения сферы действия института вексельного обращения.

Ведущая роль в информационном обеспечении анализа принадлежит бухгалтерскому учету и отчетности, где наиболее полно отражаются хозяйственные явления, процессы и их результаты, что в свою очередь актуализирует необходимость выделения и развития экономического анализа задолженности по векселям (АЗВ).

Мы считаем, что анализ задолженности по векселям (как направление практической деятельности) получил достаточную базу для развития, что подтверждается использованием разнообразных методик, приемов и показателей АЗВ в банковской и фондовой деятельности. Предлагаемая нами последовательность принятия и реализации решений в области формирования вексельной задолженности с соответствующими каждому этапу направлениями экономического анализа представлена на рис.

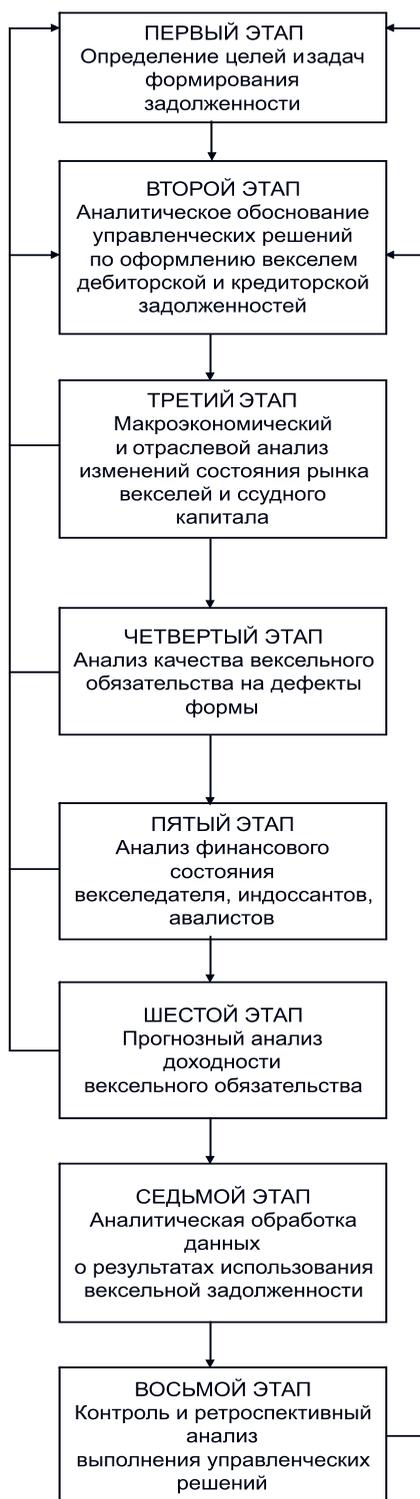


Рис. Этапы контрольно-аналитического обеспечения принятия и реализации решений по формированию и использованию вексельной задолженности

Последовательное соблюдение каждого этапа может гарантировать реализацию поставленных целей в области управления задолженностью по вексям. На первом этапе определяются цели и задачи анализа потребности формирования задолженности по вексям. На втором этапе необходимо количественно определить потребность в формировании задолженности по вексям, обосновать с использованием методов и методик экономического анализа политику кредитования покупателей для целей ускорения расчетов, снижения риска неплатежей. На третьем этапе проводится анализ состояния рынка векселей и ссудного капитала. На данном этапе используются показатели, характеризующие состояние фондового рынка, формируемые на основе публикаций в коммерческих периодических изданиях, таких, как «Рынок ценных бумаг», «Финансовая газета», «Налоги», «Экономико-правовой бюллетень», «Российский бухгалтер». В целях оперативного управления может быть задействована информация из электронных источников.

В состав анализируемых показателей данной группы должны быть включены цены спроса и предложения котируемых долговых обязательств, объемы и цены сделок, сводные индексы цен на фондовом рынке. В группу показателей, характеризующих состояние рынка капитала, входят: ставка рефинансирования, планируемый курс основных иностранных валют, официальный курс иностранных валют, кредитные ставки коммерческих банков, дифференцируемые по срокам предоставления кредита, учетные банковские ставки. Здесь может быть выявлено влияние политических, финансовых и социальных условий обращения таких долговых обязательств как вексель.

Четвертый этап следует начинать с непосредственного изучения качества вексельного бланка. При приемке векселя необходимо произвести подробный анализ наличия дефектов формы. Аналитик может выделить видимые дефекты формы, что устанавливается Положением о переводном и простом векселе [3] и Стандартом передачи векселей [4]. Рекомендуется предпочтение отдавать бланкам векселей, изготовленных по заказу специализированных организаций, которые следует приобретать при посредничестве банка, где коммерческая организация является клиентом. Пятый этап характеризуется проведением предварительных расчетов финансового состояния участников вексельной сделки. При приеме векселей необходимо руководствоваться кредитоспособностью и репутацией векселедателя (анализ и оценка платежеспособности, степень обязательности, положение хозяйствующего субъекта в отрасли и его конкурентоспособность, сведения в прессе о его деловой активности). Подобная информация должна быть получена о второстепенных должниках по вексельному обязательству – индоссантам, авалистам. Необходимо получить информацию об обеспечении векселя и возможных гарантиях платежа. На данном этапе следует провести анализ финансового состояния коммерческих организаций, участвующих в процессе осуществления вексельной операции. В качестве прочих источников информации могут быть использованы материалы внешнего аудита.

На шестом этапе необходимо оценить будущую доходность векселей с точки зрения возможности расчета ими, досрочного учета или продажи. Ликвидные вексельные обязательства располагают достоинством приносить доход как элементы рынка ценных бумаг. В этом случае используются методы простых и сложных процентов, приемы дисконтирования. В ходе реализации использования задолженности по вексялям осуществляется оперативный анализ выполнения намеченных мероприятий (седьмой этап). Последующий контроль выполнения управленческих решений следует проводить совместно с ретроспективным анализом отклонений полученных результатов от планируемых их значений (восьмой этап). При этом необходимо выяснить причины, факторы изменений происшедших отклонений.

Если в процессе реализации управленческих решений будет выявлено негативное воздействие изменения состояния рынка векселей и ссудного капитала, существенных дефектов формы векселя с точки зрения формальных и неформальных критериев оценки качества вексельного обязательства, низкого уровня доходности финансового инструмента, необходимо вернуться на начальные этапы представленной на рис. модели. Корректировка начальных этапов, контроль выполнения управленческих решений путем отслеживания отклонений от заданной программы, позволит осуществить регулирующее воздействие на объект управления, снизит величину возможных рисков и потерь. Каждый этап принятия и реализации решений в области формирования и использования вексельной задолженности сопровождается проведением экономического анализа, что поднимает проблему раскрытия особенностей содержания и организации анализа задолженности по вексялям.

Нами предпринята попытка сформулировать характерные (отличительные) черты анализа задолженности по вексялям (табл.)

Таблица

Особенности содержания анализа задолженности по вексялям

Классификационные признаки	Задолженность по вексялям полученным и выданным
1. Задачи анализа	<p>Оценить состав и структуру вексельной задолженности хозяйствующего субъекта</p> <p>Определить динамику и качество вексельной задолженности</p> <p>Обосновать управленческие решения по оформлению векселем дебиторской и кредиторской задолженности</p> <p>Рассчитать оборачиваемость задолженности и оценить ее влияние на результаты деятельности организации</p> <p>Осуществить оперативный мониторинг изменения состояния рынка векселей и ссудного капитала</p> <p>Спрогнозировать доходность векселей</p> <p>Оценить финансовое состояние векселедателя, индоссантов, авалистов</p> <p>Разработать аналитические рекомендации по улучшению использования вексельной задолженности</p>

Классификационные признаки	Задолженность по вексям полученным и выданным
2. Объекты анализа	Организационно-правовые и финансовые аспекты процессов, связанных с движением векселей, их оборачиваемостью и доходностью Финансовое состояние и инвестиционная привлекательность векселедателя, индоссантов, авалистов
3. Субъекты анализа	Различные структурные подразделения хозяйствующего субъекта: финансовый и планово-экономический отделы, бухгалтерия, службы маркетинга, отдел снабжения, юридический отдел Отделы операций с ценными бумагами и кредитования в коммерческих банках Профессиональные участники рынка ценных бумаг Финансовые менеджеры инвестиционных и негосударственных пенсионных фондов, страховые компании Аудиторские и консалтинговые фирмы Государственные контрольные органы Частные инвесторы
4. Организация анализа	Проводится по мере необходимости при совершении вексельных операций, ежеквартально при представлении бухгалтерской отчетности в контрольные органы. Периодичность не реже одного раза в год
5. Информационная база анализа	Законодательные и нормативные акты, данные первичного бухгалтерского и оперативного учета, книга учета векселей, приказ об учетной политике, учредительные документы, бухгалтерская и статистическая отчетность, заключения аудиторских и консалтинговых фирм, справочная информация (об уровне дисконта, ставке рефинансирования, доходности, объеме сделок), аналитические обзоры в периодических изданиях (Рынок ценных бумаг, Коммерсантъ, Деловой мир), международной компьютерной сети INTERNET, аналитические обзоры по состоянию рынка ценных бумаг и оперативная деловая информация ассоциации участников вексельного рынка (АУВЕР)
6. Потребители информации	Собственники компании и ее администрация, менеджеры среднего уровня управления экономических служб Инвестиционные и негосударственные пенсионные фонды, страховые компании, частные инвесторы, банки, кредиторы, поставщики и покупатели Специалисты финансовых организаций, работающих на рынке капиталов Аудиторские и консалтинговые фирмы Государственные контрольные органы Органы исполнительной власти, выступающие гарантом при выдаче кредитов
7. Измерители информации	Преимущественно стоимостные, реже натуральные
Классификационные признаки	Задолженность по вексям полученным и выданным

8. Использование методов анализа	Сравнительный, структурный, динамический, коэффициентный, простых и сложных процентов, дисконтирования, факторного анализа. Конкретно-аналитические приемы исследования: расчет абсолютных и средних величин, детализация показателей на составляющие, группировки
9. Вид анализа	Внешний, внутренний, оперативный, текущий, комплексный, ретроспективный, перспективный
10. Доступность информации	Представляет коммерческую тайну, используется для внутрихозяйственного управления. Если формируется по данным бухгалтерской отчетности – открыта для пользователей
11. Использование систем учета	Используются данные бухгалтерского оперативного и статистического учета, любые другие показатели, пригодные для информационного обеспечения экономического анализа
12. Степень надежности	Зависит от целей проведения, в процессе анализа используются наиболее достоверные данные первичного учета
13. Место принятия решений по результатам анализа	Внутри хозяйствующего субъекта – администрацией, менеджерами и руководителями подразделений За пределами деятельности хозяйствующего субъекта – потенциальными контрагентами

Таким образом, проведение экономического анализа задолженности по векселям позволит дать объективную оценку целесообразности, доходности и безопасности формирования задолженности по векселям; оценить качество задолженности; обосновать основные положения политики расчетов и условия предоставления кредита отдельным покупателям; предложить обоснованные решения прикладных задач в области контроля соотношения задолженности по векселям полученным и векселям выданным; формирования задолженности по векселям.

Список источников

1. Федеральный закон РФ от 11.03.1997 №48-ФЗ «О простом и переводном векселе».
2. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ. Утверждено приказом министерства финансов РФ от 29.07.1998 №34н (в ред. от 24.12.2010 г. №186н).
3. Постановление ЦИК и СНК СССР от 07.08.37г. №104/1341 «О введении в действие Положения о переводном и простом векселе».
4. Стандарт передачи векселей. Утвержден решением Общего собрания представителей членов АУВЕР от 29.04.1998 г., протокол №6.
5. Экспресс-выпуск. Обзор банковского сектора Российской Федерации. Аналитические показатели (интернет-версия). – М. : Аувер, 2013. - №125. – с. 59.

THE ANALYTICAL SUPPORT OF MAKING DECISION TO FORM AND USE BILL DEBT

Yendovitskiy Dmitriy Aleksandrovich,

Dr. Sc. of Economy, Rector of Voronezh State University;
eda@econ.vsu.ru

Shockiy Dmitriy Borisovich,

President of LLC "Konus Group"; shotsky.dmitry@gmail.com

Bill is strictly formal document, the use of which requires compliance with a number of requirements, both in design and procedures to regulate the treatment, payment, and protest. Given the complexity and importance of using the bill to business practice, it is necessary to allocate a sequence of control and analytical support to the study and implementation stages of the management decisions, describing the formation of the bill receivable.

Keywords: bill of exchange, bills of exchange, promissory notes payable, the analytical software, content of economic analysis, accounting and reporting, the quality of bills receivable, payables and receivables.