Организация и методика экономического анализа кредиторской задолженности и связанных с ней финансовых рисков

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Фоменко, Максим Олегович

**Год:**

2011

**Автор научной работы:**

Фоменко, Максим Олегович

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Воронеж

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, статистика

**Количество cтраниц:**

185

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Фоменко, Максим Олегович

1.1. Экономическая природа, релевантные риски и классификация кредиторской задолженности как объекта учета и анализа

1.2. Реализация системного подхода к экономическому анализу кредиторской задолженности организации

1.3. Анализ общего и частного в требованиях МСФО и РСБУ по отражению информации о кредиторской задолженности

ГЛАВА 2. ИНФОРМАЦИОННОЕ И ОРГАНИЗАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛ- 42 ЖЕННОСТИ ПОСТАВЩИКАМ И ПОДРЯДЧИКАМ

2.1 Организация контрольно-аналитической работы по управлению ^ кредиторской задолженностью поставщикам и подрядчикам

2.2 Систематизация учетных и внеучетных источников данных для ^ анализа кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам

2.3 Новые подходы к раскрытию информации во внутренней (управленческой) и внешней консолидированной отчетности о финансовых 83 рисках

ГЛАВА 3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОЛОЖЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПОСТАВЩИКАМ И 100 ПОДРЯДЧИКАМ

3.1 Система частных и обобщающих показателей экономического анализа кредиторской задолженности группы взаимосвязанных ком- 100 паний

3.2 Анализ чувствительности организации к финансовому риску, генерируемому в результате отдельных параметров кредиторской за- 136 долженности

3.3 Стохастический анализ влияния факторов внешней и внутренней ^^ среды на качественный уровень кредиторской задолженности

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Организация и методика экономического анализа кредиторской задолженности и связанных с ней финансовых рисков"

Актуальность темы исследования. Качественные изменения среды бизнеса, связанные с усилением конкуренции на рынках, вынуждают многие организации увеличивать объемы продаж и повышать рентабельность своей деятельности за счет привлечения дополнительных источников заемных средств, таких как кредиторская задолженность. В этой связи возникает необходимость рационального управления кредиторской задолженностью как источником повышения рентабельности заемного капитала.

Мировой финансовый кризис послужил катализатором оптимизации системы расчетов с контрагентами, поскольку неконтролируемые оттоки денежных средств и привлечение дешевых заемных ресурсов могут существенным образом повлиять на финансовую устойчивость, вызвав кризис ликвидности. Анализ величины и качественного уровня кредиторской задолженности позволяет обеспечить собственников и управленческий персонал компании достоверной и своевременной информацией о проблемах с выплатами по текущим обязательствам, финансированием операционной деятельности, выявляет сильные и слабые стороны менеджмента, внутрихозяйственные резервы, помогает скоординировать деятельность в соответствии с текущими потребностями.

Реформирование отечественной системы бухгалтерского учета и поэтапный переход на международные стандарты финансовой отчетности формируют новые требования к отражению информации о кредиторской задолженности, как во внешней, так и во внутренней управленческой отчетности организаций. Это особенно проявляется на уровне корпораций, к которым предъявляются требования по повышению прозрачности отражаемой в ней информации, в частности о кредитном риске, риске ликвидности и прочих рисках, связанных с функционированием компании. Кроме того, методика расчета и определения вероятности наступления риска не прописана на нормативном уровне, лишь даны общие рекомендации по отражению информации в отчетности.

В хозяйственной деятельности группы взаимосвязанных организаций методически нерешенным остается вопрос, связанный с организацией контрольно-аналитической работы по управлению кредиторской задолженностью, формированию и заполнению единых внутренних стандартов (положений), регламентирующих операции с кредиторской задолженностью и финансовыми рисками, проведением мониторинга качества расчетных операций иплатежной дисциплины.

Существующие в современной экономической литературе методики анализа кредиторской задолженности требуют внесения существенных корректировок в соответствие с изменившимися законодательными и общеэкономическими условиями, являющимися важнейшей составляющей их информационной базы. В этой связи необходимо разработать методические положения по организации и проведению экономического анализа кредиторской задолженности, что обусловливает актуальность темы диссертационного исследования.

Степень разработанности проблемы. Проблемы планирования, организации, учета, анализа и контроля кредиторской задолженности поднимались в трудах многих отечественных ученых-экономистов. Необходимо отметить в указанной области работы А.С Бакаева, М.И. Баканова, В.И. Бариленко, П.С. Безруких, С.Б. Барнгольц, И.А. Белобжецкого, И.А. Бланка, A.A. Вехоревой, Н.Г. Гаджиева, JI.T. Гиляровской, Ю.А. Данилевского, Н.Г. Данилочкиной, Д.А. Ендовицкий, О.В. Ефимовой, В.Б. Ивашкевича, З.В. Кирьяновой, В.В. Ковалева, Н.П. Кондракова, О.М. Купрюшиной, М.И. Кутера, А.Д. Ларионова, Н.П. Любушина, М.В. Мельник, Е.А. Мизиковского, A.C. Наринского, В.Д. Новодворской), Л.Н. Павловой, C.B. Панковой, P.C. Сайфулина, И.М. Семеновой, Я.В. Соколова, Л.В. Сотниковой, В.П. Суйца, H.H. Хахоновой, А.Д. Шеремета и других. В формирование основ анализа кредиторской задолженности также внесли основополагающий вклад такие зарубежные ученые-экономисты, как Л.А Бернстайн, Л.Д. Браун, Ю. Бригхэм, Дж. Ван Хорн, М.Ф. Ван Бред, Я. Вильяме, Л. Гапенски, Р. Диксон, Р.Б. Колб, С. Ким, Р.Дж. Родригес, Э.С. Хендриксон, P.C. Хиггинс и другие.

При всем многообразии научных разработок по организации, учету и анализу кредиторской задолженности, все еще нет терминологической ясности и систематизации факторов, оказывающих влияние на величину кредиторской задолженности. Кроме того, по нашему мнению, недостаточно раскрыта экономическая природа, риски и классификация кредиторской задолженности как объекта корпоративного анализа и контроля. Неразработанными остаются многие направления анализа кредиторской задолженности, имеющие важное теоретическое и прикладное значение, в частности, вопросы формирования информационной базы, организации и проведения анализа кредиторской задолженности группы взаимосвязанных организаций. Одной из нерешенных теоретических и прикладных проблем является определение прогнозной величины кредиторской задолженности, методика анализа чувствительности организации к риску ликвидности. Не получил должного развития в методических разработках различных исследователей анализ влияния факторов внешней и внутренней среды на качественный уровень кредиторской задолженности и потребность в совокупном оборотном капитале.

Актуальность указанной проблемы, ее научно-практическая значимость и вместе с тем недостаточная разработанность в российских условиях определили выбор темы диссертационного исследования, его цель и задачи.

Диссертационная работа выполнена в соответствии с научным направлением исследований Воронежского государственного университета «Система учетно-финансового и контрольно-аналитического обеспечения управления бизнес-процессами, инвестиционной деятельностью, конкурентоспособностью и корпоративными отношениями хозяйствующих субъектов».

Цель и задачи исследования. Целью диссертационной работы является разработка актуальных проблем организации, информационного обеспечения и методики экономического анализа кредиторской задолженности коммерческих организаций и связанных с ней финансовых рисков.

Для достижения поставленной цели были определены следующие задачи:

- систематизировать факторы, оказывающие влияние на образование и величину кредиторской задолженности;

- на основе критической оценки существующих определений кредиторской задолженности сформулировать авторское определение; дополнить группировку кредиторской задолженности новыми классификационными признаками в соответствии с потребностями контрольно-аналитической деятельности;

- на базе системного подхода разработать структуру комплексного анализа кредиторской задолженности; выделить этапы и процедуры анализа кредиторской задолженности;

- провести сравнительный анализ требований международных и российских стандартов по отражению информации о кредиторской задолженности и величине финансовых рисков в бухгалтерском учете и отчетности;

- разработать организационный механизм экономического анализа кредиторской задолженности, охарактеризовать проводимые на каждом этапе анализа кредиторской задолженности процедуры с указанием их периодичности;

- систематизировать учетные и внеучетные источники данных для анализа кредиторской задолженности и разработать внутренний регламент о финансовых рисках;

- предложить систему показателей, используемых на каждом этапе анализа кредиторской задолженности; построить факторные модели, определяющие долю дополнительного дохода от каждого вида задолженности, а также влияние кредиторской задолженности на коэффициент рентабельности продаж;

- построить статистические модели прогнозирования величины потребности в привлечении дополнительных заемных средств для оплаты кредиторской задолженности

Область исследования. Исследование соответствует п. 2.11 «Теория и методология финансового, управленческого, налогового, маркетингового анализа» специальности 08.00.12 - Бухгалтерский учет, статистика - паспорта специальностей ВАК России.

Предметом исследования является комплекс теоретических и организационно-методических проблем экономического анализа кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам хозяйствующих субъектов, связанных с оценкой информационного и организационного обеспечения аналитических процедур, разработкой и обоснованием оригинальных методических положений экономического анализа кредиторской задолженности.

Объектом исследования являются промышленные предприятия ЦЧР, в том числе ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат» (ОАО «НЛМК»), на примере которых изучались особенности организации анализа кредиторской задолженности в современных экономических условиях, а также апробировались предлагаемые методические разработки.

Теоретическая и методологическая основа исследования. Методика исследования основывается на изучении и обобщении накопленных знаний в отечественной и зарубежной теории и практике, выполнении расчетно-аналитических работ по анализу кредиторской задолженности, апробации полученных результатов на объектах исследования, выявлении особенностей кредиторской задолженности как объекта бухгалтерского учета и экономического анализа, в систематизации организационно-методических положений экономического анализа кредиторской задолженности, разработке методических подходов к прогнозированию ее величины, механизмов оценки финансовых рисков компании.

Научный аппарат диссертационного исследования базируется на применении общенаучных методов - анализа, синтеза, дедукции, индукции, исторического, логического и системного подходов, а также методов статистико-экономического и монографического исследования.

Информационную базу исследования составили российское гражданское законодательство, нормативные акты Российской Федерации по бухгалтерскому учету, разработки отечественных и зарубежных ученых в области учета, анализа и аудита, международные стандарты аудита, монографические исследования, материалы периодических изданий, научных конференций и семинаров, сети Интернет, справочно-правовых систем и электронных средств массовой информации.

Научная новизна исследования заключается в решении важных теоретических и организационно-методических проблем экономического анализа кредиторской задолженности и связанных с ней финансовых рисков, имеющих существенное значение для развития экономического анализа. В процессе исследования получены следующие научные результаты, выносимые на защиту:

- уточнена экономическая природа и сущность кредиторской задолженности через выявление внешних и внутренних факторов, оказывающих влияние на ее формирование и структуру; в результате критического анализа понятийного аппарата сформулировано определение кредиторской задолженности, отличающееся учетом связанных с ее наличием финансовых рисков; предложены новые признаки классификации кредиторской задолженности - по порядку погашения, по форме предоставления, по характеру задолженности;

- разработана схема отдельных блоков и выявлен механизм взаимодействия различных обобщающих показателей в системе комплексного анализа кредиторской задолженности, установлена взаимосвязь между блоками аналитических показателей, выделены этапы и раскрыты процедуры анализа;

- выявлены общие положения и существенные различия в подходах к раскрытию информации о кредиторской задолженности в международных и российских стандартах учета и отчетности, предложена дополнительная справка (карта рисков), которая отражает информацию о величине финансовых рисков и может входить в состав внутренних отчетов организаций;

- предложены два альтернативных способа организации контрольно-аналитической работы по управлению кредиторской задолженностью поставщикам и подрядчикам на предприятиях металлургической отрасли с описанием распределения обязанностей функциональных подразделений; представлены схемы взаимодействия различных служб в процессе экономического анализа и контроля кредиторской задолженности, охарактеризованы проводимые на каждом этапе анализа кредиторской задолженности процедуры с указанием их периодичности;

- разработан регламентирующий документ «Положение о финансовых рисках», формализующий процедуры контрольно-аналитического обеспечения управления величиной кредиторской задолженности и уровнем финансовых рисков в группе взаимосвязанных организаций, в котором описан механизм ранжирования выявленных рисков, с указанием критериев для количественной оценки их величины, а также разработана форма итогового отчета по рискам в виде «Корпоративной карты рисков».

- предложен уточненный показатель эффекта использования кредиторской задолженности;

- построена статистическая модель, позволяющая определять вероятность и прогнозировать потребность в привлечении дополнительных заемных средств для оплаты кредиторской задолженности, а также величину данной потребности для компании.

Практическая значимость диссертационного исследования заключается в том, что теоретические и методические разработки, а также предложенные практические рекомендации в области экономического анализа кредиторской задолженности и связанных с ней рисков, позволяют более эффективно организовать систему информационно-аналитического обеспечения управления кредиторской задолженностью и могут использоваться не только в деятельности отдельных компаний, но и в группах взаимосвязанных организаций. Методические аспекты, изложенные в диссертационном исследовании, могут быть использованы при чтении учебных курсов по профилю «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» в высших учебных заведениях.

Апробация и внедрение результатов исследования. Основные положения и результаты исследования обсуждались на международных и всероссийских научно-практических конференциях, а также на ежегодных научных сессиях аспирантов и соискателей Воронежского государственного университета. Отдельные результаты диссертации в форме методических разработок и рекомендаций внедрены в практическую деятельность хозяйствующихсубъектов г. Воронежа и г. Липецка, в том числе регламент по управлению финансовыми рисками внедрен в ОАО «Минудобрния» г. Россошь, что позволило повысить эффективность управления кредиторской задолженностью и финансовыми рисками в компании. Кроме того в деятельности ОАО «Пластмасс» используется статистическая модель для прогнозирования величины потребности в привлечении дополнительных заемных средств для оплаты кредиторской задолженности, а также схема взаимодействия субъектов экономического анализа и контроля в процессе управления кредиторской задолженностью. Отдельные теоретические положения используются в учебном процессе экономического факультета ВГУ при чтении курсов «Комплексный экономический анализ» и «Анализ финансовой отчетности».

Публикации. Наиболее существенные положения и результаты исследования нашли отражение в девяти публикациях общим объемом 2 п.л., в том числе три в журналах, входящих в перечень ведущих рецензируемых научных журналов и изданий, рекомендованных ВАК.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, статистика", Фоменко, Максим Олегович

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Развитие рыночных отношений обострило многие проблемы, связанные с эффективным функционированием хозяйствующих субъектов различных форм собственности. К ним по праву можно отнести вопросы, связанные с анализом финансового состояния организации, а в частности, с оценкой таких определяющих факторов платежеспособности, как величина и структура кредиторской задолженности. Следует признать, что от полноты сбора, качества обработки, достоверности и объективности информации о кредиторской задолженности, во многом зависит принятие рациональных управленческих решений в таких жизненно важных сферах, как налогообложение, получение кредитных ресурсов, финансирование текущей деятельности и т.д.

На основе систематизации отечественного и зарубежного опыта, применения системного и комплексного подхода, сравнительного анализа и моделирования в данном исследовании были предложены методические подходы к проведению экрномического анализа кредиторской задолженности. Представленные научные результаты ориентированы на практическое применение в финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций, что подтверждает их апробация на объектах исследования. В процессе диссертационного исследования получены следующие основные научные результаты:

1. Уточнена экономическая природа и сущность кредиторской задолженности, сформулировано определение кредиторской задолженности, предложены авторские признаки классификации кредиторской задолженности

Недобросовестность контрагентов при исполнении принятых ими на себя обязательств приводит к формированию у хозяйствующего субъекта просроченной кредиторской задолженности. При этом составляющие такую задолженность средства вовлекаются в хозяйственный оборот организации, причем данная задолженность планируется и закладывается как перманентная часть доходов компании. Размеры задолженности остаются постоянными и приемлемыми для компании. В этой связи следует при вступлении в те или иные правоотношения оценить с точки зрения безопасности заимствования собственное материальное положение, платежеспособность контрагента и величину заемного капитала.

Оснований, по которым контрагент нарушает сроки оплаты за продукцию, приобретенную им на условиях коммерческого кредитования, существует множество. На наш взгляд можно выделить несколько групп причин, влияющих на образование кредиторской задолженности:

1) причины, связанные с некомпетентностью или недобросовестностью сотрудников собственной компании;

2) причины, связанные с финансовыми проблемами или недобросовестностью контрагента;

3) причины, связанные с экономической ситуацией в стране и отрасли;

4) форс-мажорные обстоятельства;

5) промышленный шпионаж и мошеннические действия;

6) недостаточность контроля со стороны контрагента над своевременностью и полнотой платежей.

Поэтому в рамках созданной в компании системы управления задолженностью весьма важным является осуществление анализа причин несвоевременных выплат клиентами. Целью такого анализа является обеспечение возврата долгов при одновременной оценке финансовой устойчивости и независимости организации.

В экономической литературе существуют различные подходы к определению понятия кредиторская задолженность. Обобщив многообразие терминов и определений, используемых в законодательных актах, научной литературе, учитывая свойства и функции кредиторской задолженности, сформулируем следующее определение.

Кредиторская задолженность представляет собой обязательство организации перед юридическими, физическими и иными лицами, возникающее в процессе хозяйственной деятельности, исполнение, которого приводит к оттоку финансовых и нефинансовых ресурсов при поддержания приемлемого уровня риска.

Попытки систематизировать признаки структурирования кредиторской задолженности организации осуществлялись различными экономистами, наиболее часто встречается группировка: по элементам, по срокам погашения. В результате проведенных исследований нами уточнена классификация кредиторской задолженности по следующим новым признакам:

По видам обязательств кредиторскую задолженность можно разделить на следующие группы: обязательства перед поставщиками, обязательства по распределению, прочие. К обязательствам перед поставщиками относится кредиторская задолженность, которая возникла в связи с покупкой материальных ценностей, т.е. авансы полученные, сумма задолженности перед поставщиками и подрядчиками за поступившие и неоплаченные материальные ценности (выполненные работы и оказанные услуги, сумма задолженности перед поставщиками и подрядчиками, которым организация выдала собственные (товарные) векселя. Задолженность по начисленной заработной плате работникам организации, по суммам начисленных платежей в бюджет, внебюджетные фонды, фонды социального назначения и другие подобные начисления является обязательствами по распределению. К прочимобязательствам относится задолженность перед страховыми организациями по страхованию имущества и работников организации; задолженность перед подотчетными лицами; задолженность по начисленным и не перечисленным штрафам (пеням, неустойкам); задолженность по кредитам банков и т.д.

При классификации по видам кредиторов можно выделить: задолженность государству на конкретный срок и на определенных условиях; хозяйствующему субъекту, когда возможно возникновение коммерческого кредитования, т.е. продажа товара происходит в условиях отсрочки платежа за него. (В хозяйственной практике выделяют пять основных способов предоставления коммерческого кредита: вексельный способ; открытый счет; скидка при условии оплаты в определенный срок; сезонный кредит; консигнация); физическому лицу; международному субъекту, в качестве которого выступает зарубежный партнер.

По причинам целесообразности образования. Оправданной является кредиторская задолженность, возникающая в процессе хозяйственной деятельности организации. Неоправданная кредиторская задолженности появляется в хозяйственном обороте организации по причинам связанным с некомпетентностью или недобросовестностью сотрудников компании.

По приоритетам погашения можно выделить не срочную и срочную кредиторскую задолженность. Авансы, полученные от покупателей организации в пределах сроков установленных договором, относятся к не срочной для погашения кредиторской задолженности, поскольку не влекут начисление штрафных санкций за каждый день просрочки. В свою очередь обязательства перед бюджетом, банком, внебюджетными фондами и задолженность передперсоналом при наступлении установленных сроков уплаты являются приоритетными для погашения долга.

По видам обеспечения кредиторская задолженность бывает обеспеченная (залогом, гарантией, страховкой) и необеспеченная.

По порядку погашения задолженность делится на погашаемую единовременно и погашаемую с рассрочкой платежа. Единовременно погашаемая задолженность, как правило, является краткосрочной. Сумма основного долга и штрафов по ней погашается единой суммой на момент прекращения срока действия договора. К кредиторской задолженности погашаемой в рассрочку относятся такие виды задолженности, погашение которых осуществляется двумя и более платежами. Они, как правило, используются при среднесрочном и долго-I срочном кредитовании.

I В зависимости от валюты предоставления» возможно проведение расчетов с контрагентами как в национальной, так в и иностранной валюте.

По форме предоставления. В зависимости от условий договора погашение задолженности возможно путем предоставления реальных средств, определенных видов товаров (работ, услуг), либо в виде ценных бумаг и финансовых инструментов.

По числу кредиторов можно выделить задолженность одному хозяйствующему субъекту, группе субъектов. Поскольку в соответствие со ст. 317 ГК РФ в обязательстве на стороне кредитора или на стороне должника могут участвовать одновременно несколько субъектов. В этом случае возникает множественность лиц в обязательстве.

По характеру кредиторской задолженности можно выделить следующие группы: 1) ожидаемую к оплате по длящемуся договору за последний период платежа до наступления следующего за ним периода платежа; 2) исковую, на сумму которой поданы претензии, исковые заявления, находящиеся на рассмотрении суда или взыскиваемую в ходе исполнительного производства; 3) реструктуризированную, по которой сторонами заключены соглашения о реструктуризации (в том числе утвержденные судом мировые соглашения), устанавливающие порядок, форму и сроки погашения задолженности; 4) моратор-ную, т.е. задолженность кредиторов, в отношении которых введена процедура банкротства; 5) безнадежную, в отношении которой имеется документальное подтверждение о нереальности ее к взысканию. Такая задолженность подлежит списанию после инвентаризации задолженностей, результаты которой оформляются в акте инвентаризации расчетов с покупателями, поставщиками и прочими дебиторами и кредиторами.

2. Разработана схема отдельных блоков и выявлен механизм взаимодействия различных обобщающих показателей в системе комплексного анализа кредиторской задолженности, установлена взаимосвязь между блоками аналитических показателей, выделены этапы и раскрыты процедуры анализа

На основании разработанных и описанных нами характерных особенностей в содержании и организации экономического анализа кредиторской задолженности нами построена схема проведения комплексного экономического анализа кредиторской задолженности в виде системы взаимосвязанных блоков, представленная на рис. 1.1. Нами установлен тип взаимоотношений и выявлено влияние изменений условий внешней бизнес - среды и внутреннего хозяйственного процесса на каждый конкретный элемент системы и всю структуру в целом, что в свою очередь позволяет получить более полную и достоверную информацию для принятия управленческих решений и повысить эффективность хозяйственной деятельности организации в целом.

На первоначальном этапе организации необходимо грамотно составить бизнес-план и бюджет продаж, для этого нужно спрогнозировать суммы кредиторской задолженности на начало и конец рассматриваемого периода с учетом величины задолженности прошлых лет. Кроме того следует учитывать бюджетные платежи и поступления от банковских кредитов. Определить баланс дебиторской и кредиторской задолженности для оптимальной платежеспособности, оценить потребность в кредиторской задолженности для финансирования текущей деятельности. Сформировать единую систему сбора, обработки, анализа и контроля информации о кредиторской задолженности и установить приемлемые параметры заимствования. Условия, сроки, систему расчетов организация прописывает в кредитной политике.

На втором этапе организация проводит экспресс-анализ финансового состояния на основе оценки влияния факторов внешней и внутренней среды, рассчитывает допустимый уровень финансового и бизнес — рисков, чувствительность организации к росту кредиторской задолженности. Проводится анализ финансового рычага и оценивается оптимальность структуры капитала организации. Определяется величина собственных и привлекаемых дополнительных средств для поддержания нормального функционирования организации. Оценивается изменение влияния удельного веса кредиторской задолженности в структуре заемного капитала на текущую платежеспособность.

Третий этап анализа посвящен оценке сбытовых возможностей организации, анализу прогнозируемой величины доходов и расходов. Изучается зависимость изменений отдельных видов кредиторской задолженности от изменения объема реализации продукции. Определяется соответствие условий, сроков отсрочки платежей общим условиям производственной и финансовой деятельности организации.

Результатом первых трех этапов анализа кредиторской задолженности является выработка условий кредитной политики организации, как основного документа, регламентирующего расчетные отношения с контрагентами и порядок управления кредиторской задолженностью.

Четвертый этап представляет собой анализ состава структуры, динамики и оборачиваемости кредиторской задолженности. Оценивается рациональность величины оборота средств в расчетах, выявляются причины замедления оборачиваемости кредиторской задолженности, своевременность перечислений по заработной плате и социальным отчислениям.

На пятом этапе анализируется влияние состава, структуры, оборачиваемости кредиторской задолженности на величину финансового цикла. Определяется порог допустимой задолженности с целью сокращения расходов по обслуживанию долгов, оценивается оптимальность соотношения дебиторской и кредиторской задолженности. Принимается решение о целесообразности работы с контрагентами. Определяется стоимость кредиторской задолженности с учетом скидок, бонусов, кредитных лимитов и возможность поддержания данного уровня задолженности.

Шестой этап анализа предназначен для диагностирования на ранней стадии вероятности наступления банкротства организации по причине значительного роста величины кредиторской задолженности и невозможности своевременности расчетов по текущим обязательствам. На данном этапе организация разрабатывает меры по предупреждению ухудшения финансового состояния.

На седьмом этапе проводится анализ отклонений фактической величины кредиторской задолженности от запланированной. Проводится корректировка бюджетов и планов организации, маркетинговой и финансовой политики организации. Выявляются причины отклонений. Оценивается эффективности кредитной политики. На основе полученных в ходе анализа выводов разрабатываются графики погашения задолженности и меры, которые будут применяться организацией для погашения текущих обязательств. В частности, выявляется необходимость поиска дополнительных источников финансирования задолженности, возможность ее перекредитования, арбитраж.

3. Выявлены общие положения и существенные различия в подходах к раскрытию информации о кредиторской задолженности в международных и российских стандартах учета и отчетности, предложена дополнительная справка (карта-рисков), которая отражает информацию о величине финансовых рисков и может входить в состав внутренних отчетов организаций

В соответствие с ГРЯБ 7 цель раскрытия и представления информации о финансовых инструментах заключается в определении влияния финансовых инструментов на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств компании, а также в оценке будущих потоков денежных средств, связанных с такими инструментами и подверженности финансовым рискам в результате операций с финансовыми инструментами.

Природа и степень рисков, связанных с финансовыми инструментами -по каждому типу рисков, связанных с финансовыми активами, компания должна раскрывать: подверженность риску и причины его возникновения; цели предприятия, политику и процедуры управления рисками; методы, используемые для оценки риска; суммарные количественные данные, показывающие степень подверженности риску на отчетную дату; информация о концентрациях риска (способ определения концентрации риска, описание схожих характеристик, определяющих концентрацию риска, размер концентрации риска, связанного с финансовыми активами со схожими характеристиками).

В этой связи нами разработана специальная справка - карта по рискам, характеризующая величину, степень воздействия рисков, количественные и качественные критерии. Подобная справка аккумулирует всю релевантную информацию о качестве кредиторской задолженности организации для различных категорий заинтересованных пользователей и может входить в состав внутренних отчетов организаций.

4. Предложены два альтернативных способа организации контрольно-аналитической работы по управлению кредиторской задолженностью поставщикам и подрядчикам на предприятиях металлургической отрасли, с описанием распределения обязанностей функциональных подразделений, представлены схемы взаимодействия различных служб в процессе экономического анализа и контроля над кредиторской задолженностью, охарактеризованы проводимые на каждом этапе анализа кредиторской задолженности процедуры с указанием их периодичности

Организация контрольно-аналитической работы по управлению кредиторской задолженностью поставщикам и подрядчикам имеет своей целью добиться конкурентоспособных условий платежа для реализации стратегии снижения издержек при осуществлении закупок и осуществления бесперебойного процесса функционирования производства, и гибкого механизма стимулирования роста сбыта продукции компании.

Для управления кредиторской задолженностью компании, как правило, создается единый экономический блок, в рамках которого однопрофильные функциональные подразделения (например, Дирекция по учету, финансовый отдел, планово-экономический отдел (отдел стратегического развития) и т.д.) имеют линейную подчиненность руководителю, курирующему соответствующее направление (вице-президенту, финансовому директору, директору по корпоративной политике и финансам, заместителю генерального директора по экономическим вопросам и т.п.), который и выступает инициатором аналитических работ в области регулирования и оценки кредиторской задолженности. В зависимости от сложности решаемых задач, может создаваться ответственное подразделение, например, Департамент по управлению рисками либо Департамент по управлению рисками, которое является координатором действий, необходимых для осуществления функций всех подразделений по вопросам реализации политики управления задолженностью.

Некоторые компании не считают необходимым создавать дополнительную структуру - исполнителя работ и интегрируют ряд функциональных служб в рамках кредитного комитета по аналогии с банковскими структурами.

Нами предлагается два варианта представления организационного механизма субъектов анализа и контроля в процессе управления кредиторской задолженностью компании с образованием отдельной структуры и без образования таковой соответственно. Для предлагаемых вариантов охарактеризованы проводимые на каждом этапе анализа кредиторской задолженности процедуры с указанием их периодичности.

5. Разработан регламент по управлению финансовыми рисками металлургической компании, в котором описан механизм ранжирования выявленных рисков, с указанием критериев для количественной оценки их величины, разработана форма итогового отчета по рискам в виде «Корпоративной карты рисков»

Нами разработан «Регламент по управлению финансовыми рисками» для ОАО «НЛМК» (далее Компания). Регламент по управлению финансовыми рисками реализуется на практике через соответствующий механизм, в состав которого входят следующий элементы: общие положения, организация управления финансовыми рисками в компании, ранжирование рисков, методы управления рисками, корпоративная карта рисков, мониторинг системы управления рисками, оценка эффективности системы управления финансовыми рисками и контроль.

Введение единого регламента по управлению финансовыми рисками позволит количественно и качественно оценить уровень рыночного, кредитного риска и риска ликвидности. Будет способствовать оптимизации бизнес-процессов учета и контроля кредиторской задолженности путем отслеживания сроков платежей по каждому счету, тенденций изменений рынка, правильном составлении договоров, четком прописывании условий оплаты, ответственности сторон, разработки форм управленческой отчетности по рискам.

6. Предложен расчет уточненного показателя эффекта использования кредиторской задолженности, при расчете которого учитывается влияние налога на прибыль организаций, поскольку проценты по кредитам и займам признаются внереализационными расходами в соответствии со ст. 265 и 269 Налогового кодекса РФ. Скрытая процентная ставка, неявно заложенная в сумму обязательств при отсрочке платежа, такими расходами не признается. При выводе показателя было принято допущение, что кредиторская задолженность используется бесплатно, то есть в пределах сроков оплаты отсутствует явная или скрытая процентная ставка по данному виду обязательств. Однако для некоторых видов кредиторской задолженности такое утверждение несправедливо, например, когда поставщики устанавливают скидки за сроки или форму оплаты. Скидка при оплате наличными фактически означает наличие процентов, уплачиваемых за время проведения безналичной оплаты счетов. Кроме того, следует учитывать штрафные санкции за просрочку исполнения обязательств, которые фактически часто представляют собой процентные ставки. В частности, за просрочку погашения обязательств по налогам и платежам во внебюджетные фонды установлены пени (1/300 ставки рефинансирования Центрального банка РФ за каждый день просрочки, ст. 75 части первой Налогового кодекса РФ и ст. 25 Федерального закона от 24.07.2009 №212-ФЗ "О страховых взносах в Пенсионный фонд РФ, Фонд социального страхования РФ, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования и территориальные фонды обязательного медицинского страхования"). Руководство хозяйствующего субъекта может принять неверное решение, считая кредиторскую задолженность полностью бесплатным источником финансирования. Поэтому мы предлагаем рассчитывать фактическую процентную ставку по кредиторской задолженности на основании данных бухгалтерского учета и ряда источников внеучетной информации. Информационная база для ее расчета будет существенно различаться в зависимости от вида задолженности:

Задолженность по расчетам с поставщиками, подрядчиками и иными контрагентами в связи с поставкой продукции, товаров, выполнением работ, оказанием услуг. Источниками информации служат предлагаемые поставщиками или согласованные с ними условия оплаты. В случае предоставления длительного коммерческого кредита (на срок от 1 месяца и более) аналитику следует обратиться к специалистам по закупкам для выяснения возможности получения скидок за немедленную или предварительную оплату счетов, даже если условия поставщика прямо не предусматривают таких скидок.

Задолженность перед персоналом. Ст. 236 Трудового кодекса РФ установлена обязанность работодателя выплачивать работнику компенсацию за каждый день задержки заработной платы, начиная со следующего дня за днем установленной выплаты по день фактической выплаты включительно (независимо от наличия вины работодателя). Согласно ст. 136 Трудового кодекса РФ, заработная плата выплачивается не реже чем каждые полмесяца в день, установленный правилами внутреннего трудового распорядка, коллективным или трудовым договором.

Задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами. Пени за просрочку исполнения обязательств установлены упомянутыми выше Налоговым кодексом РФ и Федеральным законом от 24.07.2009 № 212-ФЗ.

Прочая кредиторская задолженность. Источники информации для выяснения фактического уровня процентных ставок определяются в каждом случае применительно к конкретной ситуации.

7. Построена статистическая модель для прогнозирования величины потребности в привлечении дополнительных заемных средств для оплаты кредиторской задолженности

Задачи в области кредитной политики группы компаний, которой является ОАО «НЛМК», отличаются сложностью и динамичностью, а также высоким уровнем неопределенности. В таких условиях особый интерес представляет собой применение экономико-математических моделей, которые позволяют вовремя выявить наметившиеся тенденции в сфере заемного капитала компании и своевременно принять обоснованные финансовые решения. С этой целью нами были проанализированы факторы внешней и внутренней среды, оказывающие наиболее сильное влияние на величину потребности в совокупном оборотном капитале. На основании проведенного анализа были построены модели, позволяющие:

- определять вероятность, с которой в прогнозный период для компании ОАО «НЛМК» возникнет потребность в привлечении дополнительных заемных средств для оплаты кредиторской задолженности;

- определять величину потребности в привлечении дополнительного капитала для компании ОАО «НЛМК».

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Фоменко, Максим Олегович, 2011 год

1. Гражданский кодекс Российской Федерации: Часть первая: Утвержден федеральным законом от 30.11.94 № 51-ФЗ /В ред. федерального закона от 21.03.2002 № 31-ФЗ.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации: Часть вторая: Утвержден федеральным законом от 26.01.96 № 14-ФЗ /В ред. федерального закона от 17.12.99 № 213-Ф3.

3. Налоговый кодекс Российской Федерации: Часть вторая: Утвержден федеральным законом от 19.07.2000 № 117-ФЗ /В ред. федеральных законов от 24.07.2002 № 104-ФЗ, № 110-ФЗ.

4. О бухгалтерском учете: Федеральный закон от 21.11.96 № 129-ФЗ /В ред. федерального закона от 28.03.02 № 32-Ф3.

5. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкция по его применению: Утверждены Приказом Министерства финансов РФ от 31.10.2000 № 94н.

6. Положение по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99 // Нормативные акты для бухгалтера. 1999. - № 17. - С. 112-118.

7. Положение по бухгалтерскому учету "Учет материально-производственных запасов" ПБУ 5/01: Утверждено приказом Министерства финансов РФ от 09.06.01 № 44-н.

8. Положение по бухгалтерскому учету "Учет основных средств" ПБУ 6/01: Утверждено приказом Министерства финансов РФ от 30.03.01 № 26-н.

9. Положение по бухгалтерскому учету "События после отчетной даты" ПБУ 7/98: Утверждено приказом Министерства финансов РФ от 25.11.98 № 56н //Нормативные акты для бухгалтера. 1999. - № 2. - С. 48 - 50.

10. Положение по бухгалтерскому учету "Условные факты хозяйственной деятельности" ПБУ 8/01: Утверждено приказом Министерства финансов РФ от 28.11.01 №96н.

11. Положение по бухгалтерскому учету "Доходы организации" ПБУ 9/99: Утверждено приказом Министерства финансов РФ от 06.05.99 № 32н (в ред. Приказа Министерства финансов от 30.03.01 № 27н).

12. Положение по бухгалтерскому учету "Расходы организации" ПБУ 10/99: Утверждено приказом Министерства финансов РФ от 06.05.99 № ЗЗн (в ред. Приказа Министерства финансов РФ от 30.03.01 № 27н).

13. Положение по бухгалтерскому учету "Отчетность по сегментам" ПБУ 12/2000: Утверждено приказом Министерства финансов РФ от 27.01.2000 № 11н //Нормативные акты для бухгалтера. 2000. ~ № 7. -С. 91-94.

14. Положение по бухгалтерскому учету ПБУ 14/2000 "Учет нематериальных активов": Утверждено Приказом Министерства финансов РФ от 16.10.2000 №91н.

15. Положение по бухгалтерскому учету ПБУ 15/08 "Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию": Утверждено Приказом Министерства финансов РФ от 06.10.08 № 107н.

16. Постановление Правительства РФ "Об оформлении взаимной задолженности предприятий и организаций векселями единого образца и развитии вексельного обращения" от 26.09.1994 №1094.

17. Программа реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности: Утверждено Постановлением Правительства РФ от 06.03.1998 №283.

18. Положение о правилах организации наличного денежного обращения на территории РФ: Утверждено ЦБ РФ 05.01.1998 № 14-П.

19. Положение о безналичных расчетах в РФ: Утверждено ЦБ РФ 12.04.2001 № 2-U.

20. Письмо Минфина РФ "О порядке отражения в бухгалтерском учете и отчетности операций с векселями, применяемых при расчетах организациями за поставку товаров, выполненные работы и оказанные услуги" от 31.10.1994 № 142.

21. Письмо Минфина РФ "О порядке отражения в бухгалтерском учете товарообменных операций или операций, осуществляемых на бартерной основе" от 30.10.1992 № 16-05/4.

22. Методические указания по бухгалтерскому учету основных средств: Утверждены приказом Министерства финансов РФ от 20.07.98 № ЗЗн (в ред. приказа Министерства финансов РФ от 28.03.2000 № 32н) //Нормативные акты для бухгалтера. 2000. - № 9. - С. 88 - 100.

23. Концепция бухгалтерского учета в рыночной экономике России: Одобрена Методологическим советом по бухгалтерскому учету при Министерстве финансов РФ, Президентским советом Института профессиональных бухгалтеров 29.12.97.

24. Указания об объеме форм бухгалтерской отчетности: Утверждены приказом Министерства финансов РФ от 22.07.2003 № 67н.

25. Международные стандарты финансовой отчетности 2006: Издание на русском языке. М.: Аскери. - АССА, 2006. - 1135 с.

26. Абалкин Л.И Экономическая энциклопедия / под. ред. Л.И. Абалкина. — М. : ЗАО «Издательство «Экономика», 2006. 479 с.

27. Аврютина М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия : учеб.-практич.пособие / М.С.Аврютина, A.B. Грачев 3-е изд. перераб и доп. - М. : Дело и сервис, 2001. - 272 с.

28. Азрилиян А.Н.и др. Новый экономический словарь / под ред. А.Н. Азри-лияна. М. : Институт новой экономики, 2006.- 1088 с.

29. Актуальные проблемы учета, экономического анализа, и финансово-хозяйственного контроля деятельности коммерческих организаций. Материалы III Всероссийской научно-практической конференции в 2 ч. -Воронеж, 2005 г. часть I 185 с.

30. Актуальные проблемы учета, экономического анализа, и финансово-хозяйственного контроля деятельности коммерческих организаций. Материалы III Всероссийской научно-практической конференции в 2 ч. — Воронеж, 2005 г. часть II 179 с.

31. Актуальные проблемы учета, экономического анализа, и финансово-хозяйственного контроля деятельности коммерческих организаций. Материалы II Всероссийской научно-практической конференции в 2 ч. — Воронеж, 2004 г. часть I 188 с.

32. Актуальные проблемы учета, экономического анализа, и финансово-хозяйственного контроля деятельности коммерческих организаций. Материалы III Всероссийской научно-практической конференции в 2 ч. -Воронеж, 2004 г. часть II 193 с.

33. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебное пособие для вузов /Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, В.Г. Дьякова и др., Под ред. Н.П. Любушина. М.-.ЮНИТИ-ДАНА, 2000. - 471с.

34. Анализ хозяйственной деятельности: Учебник / Под общ. ред. В.И. Стра-жева. Мн.: Высшая школа, 1995. - 363 с.

35. Анализ хозяйственной деятельности: Учебник / Под ред. В.А. Белоборо-довой. 2-е изд. - М.: Финансы и статистика, 1985. - 352 с.

36. Арене Э.А. Аудит / Э.А. Арене, Д.К. Лоббек. М.: Финансы и статистика, 1995.-558 с.

37. Аудит: Учебник для студ. вузов, обуч. по экон. специальностям / В.И. Подольский, Г.Б. Поляк, A.A. Савин и др.; Под ред. В.И. Подольского. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ, 2001. -655 с.

38. Баканов М.И. Теория экономического анализа /М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. 4-е изд., доп. и перераб. - М.: Финансы и статистика, 2000. -416 с.40