
СИСТЕМА ОБОБЩАЮЩИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ - УЧАСТНИКОВ ВКСЕЛЬНЫХ ОТНОШЕНИЙ

Шоцкий Дмитрий Борисович,

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

Участники вексельных отношений (векселедатель, индоссант, авалист и акцептант) приобретают обязательства и ответственность, определенные нормами права и подлежащие отражению в бухгалтерском учете. Данная информация позволит оценить возрастной состав вексельной задолженности, срочность ее погашения, доходность вексельного инструмента, выявить просроченную задолженность, что может способствовать разработке политики расчетов и обоснованию условия предоставления отсрочки платежа путем оформления вексельного обязательства, облегчить проведение инвентаризации состояния расчетов по векселям для целей активизации взыскания задолженности и ускорения ее оборачиваемости.

Ключевые слова: вексельное обязательство, вексельная задолженность, анализ деятельности участников вексельных отношений, бухгалтерский баланс, пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, доходность, рентабельность, оборачиваемость, платежеспособность.

С расширением круга пользователей учетной информации о финансовой деятельности коммерческих организаций, являющихся векселедателями и векселедержателями, существенно возрастает интерес участников вексельного процесса к объективной и достоверной информации об их финансовом положении и деловой активности. Все субъекты вексельных отношений – векселедатели, векселедержатели, трассанты, ремитенты, трассаты, домицилиаты, домицилианты, страховые организации, аудиторские и консалтинговые организации, собственники, банки, биржи – заинтересованы в однозначной оценке финансового состояния, конкурентоспособности и надежности партнеров, принимающих участие в вексельных процессах. Участники вексельных отношений (векселедатель, индоссант, авалист и акцептант) приобретают обязательства и ответственность, определенные нормами права и подлежащие отражению в бухгалтерском учете. В качестве

объекта бухгалтерского учета обязательства по векселям попадают под общие критерии отражения обязательств организации как одного из основных элементов финансовой отчетности.

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. 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.

Таким образом, в рамках экономического анализа вексельной задолженности целесообразно использовать систему показателей, характеризующую состояние, качество и использование вексельной задолженности, что способствует формированию системы информации о степени надежности и ликвидности имеющейся задолженности дебиторов и размере кредиторской задолженности, наличие которой возлагает на организацию дополнительную ответственность по своевременному погашению.

Мы считаем, что для любого хозяйствующего субъекта имеет значение не только величина дебиторской задолженности, обеспеченной векселем, но и ее качественные характеристики, что приводит к необходимости проведения экономического анализа деятельности предприятий-векселедержателей. Сведения книги учета движения векселей ОАО «Минудобрения» необходимо использовать для обобщения информации о хозяйствующих субъектах за отдельный отчетный (месячный) период. Прибегая к коммерческому кредиту поставщиков, организация должна руководствоваться собственной платежеспособностью, так как неоплата векселя приведет к нарушению кредитных отношений как со стороны поставщиков, так и банков. При этом следует помнить, что передача векселя по полному индоссаменту даже в случае использования не собственного векселя влечет вхождение в солидарно гарантирующую оплату векселя лиц. По нашему мнению, необходимо рассматривать организации, принимающие от ОАО «Минудобрения» в оплату своих услуг вексельное обязательство.

В рамках проведенного исследования нами было определено, что анализ состояния расчетов по выданным и полученным организацией векселям необходимо проводить по следующим направлениям:

- оценка состава, структуры и динамики задолженности по векселям 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;
- анализ оборачиваемости и рентабельности задолженности по векселям;
- оценка доходности вексельных операций;
- анализ платежеспособности и структуры вексельной задолженности.

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 векселями необходимо осуществлять сравнение относительных показателей за ряд лет. Данные могут использоваться при сравнении с аналогичными показателями однопрофильных предприятий какого-либо региона, отрасли в целом, хозяйствующих субъектов, принадлежащих к разным отраслям экономики (устраняется влияние масштабов деятельности хозяйствующих субъектов и инфляционных процессов).

Экономический анализ состояния задолженности по векселям следует начинать с оценки состава, структуры и динамики задолженности по векселям полученным и выданным. По нашему мнению, анализ состава задолженности, выраженной векселем, следует начать с расчета абсолютного и относительного прироста, а также темпа роста дебиторской и кредиторской задолженностей, обеспеченных соответственно полученными или выданными векселями на основе абсолютных показателей или полученных данных об удельном весе указанных статей в валюте бухгалтерского баланса. Удельный вес статей «векселя к получению» и «векселя к уплате» в итоге разделов актива и пассива бухгалтерского баланса позволит дать оценку финансового состояния хозяйствующего субъекта. Увеличение суммы задолженности по полученным векселям в абсолютном выражении является свидетельством последовательного проведения организацией политики предоставления дополнительных кредитов дебиторам. Существенный удельный вес статьи «векселя к получению» в общем объеме дебиторской задолженности свидетельствует о повышении степени ликвидности суммы дебиторской задолженности, что в условиях дефицита свободных денежных средств может рассматриваться как отрицательная тенденция. Снижение удельного веса кредиторской задолженности, обеспеченной выданными организацией векселями, в общей сумме долгов организации, подтверждает высказывание об утрате доверия к организации как к надежному вексельному должнику со стороны ее кредиторов.

Анализ движения вексельных обязательств необходимо проводить на основе данных, представленных в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, где приводится информация об остатке задолженности по выданным и полученным векселям на начало года и остатке задолженности на конец года. Информацию о суммах воз-

никших и погашенных за отчетный год вексельных обязательств, «в том числе» по вексям с просроченным сроком платежа, можно обобщить по текущим данным бухгалтерского учета. В рамках оценки движения задолженности по вексям необходимо использовать коэффициентный анализ. К коэффициентам оценки движения задолженности следует относить коэффициенты возникновения задолженности, погашения задолженности и интенсивности погашения задолженности, рассчитываемые по задолженности, обеспеченной векселем выданным или полученным. Изменение величины задолженности по вексям обуславливает необходимость их изучения с точки зрения сроков погашения этих обязательств. Используя информацию аналитического учета, следует выявить задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты (краткосрочную) и задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты (долгосрочную). 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 пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Следующим этапом анализа расчетов по вексям предлагаем оценку возрастного состава вексельных обязательств. Для анализа рекомендуем выделить группы по срокам погашения задолженности, кратные пяти (для конкретного хозяйствующего субъекта может быть выбрано любое кратное число), что позволит сформировать возрастные группы и охарактеризовать возрастной уровень задолженности, используя структурный анализ. Нами была выбрана величина пять дней по данным книги учета движения векселей, в которой отдельные финансовые инструменты имеют достаточно краткий срок погашения до несколько дней. Выбор данного временного интервала обусловлен минимально возможным сроком погашения документов, учитывая оперативность работы банка по принятию векселей к учету, возможность скорого получения денежных средств за погашенные векселя.

Важнейшее значение при изучении состояния 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 ее остатков и улучшению «качества» задолженности. Для оценки выполнения задания по

равномерности погашения задолженности рекомендуем использовать прямые показатели – коэффициент равномерности, 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. Коэффициент неравномерности также рекомендуем использовать в процессе проведения анализа равномерности погашения задолженности как характеризующий степень отклонения от равномерного графика погашения задолженности.

Следующим направлением анализа состояния задолженности по векселям следует считать оценку деловой активности через определение оборачиваемости вексельной задолженности. Коэффициенты деловой активности позволят проанализировать, насколько эффективно хозяйствующий субъект использует вексельное обязательство. Скорость оборота отражает число кругооборотов, совершаемых задолженностью по векселям за определенный период. Она показывает величину проданной продукции, приходящуюся на 1 рубль вексельной задолженности. Увеличение показателя означает рост числа оборотов, что говорит о росте выручки на каждый вложенный рубль обязательства, обеспеченного векселем. Снижение числа оборотов свидетельствует об ухудшении финансового состояния хозяйствующего субъекта. Другой показатель оборачиваемости задолженности по векселям – продолжительность одного оборота. Чем меньше продолжительность периода обращения, тем быстрее вексельная задолженность совершает кругооборот, эффективнее используется хозяйствующим субъектом.

Мы считаем целесообразным использовать показатели рентабельности в рамках анализа деятельности участников вексельных отношений как относительную оценку эффективности деятельности коммерческих организаций. Информационным источником расчета показателей выступают данные бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах, а также информация пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Наиболее рациональным показателем, позволяющим соизмерить все затраты и доходы конкретной финансовой операции применительно к конкретному финансовому инструменту, следует считать расчетную процентную ставку. Если вексель через некоторое время после его покупки и до

наступления срока его погашения продан, то финансовая результативность операции возникает с разностью цен купли-продажи, которые определяются сроками этих актов до погашения, и уровнем учетных ставок. Преимущество использования в качестве показателя доходности расчетной процентной ставки заключается в следующем: относительный показатель легок для понимания пользователей информации; учитывает временную ценность денежных вложений. Данный показатель не только измеряет реальную доходность операции, но и выступает в качестве цены кредита для должника. По нашему мнению, под доходностью вексельной операции понимают расчетную ставку процентов, при которой можно без каких-либо потерь вкладывать средства в вексельное обязательство, то есть капитализация доходов по вексельной операции равна сумме совокупных затрат ее осуществления за планируемый срок обращения векселя.

По нашему мнению, измерение доходности в виде годовой процентной ставки не является единственно возможным методом. Использование на практике абсолютного измерителя эффективности – дохода – позволит оценить эффект от осуществления операции. В качестве дохода может выступать сумма процентов по финансовому инструменту, исчисленная на основании годовой процентной ставки и периода обращения векселя.

Вексель индоссируется в пользу банка, который становится векселедержателем, предъявляющим документ плательщику в указанный срок. Сумма, вычитаемая банком из вексельной суммы в качестве премии за досрочное погашение кредита, называется дисконтом. Величина дисконта определяется как разность вексельной суммы и ее приведенной величины на момент учета векселя. Приведенная величина стоимости векселя зависит от срока, оставшегося до даты погашения долгового обязательства, и определяется путем коммерческого учета на основании учетной ставки, задаваемой самим банком. Коммерческий банк, скупающий долги путем дисконтирования товарных векселей, может одновременно применять несколько учетных ставок в зависимости от срока, оставшегося до оплаты векселя, надежности плательщика по векселю, уровня учетных ставок других банков. Протестованные векселя к учету не допускаются.

Аналогично осуществляется дисконтирование переводного долгового обязательства. Прежде чем учесть вексель в банке, клиент обязан получить согласие на платеж трассата. Операция учета переводных векселей, выставленных покупателем товара, рискованнее, чем предъявительское кредитование клиентов по простым векселям. При неплатеже трассата банк может удержать вексельную сумму со счета своего клиента (поставщика товара), и клиент при превышении вексельной суммы над суммой на счете окажется неплатежеспособным.

В практике экономического анализа выделяется направление, позволяющее оценить степень защищенности интересов кредиторов и инвесторов. Данное направление экономического анализа называется анализом струк-

туры капитала. Мы предлагаем в этом блоке анализа использовать показатель, позволяющий оценить долю задолженности по векселям в общей сумме источников финансирования хозяйствующего субъекта. Использование коэффициента вексельной зависимости позволит оценить соотношение интересов собственников организации и кредиторов.

Важнейшим направлением анализа финансовой отчетности организации следует считать оценку платежеспособности организации на основе данных, представленных в бухгалтерской отчетности коммерческой организации. Мы предлагаем для более полного использования показателей оценки финансового состояния и усиления аналитичности бухгалтерской отчетности, добавить показатель характеризующий состояние дебиторской задолженности, обеспеченной полученными векселями.

Очень важной операцией, осуществляемой банками с векселями, является учет векселей путем передачи (продажи) банку документов их держателями по индоссаменту до наступления срока платежа и получение за векселя суммы за вычетом определенного процента за досрочное получение (учетный процент или дисконт). Наличие в составе задолженности полученных от дебиторов векселей можно рассматривать как сумму денежных средств в размере вексельных долгов к получению за минусом определенного процента по ставке, установленной банком, клиентом которого является организация. Размер учетной ставки зависит от суммы векселя и срока, оставшегося до его погашения.

При проведении анализа платежеспособности хозяйствующему субъекту рекомендуется использовать коэффициент абсолютной ликвидности, где наиболее ликвидные оборотные активы организации сопоставляются с краткосрочными обязательствами. Мы предлагаем в состав наиболее ликвидных активов включить величину краткосрочной дебиторской задолженности, представленной векселями полученными за минусом сумм учетного процента. Величину дисконта можно получить, зная учетный процент банка, в котором предполагает провести учет векселей, и средний срок погашения документов. При проявлении оперативности работы банка по принятию векселей к учету предприятие получает возможность скорого получения денежных средств за проданные векселя и может отнести размер полученных денежных средств к ликвидным активам. Расчет необходимо проводить по каждому финансовому инструменту (где номер векселя (i) от 1 до n) отдельно по внутренней отчетности хозяйствующего субъекта, так как внешняя отчетность не располагает данными по вексельной задолженности детально.

По нашему мнению, в качестве показателей оценки деятельности хозяйствующих субъектов, участников вексельных отношений, должны выступать коэффициенты движения, качества, оборачиваемости и доходности задолженности по векселям. Система указанных показателей, их экономическое содержание и расчетные формулы обобщены в таблице.

Система показателей оценки деятельности хозяйствующих субъектов, участников вексельных отношений, и их экономическое содержание

Наименование показателя	Расчетная формула	Экономическое содержание
1. Коэффициент возникновения задолженности по вексялям	$K_{вз} = \frac{BЗ_{возн}}{BЗ_{кп}}$ <p>где $K_{вз}$ – коэффициент возникновения задолженности по вексялям, коэф.; $BЗ_{возн}$ – возникшая задолженность по вексялям за отчетный период, тыс.р.; $BЗ_{кп}$ – задолженность по вексялям на конец отчетного периода, тыс. р.</p>	Показывает, какую часть задолженности по вексялям от имеющейся на конец отчетного периода составляет вновь возникшая задолженность по ним.
2. Коэффициент погашения задолженности по вексялям	$K_{пз} = \frac{BЗ_{погаш}}{BЗ_{нп}}$ <p>где $K_{пз}$ – коэффициент погашения задолженности по вексялям, коэф.; $BЗ_{погаш}$ – погашенная задолженность по вексялям за отчетный период, тыс.р.; $BВ_{нп}$ – задолженность по вексялям на начало отчетного периода, тыс. р.</p>	Показывает, какая часть задолженности по вексялям выбыла в течение отчетного периода посредством ее погашения.
3. Коэффициент интенсивности погашения задолженности	$K_{инз} = \frac{ПВЗ}{BЗ_{нп} + BВЗ}$ <p>где $K_{инз}$ – коэффициент интенсивности погашения задолженности по вексялям, коэф.; $ПВЗ$ – погашенная задолженность по вексялям за отчетный период, тыс. р.; $BЗ_{нп}$ – задолженность по вексялям на начало отчетного периода, тыс. р.; $BВЗ$ – возникшая задолженность по вексялям за отчетный период, тыс. р.</p>	Показывает, какая часть задолженности по вексялям, с которой хозяйствующий субъект осуществлял деятельность в отчетном периоде, выбыла посредством ее погашения. Данный показатель необходимо рассчитывать по вексялям полученным и выданным. Чем ближе значение коэффициента приближено к единице, тем выше степень погашения задолженности.
4. Средний срок погашения задолженности по вексялям	$\overline{BЗ} = \frac{\sum BЗ_i \times n_i}{\sum BЗ_i}$ <p>где $\overline{BЗ}$ – средний срок погашения вексельной задолженности, дн.; $BЗ_i$ – количество векселей отдельного временного интервала, шт.; n_i – середина временного интервала, коэф.</p>	Позволит сформировать возрастные группы и охарактеризовать возрастной уровень задолженности, используя структурный анализ.
5. Коэффициент равномерности погашения задолженности по вексялям	$K_p = \frac{\sum (BЗ_{рав_i} - BЗ_{н_i})}{\sum BЗ_{рав_i}}$ <p>где K_p – коэффициент равномерности, коэф.; $BЗ_{рав_i}$ – объем вексельных обязательств за i-е периоды при условии равномерного погашения задолженности, тыс. р.; $BЗ_{н_i}$ – недопогашение объема вексельных обязательств за i-е периоды при условии равномерного погашения задолженности, тыс. р.</p>	Определяется делением суммы вексельных обязательств, которая зачтена в выполнении условий равномерности погашения задолженности, на объем вексельных обязательств согласно условиям равномерного погашения.

Наименование показателя	Расчетная формула	Экономическое содержание
6. Коэффициент неравномерности погашения задолженности по вексялям	$K_{нер} = \sqrt{\frac{\sum (\alpha - 100)^2 \times \gamma}{\sum \gamma}},$ <p>где α – процент выполнения условий равномерного погашения вексельной задолженности, %; γ – вес группы, %</p>	Рекомендуется использовать в процессе проведения анализа равномерности погашения задолженности, характеризует степень отклонения от равномерного графика погашения задолженности.
7. Коэффициент оборачиваемости задолженности по вексялям	$K_{об} = \frac{N}{BЗ},$ <p>где $K_{об}$ – коэффициент оборачиваемости задолженности по вексялям, об.; N – выручка, тыс. р.; $BЗ$ – среднегодовая стоимость вексельной задолженности, тыс. р.</p>	Показывает число оборотов задолженности по вексялям в анализируемом периоде. Характеризует расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого организацией.
8. Продолжительность одного оборота задолженности по вексялям	$T = \frac{D}{K_{об}},$ <p>где T – продолжительность одного оборота, дн.; D – продолжительность анализируемого периода, дней; $K_{об}$ – коэффициент оборачиваемости задолженности, обеспеченной векселем, об.</p>	Характеризует оборачиваемость задолженности по вексялям в днях оборота. Чем продолжительнее период погашения задолженности по вексялям, тем выше риск ее погашения.
9. Рентабельность задолженности по вексялям	$\rho_{BЗ} = \frac{P_{д/н}}{BЗ},$ <p>где $\rho_{BЗ}$ – рентабельность задолженности по вексялям, коэф.; $P_{д/н}$ – прибыль до налогообложения, тыс. р.; $BЗ$ – среднегодовая стоимость вексельной задолженности, тыс. р.</p>	Используется для оценки эффективности использования вексельных обязательств.
10. Доходность вексельной операции	$I_B = \frac{i_B \times t \times P_n}{360(365)},$ <p>где I_B – доход, исчисленный по формуле обыкновенных (при временной базе 360 дней) или точных (при временной базе 365 дней) процентов, коэф.; i_B – годовая процентная ставка, коэф.; t – число дней обращения векселя, дн.; P_n – номинал векселя, тыс. р.; $360 (365)$ – число дней, принимаемых за временную базу при исчислении соответственно обыкновенных или точных процентов, дн.</p>	Расчетная ставка процентов, при которой можно без каких-либо потерь вкладывать средства в вексельное обязательство, то есть капитализация доходов по вексельной операции, равна сумме совокупных затрат ее осуществления за планируемый срок обращения векселя.

Наименование показателя	Расчетная формула	Экономическое содержание
11. Премия за досрочное погашение вексельной задолженности (дисконт)	$D = S - P \text{ или } D = \frac{S \times d \times t}{360},$ <p>где P – приведенная величина вексельной суммы на момент учета, тыс. р.; S – вексельная сумма, исходя из объявленной ставки дисконтирования (d), тыс. р.; d – учетная ставка банка, коэф.; t – число дней от даты учета до даты погашения векселя, дн.; D – величина дисконта, тыс. р.</p>	Разность вексельной суммы и ее приведенной величины на момент учета векселя. Приведенная величина стоимости векселя зависит от срока, оставшегося до даты погашения долгового обязательства, и определяется путем коммерческого учета на основании учетной ставки, задаваемой самим банком.
12. Модифицированный коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{\text{аб.ликв.}} = \frac{ДС + ФВ + \left(\sum_{i=1}^n (ВП_i - D_i) \right)}{КО},$ <p>где ДС – денежные средства, тыс. р.; ФВ – финансовые вложения, входящие в состав оборотных активов, тыс. р.; ВП – задолженность по векселям полученным, тыс. р.; D – сумма учетного процента по векселю, р.; i – порядковый номер векселя, входящего в состав дебиторской задолженности</p>	Показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена наиболее ликвидными активами, в состав которых входит задолженность по векселям полученным, учтенная досрочно. Время досрочного погашения рассматривается как период, достаточный для учета векселей в банке и получения от кредитного учреждения платежа за проданные документы. Значение данного коэффициента можно принять на уровне значения коэффициента абсолютной ликвидности.
13. Коэффициент вексельной зависимости	$K_{\text{в.зав}} = \frac{\overline{BЗ}}{A},$ <p>где $K_{\text{в.зав}}$ – коэффициент вексельной зависимости, коэф., $\overline{BЗ}$ – среднегодовая стоимость вексельной задолженности, тыс. р., A – среднегодовая стоимость активов, тыс. р.</p>	Характеризует степень защищенности интересов инвесторов и кредиторов, отражает долю вексельной задолженности в совокупной стоимости источников финансирования.

Таким образом, нами предложены коэффициенты, раскрывающие различные аспекты формирования и использования задолженности по векселям в течение отчетного периода, определено их экономическое содержание.

В общем виде изменение объема задолженности, выраженной векселем, за отчетный период можно охарактеризовать по данным бухгалтерской отчетности. По нашему мнению, для более детального анализа состояния задолженности по векселям необходимо привлекать сведения аналитического учета, что позволяет раскрывать данные о составе задолженности, наличии и объеме просроченной задолженности, конкретных векселедателей и векселедержателей, сроках обращения и погашения задолженности. Мы предложили направления проведения анализа оценки деятельности хозяйствую-

щих субъектов, участников вексельных отношений, сформировали систему показателей оценки деятельности хозяйствующих субъектов, участников вексельных отношений, через обобщение показателей движения задолженности, срочности и равномерности ее погашения, оборачиваемости и доходности, дали экономическое обоснование предложенным показателям. Решение проблемы измерения и сопоставимости степени доходности разного вида вексельных операций заключается в расчете условной годовой процентной ставки для каждого вида операции с учетом особенностей соответствующих договоров и условий их выполнения.

Список источников

1. Гражданский кодекс РФ, принят Государственной Думой от 21.10.1994 г. № 51 – ФЗ (с измен. и доп. от 02.01.2013 г.).
2. О простом и переводном векселе: Федер. закон от 11.03.1997 №48-ФЗ.
3. Ендовицкий, Д.А. Экономический анализ задолженности по векселям : учеб. пособие [текст] / Д.А. Ендовицкий, Л.С. Коробейникова. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 270 с.
4. Финансовый менеджмент: учебник [текст] / Под ред. Д.А. Ендовицкого. – М.: Рид Групп, 2011 . – 800 с.
5. Экономический анализ активов организации : учебник [текст] / Под ред. Д.А. Ендовицкого. – М.: Эксмо, 2009. – 608 с.

THE SYSTEM OF GENERAL INDICATORS OF THE ANALYSIS OF COMMERCIAL ORGANIZATIONS' FINANCIAL ACTIVITIES - THE PARTICIPANTS OF BILL RELATIONS

Shotsky Dmitry Borisovich,

President of Limited Liability Company «Konus Group»;

shotsky.dmitry@gmail.com

The participants of bill relations (the maker, the transferor of bill, the guarantor and the acceptor of the bill) acquire the obligations and responsibilities which are defined by the law and must be reflected in the accounting books. This information gives the opportunity to estimate the age composition of bill arrear and, the urgency of its repayment, economic viability and help to identify the overdue debt, which may help to develop the policy calculations and justification of the terms of a deferred payment obligation by executing a promissory note, to facilitate an inventory of state payments on promissory notes for the purpose of enhancing debt collection and acceleration of its turnover.

Keywords: bill obligations, bill arrear, analysis of financial activities of bill participants, bookkeeping balance sheet, explanation to the bookkeeping balance sheet and the report about financial results, economic viability, profitability, turnover, payment-worthiness.