Войко Александр Вячеславович. Управление дебиторской задолженностью : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2003 173 c. РГБ ОД, 61:04-8/576-5

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. Теоретические основы управления дебиторской задолженностью предприятия.

1. Экономическая сущность и роль дебиторской задолженности в управлении финансами предприятия 8

2. Принципы формирования кредитной политики предприятия 21

3. Методы инкассации дебиторской задолженности 35

ГЛАВА 2. Исследование современных проблем управления дебиторской задолженностью (на примере ОАО «Омскэнерго»).

1. Методика анализа состояния дебиторской задолженности предприятия 54

2. Оценка влияния дебиторской задолженности на формирование финансовых результатов предприятия 75

ГЛАВА 3 Стратегия и тактика управления дебиторской задолженностью как способ ее оптимизации.

1. Методика оценки эффективности инвестиций в дебиторскую задолженность 87

2. Формирование и экспертиза информационной базы проведения оценки платежеспособности покупателей 98

3. Разработка предложений по совершенствованию управления дебиторской задолженностью 108

Заключение 132

Список использованной литературы 136

Приложения 144

**Введение к работе**

Современный этап экономического развития страны характеризуется значительным замедлением платежного оборота, вызывающим рост дебиторской задолженности на предприятиях. Поэтому важной задачей финансового менеджмента является эффективное управление дебиторской задолженностью, направленное на оптимизацию общего ее размера и обеспечение своевременной инкассации долга.

Проблема управления дебиторской задолженностью возникла в последние десять лет в связи с распадом СССР. Произошло нарушение многих финансовых связей между предприятиями, что привело к замедлению расчетов. Помимо этого, практически не было опыта управления дебиторской и кредиторской задолженностью на предприятиях пост советского пространства, что влекло за собой необоснованное и бесконтрольное увеличение дебиторской и кредиторской задолженности, и как следствие кризис неплатежей, захвативший подавляющее большинство предприятий. Это, в свою очередь, поставило под угрозу банкротства многие крупные предприятия, и российские в том числе. На достаточно высоком уровне сохраняется просроченная дебиторская задолженность. Согласно наблюдениям специалистов Высшей школы экономики просроченная дебиторская задолженность на конец 2002 года составила около 1/3 от общей суммы задолженности по стране, что свидетельствует о неудовлетворительном состоянии взаиморасчетов между российскими предприятиями. При этом предприятия и организации не могут отказаться от коммерческого кредитования своих покупателей с целью сохранения объемов продаж.

Все это обуславливает актуальность поиска эффективных форм и методов пополнения оборотных средств для снижения потерь, связанных с неплатежами предприятий, и показывает, что проблема оптимизации управления дебиторской задолженностью является одной из первоочередных.

Как показывает практика в настоящее время трудности на пути оптимизации управления дебиторской задолженностью связаны с острой

**4**нехваткой методических подходов к управлению дебиторской задолженностью. Выработка таких подходов необходима для создания организационно-экономического механизма управления дебиторской задолженностью; необходимо располагать методическими разработками, которые наверняка могут снизить и оптимизировать уровень дебиторской задолженности.

Методической основой диссертации послужили труды российских и зарубежных авторов по проблеме организации расчетов между предприятиями за поставленную продукцию, товары или услуги, а именно, по вопросу управления дебиторской задолженности. Однако основное внимание авторов уделяется контролю над дебиторской задолженностью и способам ее взыскания, при этом очень мало исследованы причины возникновения случаев неплатежей и их последствий; отсутствуют практические наработки в области предотвращения появления просроченной дебиторской задолженности.

Таким образом, **целью**данного диссертационного исследования является разработка и научное обоснование на основании теоретических исследований, анализа фактического материала энергетической компании ОАО «Омскэнерго», зарубежного опыта предложений и практических рекомендаций по совершенствованию управления дебиторской задолженностью предприятий. Для достижения цели исследования были поставлены следующие задачи:

на основе зарубежных и отечественных научно-исследовательских материалов уточнить и обосновать экономическую сущность и роль дебиторской задолженности в управлении финансами предприятия;

проанализировать и определить теоретические предпосылки формирования кредитной политики предприятия;

на основе нормативной и законодательной литературы и имеющегося опыта теоретически обосновать методы инкассации дебиторской задолженности;

проанализировать состояние дебиторской задолженности (по материалам предприятий электроэнергетики) и путем систематизации полученных материалов разработать методику анализа дебиторской задолженности;

исследовать влияние дебиторской задолженности в больших объемах на

финансовое состояние предприятий энергетики и на формирование финансовых результатов;

в соответствии со сформулированными в I главе теоретическими основами оптимизации дебиторской задолженности и проведенным ее анализом разработать методику оценки эффективности инвестиций в дебиторскую задолженность;

на основе теоретического материала и практического опыта управления дебиторской задолженности определить порядок формирования информационной базы для оценки платежеспособности предприятия;

сформулировать предложения по совершенствованию управления дебиторской задолженностью для предприятий электроэнергетики. **Объектом исследования**данной работы является финансово-хозяйственная

деятельность российских региональных энергетических компаний.

**Предметом исследования**является система управления дебиторской задолженностью, сложившаяся на предприятиях энергетического комплекса.

**Научная новизна**диссертации заключается в разработке научно обоснованных теоретических подходов, принципов по управлению дебиторской задолженностью, а также практических рекомендаций и методических положений по совершенствованию этого процесса, направленных на восстановление и поддержание финансовой устойчивости региональных электроэнергетических компаний Российской Федерации.

**Наиболее существенные результаты, полученные автором**и выносимые на защиту, заключаются в следующих основных научных положениях:

1. научно обоснованы дальнейшая постановка, необходимость и пути решения проблемы управления дебиторской задолженностью на предприятии с учетом внешних и внутренних факторов;
2. выявлена и конкретизирована зависимость между проблемой неплатежей, управлением дебиторской задолженностью и финансовыми результатами деятельности предприятий, заключающаяся в определении случаев

неплатежей как следствия неэффективного управления дебиторской задолженностью, а также негативном его влиянии на финансовые результаты предприятий;

1. разработаны теоретические предпосылки формирования политики коммерческого кредитования предприятий, особенностью которых является определение системы кредитных условий и выбор стандартов оценки покупателей;
2. представлена авторская методика анализа состояния дебиторской задолженности предприятий, главным качеством которой является возможность прогнозирования объема дебиторской задолженности в будущих отчетных периодах, а также контроль за образованием безнадежной дебиторской задолженности;
3. разработана методика оценки эффективности инвестиций в дебиторскую задолженность с учетом отраслевых особенностей энергетических предприятий, главным результатом которой является оценка возможности увеличения для предприятия объема реализации продукции с учетом снятия некоторых ограничений с условий по предоставлению отсрочки платежей;
4. предложен порядок формирования информационной базы для оценки платежеспособности предприятия с использованием положений по определению класса его платежеспособности и системы дополнительных показателей в целях присвоения ему соответствующего кредитного рейтинга;
5. разработана система организации стимулирования персонала предприятий электроэнергетики, занятого инкассацией дебиторской задолженности, основной характеристикой которой является прямая увязка роста вознаграждения работника с ростом полученных им денежных средств за реализованную электроэнергию.

**Теоретическое и практическое значение**диссертации заключается в том, что представленные в ней положения, теоретические выводы и рекомендации

**7**расширяют теоретическую базу для решения проблемы управления дебиторской

задолженностью предприятий с учетом их отраслевых особенностей. Кроме

того, материалы диссертации могут быть использованы в учебных целях, а

также при написании соответствующей литературы.

Разработанный в диссертации научно-методологический материал может использоваться руководителями и специалистами различного рода организаций при управлении дебиторской задолженностью, оптимизации ее уровня и совершенствовании системы контроля за платежеспособностью покупателей.

**Реализация и апробация работы**

Основные положения диссертации используются некоторыми энергетическими компаниями, и докладывались автором диссертации на 11-м Всероссийском студенческом семинаре «Проблемы управления».

**Публикации**

Отдельные положения диссертации опубликованы в четырех печатных работах общим объемом 1,2 печатных листа.

**Структура и объем диссертации.**Диссертация состоит из введения, трех разделов, выводов и заключения, а также приложений. Общий объем машинописного текста составляет 143 листа, в том числе 26 таблиц и 3 рисунка. Количество используемых источников- 101.

## Экономическая сущность и роль дебиторской задолженности в управлении финансами предприятия

Одной из отличительных особенностей российской экономики последних лет стала проблема неплатежей. Неплатежи предприятий свойственны и странам с развитой рыночной экономикой. Наличие неплатежей напрямую не связано с финансовым неблагополучием. Это действенный метод приспособления предприятия к конкретным условиям функционирования и ситуации на рынке, особенно в фазе ограничения банковского кредита. В западных экономиках крупные и авторитетные компании могут позволить себе задерживать платежи, в то время как для небольших и неизвестных фирм соблюдения платежной дисциплины ими самими и другими компаниями по отношению к ним - вопрос выживания.

В России неплатежами признаются все счета, не оплаченные после доставки товаров или оказания услуг после наступлении срока платежа. В западных странах поставщики дают, согласно законодательству, своим потребителям от 30 до 90 дней для того, чтобы оплатить счета, только по истечении этого срока задолженность считается просроченной. Это отражает нормальные отношения доверия и взаимопонимания предприятий-участников в рыночной системе.

Только с 1 октября 1994 г. Госкомстат России стал публиковать данные о просроченной кредиторской задолженности свыше трех месяцев и ее доле во всех неплатежах. В начале 2000 г. она составляла около 70 % общей суммы просроченной кредиторской задолженности. [44]

В периоде с 1994 по 2001 гг. рост количества случаев неплатежей отмечался в большинстве отраслей экономики. Однако во втором полугодии 2001 года количества случаев неплатежей стало меняться в сторону уменьшения. Так, размер просроченной дебиторской задолженности на конец декабря 2002 г. составил, по статистическим данным Высшей школы экономики, 972,2 млрд. рублей, или 93,5% к соответствующему периоду 2001 года. Например, рост количества случаев неплатежей в сельском хозяйстве в 2001 году по отношению к 2000 году составил 13,3%. Однако в 2002 году этот показатель снизился по отношению к 2001 году на 1,3 %. В транспорте неплатежи дебиторов в 2001 году по отношению к 2000 году выросли на 17%, а в 2002 году по отношению к 2001 году их количество уменьшилось на 5%. [67,68]

## Методика анализа состояния дебиторской задолженности предприятия

Оценка общего состояния дебиторской задолженности предприятий энергетики проводится с целью выяснения удельного веса дебиторской задолженности в составе оборотных активов энергокомпаний, тенденции ее развития и эффективности управления дебиторской задолженностью данных предприятий. Результаты такой оценки позволяют установить, насколько состояние дебиторской задолженности исследуемого предприятия типично для данной отрасли промышленности.

На основании официальных материалов, публикуемых энергокомпаниями в средствах массовой информации, можно установить, что для предприятий энергетики в последние годы характерно наличие больших объемов дебиторско-кредиторской задолженности, что является следствием неудовлетворительного состояния расчетов энергокомпаний с покупателями электро- и теплоэнергии.

По результатам исследований бухгалтерской и финансовой отчетности крупнейших энергокомпаний России, можно сказать, что около 80 % всех оборотных активов энергокомпаний представлены дебиторской задолженностью. Также для энергокомпаний характерна довольно низкая оборачиваемость дебиторской задолженности. Практически для всех энергокомпаний России срок оборота дебиторской задолженности составляет около полугода (таблица !)

Состав дебиторской задолженности во многом зависит от того, какие потребители электро- и теплоэнергии основные для конкретного региона страны. Так, например, по данным на 1 февраля 2002 года размер дебиторской задолженности ОАО "Иркутскэнерго", представляющего Иркутскую область, составляет 4,7 млрд. руб. В структуре дебиторской задолженности данного предприятия выделяется задолженность крупных промышленных предприятий (Братский и Иркутский алюминиевые заводы, Ангарская нефтехимическая компания и т.д.) - 37% от общего объема дебиторской задолженности; в составе дебиторской задолженности ОАО «Амурэнерго» 44,5 % занимает только дебиторская задолженность МПС РФ. Для ОАО «Омскэнерго» основными потребителями являются физические лица и мелкие организации — дебиторская задолженность крупнейшего потребителя электроэнергии ОАО «Омсктрансмаш» составляет около 2 % от общего объема дебиторской задолженности.

Так, в соответствии с данными бухгалтерской отчетности ОАО «Омскэнерго» за период 2001-2003 гг. на долю покупателей и заказчиков приходится 70-80 % всего объема дебиторской задолженности, что характерно для энергокомпаний, и до 30 % на авансы выданные и прочих дебиторов (Приложение 16) . Доля дебиторской задолженности отдельных потребителей и

групп потребителей в общей задолженности выглядит следующим образом:

Промышленность - 12%

Транспорт и связь - 1 %

Строительство- 1%

Сельское хозяйство - 10%

ЖКХ-8%

Население - 35%

Местный бюджет - 3%

Федеральный бюджет - 1 % Прочие-29%.

По результатам исследования бухгалтерской отчетности энергокомпаний обращает на себя внимание то обстоятельство, что многие предприятия энергетики, такие как ОАО «Омскэнерго», ОАО «Якутскэнерго», ОАО «Мосэнерго», используют векселя как средство погашения дебиторской задолженности в довольно небольших объемах. Среди энергокомпаний, отличающихся высокой активностью на вексельном рынке, можно выделить ОАО "Иркутскэнерго", чьи векселя занимают 4 строчку в рейтинге 25 наиболее ликвидных векселей (Приложение 6), заявки на покупку и продажу которых были получены от наибольшего количества участников внебиржевой вексельной системы, и которое активно привлекает векселя как средство погашения дебиторской задолженности. Отсутствие практики использования , векселей, безусловно, сужает спектр возможностей энергокомпаний РФ по р оптимизации уровня дебиторской задолженности. Очевидно, что ОАО «Омскэнерго» является предприятием типичным для і I отрасли энергетики, столкнувшимся с актуальной для себя проблемой управления дебиторской задолженности. Согласно таблице 4 оборачиваемость дебиторской задолженности энергокомпаний за период 2000 - 2003 гг. находится приблизительно на одном уровне, однако коэффициенты Ш оборачиваемости дебиторской задолженности ОАО «Ярэнерго» показывают, что эффективность управления дебиторской задолженности можно существенно повысить в условиях российской экономики.

## Методика оценки эффективности инвестиций в дебиторскую задолженность

В процессе формирования финансовой стратегии предприятия необходимо четко представлять, что каждое предприятие формирует вокруг себя определенную экономическую среду, которая по-своему уникальна в каждом конкретном случае. Таким образом, можно предположить, что для каждого конкретного предприятия необходимо формировать политику управления дебиторской задолженностью с учетом особенностей данной организации и, как следствие, специальную систему показателей для оценки этой задолженности.

Следует отметить, что в литературе, посвященной исследованию проблемы управления дебиторской задолженностью, последняя представляется зачастую как негативное для любого предприятия или организации явление, как если бы она являлась единственной причиной неплатежей. [21,41,42,74,96,99] Следовательно, основная концепция данных исследований сводится к минимизации уровня дебиторской задолженности. Как показывает практика, такого же мнения придерживаются и многие руководители предприятий. Таким образом, многие предприятия невольно придерживаются консервативной политики коммерческого кредитования, стараясь до минимума сократить сроки предоставления отсрочки платежа за поставленную продукцию и тем самым, стараясь, насколько это возможно, сократить объем дебиторской задолженности.

Однако некоторые предприятия, особенно работающие на давальческом сырье, как правило, работают в кредит. Это объясняется тем, что сначала они должны переработать партию полученного для переработки сырья и только после этого заказчик оплачивает выполненный объем работ. Следовательно, таким предприятиям коммерческий кредит необходим для непрерывного процесса производства. Отказ со стороны поставщика в коммерческом кредитовании такого предприятия может обернуться потерей платежеспособного покупателя и снижением объема выручки.

Таким образом, на наш взгляд предприятие-поставщик, каким является исследуемое предприятие ОАО «Омскэнерго», должно подходить к проблеме управления дебиторской задолженности с позиции ее экономической выгодности для данного предприятия. Для этого необходимо, на наш взгляд, выработать методику оценки эффективности инвестиций в дебиторскую задолженность. Предлагаемая методика включает в себя следующие этапы оценки эффективности инвестиций в дебиторскую задолженность:

1) Определение допустимого уровня дебиторской задолженности при заданной себестоимости продукции; Определение доли переменных и постоянных затрат предприятия в составе цены на единицу продукции; Определение объема продукции, реализуемой с предоставлением коммерческого кредита; Определение уровня оборачиваемости дополнительного объема дебиторской задолженности; Определение уровня переменных затрат, приходящихся на дополнительную дебиторскую задолженность; Расчет объема прибыли, необходимой для покрытия издержек, связанных с дополнительной дебиторской задолженностью; 7) Выявление экономического эффекта от инвестиций в дебиторскую задолженность. С помощью данной методики можно рассчитать, в каком объеме предприятие может позволить себе увеличить предоставление коммерческого кредита с учетом полученных финансовых результатов, а также насколько дополнительная прибыль от инвестиций денежных средств в дебиторскую задолженность покрывает затраты по содержанию дополнительной дебиторской задолженности. В случае, если объем дополнительной прибыли недостаточен для покрытия всех издержек, связанных с образованием дополнительной дебиторской задолженности, предприятие должно отказаться от дополнительного коммерческого кредитования, даже если будущий объем дебиторской задолженности не превышает необходимый уровень инвестиций в дебиторскую задолженность.