

	$\tilde{P}_1$	$\tilde{P}_2$	$\tilde{P}_3$	$\tilde{P}_4$	$\tilde{P}_5$
$\tilde{T}_1$			1		
$\tilde{T}_2$				1	
$\tilde{T}_3$					1

Из таблицы следует, что для эталона $\tilde{T}_1$ наиболее предпочтительным является вариант $\tilde{P}_3$, эталона $\tilde{T}_2$ — вариант $\tilde{P}_4$ и для эталона $\tilde{T}_3$ — вариант $\tilde{P}_5$.

Кроме того, использование относительного расстояния позволяет исследовать близость вариантов между собой для их группирования.

Таким образом, использование математического аппарата нечеткой логики позволяет повысить эффективность обработки и анализа экспертных оценок.

Построение таких моделей позволяет разработать на их основе программное обеспечение для систем поддержки принятия решения.

Литература: 1. Пономаренко В.С. Стратегічне управління підприємством. — Харків: Основа, 1999. — 620 с. 2. Пушкар О.І. Системи підтримки рішень слабоформалізованих задач розвитку підприємств: Навч. посібник. — Харків: РВВ ХДЕУ, 1997. — 140 с. 3. Аверкин А.Н., Батыршин И.З. и др. Нечеткие множества в моделях управления и искусственного интеллекта. — М.: Наука, 1986. — 242 с. 4. Забродский В.А., Клебанова Т.С., Скурихин В.И. Анализ и предупреждение дестабилизации функционирования предприятия. — К.: Манускрипт, 1994. — 76 с.

К ВОПРОСУ УПРАВЛЕНИЯ ВКСЕЛЬНЫМ ОБОРОТОМ НА ПРОМЫШЛЕННОМ ПРЕДПРИЯТИИ

УДК: 658.14

Савон Р.Л.

Одной из составляющих оборотных средств предприятия является оборот ценных бумаг на предприятии, а именно — векселей. С **вексельным оборотом** связывают обоснованные надежды на оздоровление

отечественной экономики. Однако формирование вексельных отношений среди субъектов хозяйственной деятельности, которое вызвало положительное экономическое движение, выявило и ряд явлений отрицательных. Многие предприятия рассматривают расчеты по средствам векселей односторонне и используют их оборот только в случае замкнутых бартерных схем при поставках продукции. Правда, здесь нужно отметить и то, что законодательная база государства по обеспечению вексельного оборота только недавно начала свое возрождение и становление.

Применение векселей во внутреннем хозяйственном обороте устранила финансово-кредитная реформа 1930 — 1932 гг., поэтому почти 60 лет это направление не развивалось. Хотя СССР и присоединился к Женевской вексельной конвенции, приняв в 1937 г. "Положение о переводном и простом векселе" [1], однако это действие имело целью лишь обеспечить потребности внешней торговли — и не более того. В хозяйственной же деятельности предприятия не использовали векселей до 1992 г. Преодоление периода становления вексельного оборота является первоочередным заданием, решение которого требует объединения усилий государства, специалистов вексельного права и финансов, а также субъектов предпринимательской деятельности.

Универсальность сферы применения, разнообразие видов и форм, в которых вексель может выступать на внутреннем и внешнем рынках, а также функции, которые он выполняет в хозяйственном обороте, представили вексель как один из основных финансовых инструментов рыночной экономики.

Таким образом, в настоящее время многие предприятия используют вексельный оборот в своей хозяйственной деятельности. Однако для повышения эффективности использования такого оборота необходима разработка и постоянная рационализация организационной структуры управления вексельным оборотом при полном обеспечении требований норматив-

ных документов государства [2], которые обеспечивают процессы оборота ценных бумаг.

Для обеспечения оптимальной организации вексельного оборота на предприятии необходимо всестороннее развитие следующих направлений:

создание системы учета и контроля поступающих на предприятие векселей;

проведение всестороннего анализа движения векселей;

повышение профессионального уровня специалистов предприятия, принимающих участие в организации вексельного обращения;

применение финансово-кредитных и банковских инструментов;

использование регулирующего законодательства [2].

Указанные направления рассмотрены на примере одного из крупнейших промышленных предприятий Украины — закрытого акционерного общества "Ново-Краматорский машиностроительный завод" (г. Краматорск).

АО "НКМЗ" является одним из основных производителей оборудования тяжелого машиностроения в Украине. В настоящее время финансовое положение предприятия стабильно и имеет положительную тенденцию к дальнейшему развитию. В своей хозяйственной деятельности предприятие использует практически весь набор существующих финансовых инструментов, что позволяет получить позитивное влияние на конечные результаты хозяйственной деятельности, т.е. на прибыль предприятия. Одним из

таких инструментов, как уже говорилось ранее, является вексельный оборот предприятия.

Организация и становление вексельного оборота на предприятии началось в 1997 году. Получая простые векселя от заказчиков продукции, АО "НКМЗ" передавало их в качестве оплаты своим поставщикам, в основном предприятиям энергетического комплекса. На первый взгляд, решалась практически только одна задача — уменьшение кредиторской и дебиторской задолженности предприятия. Однако при более глубоком рассмотрении вопроса на первый план выходила задача бесперебойного функционирования предприятия, которое в период 1997 — 1998 г. было невозможно без своевременной оплаты потребленных энергоносителей. С другой стороны, финансовое положение предприятия в этот период не позволяло оплачивать энергоносители в полном объеме денежными средствами путем перечисления на расчетные счета поставщиков. Такое положение обуславливается типичной проблемой промышленных предприятий Украины — нехваткой собственных оборотных средств. Начиная с 1998 г., оборот векселей, проходивший через АО "НКМЗ", значительно увеличился как в количественном, так и в денежном выражении (табл. 1). И это привело к необходимости создания централизованного учета и контроля вексельного оборота предприятия. Были разработаны нормативные документы предприятия по организации приема, выдачи и использования простых векселей.

Таблица 1

Динамика развития вексельного оборота АО НКМЗ

Показатели	Значения показателей по годам									
	1997		1998		1999		2000		1 кв. 2001	
	Доход	Расход	Доход	Расход	Доход	Расход	Доход	Расход	Доход	Расход
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Вексельный оборот, тыс. грн.	3 618	4 658	23 215	22 873	48 065	44 781	16 686	25 897	12 134	4 784

Окончание табл. 1

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Объем продаж, тыс. грн.	129 201		214 078		322 587		475 638		154 179	
Доля вексельных платежей в объеме продаж, %	2,8		10,8		14,9		3,5		7,9	

Как видно из табл. 1, в период с 1997 по 2000 г. динамика вексельного оборота имела положительную тенденцию как в абсолютных, так и в относительных показателях. Уменьшение доли вексельных платежей в течение 2000 г. обусловлено несколькими факторами. Во-первых, этот год стал для многих предприятий годом значительного уменьшения бартерных операций и увеличения расчетов посредством перечисления денежных средств, и АО "НКМЗ" не стало исключением. Во-вторых, данное предприятие по итогам работы за 2000 г. обеспечило значительный рост объема продаж по сравнению с предыдущими годами, существенно возросли также поступления денежных средств от зарубежных партнеров, которые производят расчеты исключительно путем перечисления денежных средств на расчетные счета. В-третьих, изменилась классификация вексельных схем, т.е. было введено разделение векселей по степени ликвидности, отмечен рост оборота финансовых (банковских) векселей, domiciliрованных векселей, векселей со сроком тогашения по предъявлению; предпочтение отдается вексям более ликвидных эмитентов и векселедержателей, о чем будет сказано дальше. В первом квартале 2001 г. наметилась тенденция к увеличению вексельного оборота уже с учетом классификации вексельных схем и платежей.

К организации системы учета и контроля привлечены экономические службы предприятия (бухгалтерия, финансовый отдел

и др.), маркетинговые (службы контрактодержателей) и ревизионные службы. Работы по обеспечению вексельного оборота позволили предприятию в полной мере использовать этот мощный экономический рычаг в своей хозяйственной деятельности. Об этом свидетельствуют результаты, полученные в ходе внедрения следующего направления — всестороннего анализа движения векселей.

Анализ движения векселей проводится параллельно в нескольких направлениях на основе информации финансового и бухгалтерского учетов. На рис. 1 представлена общая схема направлений анализа, используемая в системе управления вексельным оборотом предприятия.

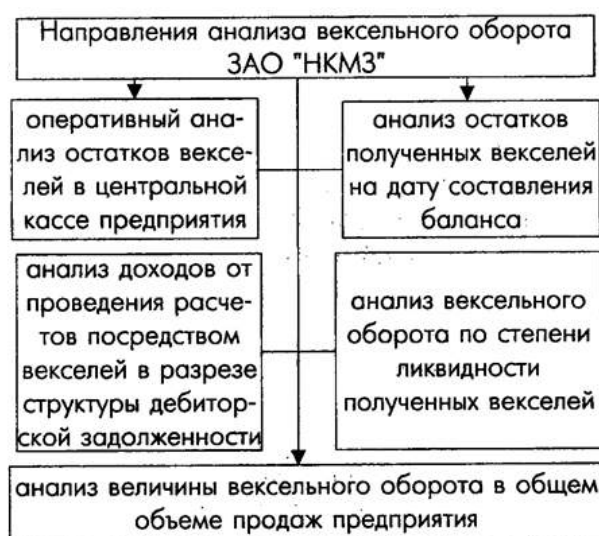


Рис 1. **Схема направления анализа вексельного оборота на предприятии**

Таблица 2

Изменение величины полученных и выданных векселей в общем объеме активов и пассивов предприятия

Показатели активов и пассивов	На 01.01.2000		На 01.01.2001	
	Абсолютная величина, тыс. грн.	Доля в общем объеме активов (пассивов), %	Абсолютная величина, тыс. грн.	Доля в общем объеме активов (пассивов), %
Дебиторская задолженность	59 207	17,12	102 816	33,04
Векселя полученные	295	0,09	2 390	0,77
Всего оборотных средств	345 925	100,00	311 224	100,00
Кредиторская задолженность	88 372	99,82	108 793	90,74
Векселя выданные	157	0,18	11 099	9,26
Всего краткосрочных обязательств	88 529	100,00	119 892	100,00

Анализируя величину полученных векселей (табл. 2), отражаемую в годовом балансе предприятия за период 1999 г. и 2000 г. можно заключить, что доля полученных векселей в общем объеме оборотных средств увеличилась с 0,09% до 0,77%. Это произошло за счет организации и внедрения классификации по степени ликвидности принимаемых векселей и уменьшения остатков оборотных средств в целом по причине ускорения их оборачиваемости и, как следствие, высвобождения из оборота. Если в 1999 г. предприятие стремилось "избавиться" (передать кредиторам) от полученных простых векселей (в основном "товарных"), то уже в 2000 году с появлением более ликвидных

векселей (финансовых, банковских, авалированных и т.п.) предприятие может себе позволить небольшой задел простых векселей, учтенных в центральной кассе предприятия. Тем более, что некоторые векселя, эмитированные банками, имеют степень доходности, сопоставимую с депозитом. С другой стороны, издержки хранения временно свободных, неиспользуемых денежных средств гораздо выше, чем затраты, связанные с краткосрочным вложением денег в ценные бумаги (векселя).

Структура управления вексельным оборотом на АО "НКМЗ" также предусматривает качественные параметры оценки эффективности расчетов посредством вексельных платежей. Такие параметры не имеют строго определенных нормативных значений, однако при создании системы управления вексельным оборотом предприятия необходимо иметь представление о некоторых из них (параметрах):

1. Обеспеченность вексельных расчетов. Этот показатель представляет собой отношение суммарного объема номиналов векселей, которые предъявлены предприятию к погашению, например в текущем периоде, к общему доходу предприятия за этот же период. Практика реализации вексельных платежей на АО "НКМЗ", а также на некоторых промышленных предприятиях области (у партнеров) показала оптимальные значения указанного показателя в следующих диапазонах:

до 20% — вексельная программа предприятия обеспечена;

от 20% до 60% — вексельная программа ограниченно обеспечена;

более 60% — вексельная программа предприятия не обеспечена.

2. Оценка риска вексельных расчетов для предприятия. Оценка риска вексельных расчетов является дополнительным показателем качественной организации вексельного оборота предприятия. Этот показатель представляет собой отношение суммарного объема номиналов ценных бумаг, которые могут быть

предъявлены предприятию к погашению его кредиторами, к имеющимся у предприятия денежным средствам на дату проведения расчета и определяется по формуле:

$$K = CB / CD \times 100\%, \quad (1)$$

где K — показатель оценки риска вексельных расчетов;

CB — сумма номиналов эмитированных ценных бумаг (векселей);

CD — сумма денежных средств на дату проведения расчетов.

Показатель оценки риска отражает степень уязвимости предприятия при одновременном предъявлении векселей к погашению. Предлагаемый нами диапазон значений указанного показателя следующий:

до 2% — ситуация для предприятия "без риска";

от 2% до 10% — ситуация "с приемлемым риском";

от 10% до 20% — ситуация "с повышенным риском";

больше 20% — ситуация "рискованная".

В организационной структуре вексельного оборота АО "НКМЗ" используется ряд других параметров оценки вексельных расчетов как качественного, так и количественного характера. Это показатель репутации предприятия, показатель эффективности беспроцентного кредитования и др. Все эти показатели оказывают позитивное влияние на организацию вексельного оборота предприятия, а также на эффективность (конечные результаты) проводимых расчетов путем приема-передачи ценных бумаг.

Организационно-информационная система анализа и контроля вексельного оборота на предприятии объединяет основные составляющие аналитико-контрольного процесса. Важным принципом построения организационной системы анализа и контроля вексельного оборота промышленного предприятия выступает обеспече-

ние менеджеров стратегического уровня управления максимальным объемом информации о вексельных платежах.

Итак, организационная система управления вексельным оборотом предприятия является сжатой характеристикой аналитико-контрольного процесса об объекте и субъекте исследования, целях и задачах, системе показателей, которые описывают параметры объекта, а также информационного обеспечения руководителей всех уровней управления экономикой предприятия. Поэтому эффективность вексельного оборота предприятия в большей степени зависит от возможностей экономического анализа и контроля при исследовании и оценке вексельного оборота как результата движения (перераспределения) денежных потоков.

В заключение можно отметить, что наличие на предприятии системы управления вексельным оборотом позволяет решать следующие задачи по:

уменьшению риска расчетов с дебиторами;

созданию дополнительных финансовых ресурсов;

ускорению оборота оборотных активов;

увеличению эффективности долгосрочного размещения временно свободных денежных средств в активах, обеспеченных векселями.

Экономический анализ и внутренний контроль за вексельным оборотом на предприятии способствует получению субъектом управления необходимой информации о вексельных платежах с целью оценки правомерности и эффективности вексельных операций относительно сложившейся экономической ситуации на данном этапе работы промышленного предприятия.

Литература: 1. League of Nations //Treaty Series vol. CXLIII. — №3313. — 1933-1934. — 259 p. 2. Закон України "Про приєднання України до Женевської конвенції 1930 року, якою запроваджено Уніфікований закон про переказні векселі та прості векселі" //Відомості Верховної Ради. — №34. — 1999. — Ст. 290. 3. Закон України "Про обіг векселів в Україні". //Відомості Верховної Ради. — №24. — 2001. — Ст. 128.