Казиев Антон Анатольевич. Оптимизация расчетов в системе обеспечения финансовой устойчивости предприятия : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Казиев Антон Анатольевич; [Место защиты: Финансовая акад. при Правительстве РФ].- Москва, 2008.- 189 с.: ил. РГБ ОД, 61 08-8/625

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА I. СИСТЕМА РАСЧЕТОВ И ЕЕ ОРГАНИЗАЦИЯ НА ПРЕДПРИЯТИИ 10

1.1. Система расчетов в организации финансовой системы 10

1.2. Принципы организации и способы осуществления безналичных расчетов 15

1.3. Основные формы организации безналичных расчетов 24

1.4. Роль расчетов в системе обеспечения финансовой устойчивости 33

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ СУЩЕСТВУЮЩЕЙ СИСТЕМЫ БЕЗНАЛИЧНЫХ РАСЧЕТОВ ПРЕДПРИЯТИЯ 48

2.1. Взаимосвязь элементов системы расчетов предприятия 48

2.2. Анализ структуры и динамики дебиторской задолженности в обеспечении финансовой устойчивости предприятия 58

2.3. Влияние кредиторской задолженности на финансовую устойчивость предприятия. 83

ГЛАВА III ОПТИМИЗАЦИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ 98

3.1. Разработка критериев обеспечения финансовой устойчивости предприятия 98

3.2. Способы и стимулы минимизации дебиторской задолженности на предприятии. 110

3.3 Оптимизация структуры кредиторской задолженности как основа оптимизации системы расчетов предприятия 127

Заключение 146

Список используемой литературы 153

ПРИЛОЖЕНИЯ 163

**Введение к работе**

В течение двух последних десятилетий, ознаменовавших собой период

перехода к рыночным отношениям, одной из основных проблем оставалась

проблема финансового оздоровления российских предприятий. Кризисное

состояние платежей и расчетов, обесценение доходов предприятия,

несовершенство налогообложения, дефицит денежных средств, недостаток

собственных оборотных средств — все это требовало скорейшего пересмотра

I *}*J ' действующей практики управления оборотным капиталом, и

совершенствование системы расчетов. Как показали проведенные в настоящей

работе исследования, дебиторская и кредиторская задолженность являются

основополагающим элементом системы расчетов.

Управлению дебиторской и кредиторской задолженностью как и всей

системой расчетов традиционно придается большое значение. Это объясняется

тем, что на долю дебиторской задолженности приходится, как правило, около

трети и более всех оборотных активов хозяйствующего субъекта, поэтому,

контроль за состоянием дебиторской задолженности, поддержанием ее на

должном уровне, является необходимым условием устойчивого финансового

положения предприятия. Не меньшую важность представляют анализ и

управление кредиторской задолженностью, поскольку краткосрочные

обязательства нередко выступают как основной источник внешнего

финансирования. Изменения в составе и структуре дебиторской и

кредиторской задолженности могут непосредственно влиять на организацию

производственного процесса хозяйствующего субъекта, способствовать

своевременному осуществлению расчетов с поставщиками, бюджетами всех

уровней, страховыми органами, с собственными работниками по оплате труда

и в конечном итоге, воздействоватьна финансовую устойчивость предприятия

в целом.

В различных отраслях отечественной экономики продолжает функционировать значительное число предприятий-банкротов de facto. Весьма показательна с этой точки зрения сфера электроэнергетики. По результатам

проведенных нами исследований показатели подавляющего большинства региональных электроэнергетических компаний, характеризующие состояние и эффективность управления дебиторской и кредиторской задолженностью, имеют неудовлетворительные значения. Около половины всего объема кредиторской задолженности представляют собой просроченную более трех месяцев задолженность. Учитывая тот факт, что доля дебиторской задолженности составляет до 90% всех оборотных активов исследуемых предприятий электроэнергетики, можно утверждать, что управление дебиторской и кредиторской задолженностью, а также всей системой расчетов остается важнейшей задачей, от решения которой во многом зависит устойчивость финансового положения электроэнергетических компаний.

Энергетика является базовой отраслью народного хозяйства, функционирование которой во многом определяет темпы развития экономики. Чрезвычайная важность роли электроэнергетики в экономике России подчеркивается в официальном документе Правительства Российской Федерации «Основные положения Энергетической стратегии России на период до 2020 года»: электроэнергетика обеспечивает жизнедеятельность всех отраслей национального хозяйства, консолидацию субъектов Российской Федерации, вносит решающий вклад в формирование финансово-экономических показателей страны. От энергетической составляющей в значительной степени зависят издержки и доходы общества, уровень его материального благосостояния, взаимоотношения человека с окружающей природой. Кроме того, энерговооруженность экономики и ее энергоэффективность стали в современном мире важным показателем уровня экономического развития государств.

*Актуальность выбранной темы исследования*обусловлена высокой теоретической и практической значимостью проблемы оптимизации системы расчетов на предприятиях электроэнергетики, анализа причин ее возникновения, поиска мер обеспечения исполнения обязательств хозяйствующими субъектами и эффективных методов взыскания задолженности, а также путей оптимизации денежных потоков предприятия с

1 Основные положения Энергетической стратегии России на период до 2020 года // Прил. к обществ.-дел. журн. «Энергетическая политика». - М.: ГУ ИЭС, 2001. (Одобрены Правительством Российской Федерации. Протокол № 39 от 23 ноября 2000 г.). С. 5.

целью обеспечения его финансовой устойчивости.

; *Изученность темы исследования.*

По нашему мнению, хозяйственная практика в последние годы

опережает теоретические исследования названной проблемы. Кроме того, некоторые аспекты управления дебиторской и кредиторской задолженностью как основных элементов системы расчетов не рассмотрены в научной литературе вообще, либо не освещают всего спектра особенностей действующей практики.

*Целью исследования*является решение научной задачи оптимизации системы расчетов как одного из факторов обеспечения финансовой устойчивости предприятия.

Учитывая широкий спектр проблем и ограниченность объема настоящей работы, были определены следующие задачи:

1. определить принципы и порядок организации системы расчетов  
предприятия для ее последующего анализа и определения влияния на  
финансовую устойчивость предприятия;  
' 2. систематизировать существующие классификации системы расчетов

предприятия с целью упорядочения процедуры их анализа в процессе обеспечения финансовой устойчивости;

3. определить место управления дебиторской и кредиторской

j задолженностью в системе расчетов предприятия;

4. обосновать выбор системы финансовых показателей, наиболее  
объективно отражающих устойчивость финансового положения

*\*предприятия;

5 5. определить способы и стимулы минимизации дебиторской

задолженности на предприятии;  
*I*6. определить направления оптимизации структуры кредиторской

\* задолженности в обеспечении финансовой устойчивости исследуемых

**)**

' электроэнергетических компании.

*\*7. провести комплекс мероприятий, связанных с изменением системы

***і і***

расчетов, обеспечивающих финансовую устойчивость предприятий.

Предметом исследования являются расчеты в системе обеспечения финансовой устойчивости российских электроэнергетических компаний.

В качестве объекта исследования рассматривается организация системы расчетов электроэнергетических компаний.

Источником информации являются данные отчетности электроэнергетических компаний за 1999 - 2005 годы, а также статистические данные, характеризующие развитие экономики и, в частности, электроэнергетики России. Источниками информации послужили также специализированные периодические издания, аналитические материалы федеральных органов исполнительной власти, выступления и доклады специалистов на конференциях и научных семинарах, публикации в периодической печати, результаты научных исследований по теме исследования. Кроме того, выводы и рекомендации, содержащиеся в работе, основаны на анализе ежеквартальных отчетов эмитентов эмиссионных ценных бумаг пяти предприятий: ОАО энергетики и электрификации «Красноярскэнерго», ОАО энергетики и электрификации «Ленэнерго», ОАО энергетики и электрификации «Мосэнерго», ОАО энергетики и электрификации «Свердловэнерго», ОАО энергетики и электрификации «Ярэнерго». Все перечисленные предприятия являются крупнейшими энергоснабжаюшими организациями в соответствующих регионах. В то же время все они характеризуются различной величиной рыночной стоимости, различными объемами денежного оборота и товарооборота, различной структурой потребления реализуемой тепловой и электрической энергии, поэтому представляется возможным считать данную выборку репрезентативной.

Теоретической и методологической основой диссертационной работы являются научные труды российских и зарубежных авторов по вопросам финансового менеджмента, экономической теории, монографическая литература по вопросам финансовой устойчивости предприятий и управления оборотными активами.

Теоретические и практические вопросы оптимизации системы расчетов в обеспечении финансовой устойчивости предприятий рассматриваются в работах М.С. Атлас, Л.И. Абалкина, B.C. Барда, СБ. Барнгольц, М.Н. Крейниной, A.M. Ковалевой, В.В. Ковалева, О.И. Лаврушина, С.А. Ленской, Д.С. Молякова, П.С. Никольского, В.М. Родионовой, Е.С. Стояновой, М.А. Федотовой, А.Д. Шеремета, а также в работах зарубежных авторов Ю. Бригхэма, Л. Гапенски. Дж.К. Ван Хорна, К. Хеддервика, Р. Холта, Э. Хелферта, К. Рэдхэда, С. Хьюса, Л. Бернстайна, Р. Брейли, С. Майерса, П.Г-. Четаева, Е.А. Барбашина, Н.Л. Еругина и Н.Н. Красовского.

В работе использованы законодательные и иные нормативные правовые " акты, регламентирующие отношения хозяйствующих субъектов, в том числе их обязательства и ответственность в договорах купли-продажи, а также методики проведения анализа финансового состояния и т.п.

Научная новизна диссертационной работы заключается- в том, что автором впервые с системной позиции произведено исследование вопросов теоретических и методологических задач повышения финансовой устойчивости предприятий электроэнергетики путем оптимизации системы расчетов с помощью наиболее эффективных методов финансового управления. Впервые обобщен опыт оптимизации системы расчетов с учетом особенности выбранной отрасли.

В качестве наиболее существенных результатов, выносимых на защиту, являются следующие:

выделена дебиторская и кредиторская задолженности как основные элементы системы расчетов предприятия;

предложена методика анализа системы расчетов предприятия, которая позволяет выявить особенности ее состава и структуры.

разработана и обоснована целесообразность применения методики оценки финансового состояния предприятий электроэнергетики с учетом специфики организации их финансов и формирования денежного оборота, которые имеются в силу естественно-монопольного характера их деятельности;

разработан комплекс мер по рационализации использования существующих платежных систем;

предложены рекомендации, направленные на увеличение скорости денежного оборота и улучшение платежной дисциплины энергетических компаний на основе анализа структуры тарифа на электрическую энергию, механизма ценообразования на продукцию электроэнергетики и действующей системы расчетов за тепловую и электрическую энергию;

Кроме того, элементы новизны содержат следующие результаты настоящего исследования:

1) предложена классификация всей системы технико-экономических  
особенностей, обусловливающих специфику системы расчетов предприятий  
электроэнергетики и состояние их денежного оборота, путем вьщеления двух  
групп факторов: способствующих ускорению денежного оборота и  
обусловливающих его замедление и снижение его величины;

1. выявлены и классифицированы негативные для российской экономики последствия, которые имеют место по причине отсутствия, конкуренции в естественно-монополистических отраслях; доказано, что одной из основных причин неустойчивого финансового положения региональных энергетических компаний является эффект «мягких бюджетных ограничений» в электроэнергетике;
2. на основании анализа применяемой в Российской Федерации системы расчетов между хозяйствующими субъектами за товары, работы, услуги установлена зависимость величины дебиторской задолженности промышленного предприятия от условий заключенного с покупателем договора купли-продажи;
3. выявлены, систематизированы и обоснованы причины возникновения дебиторской и кредиторской задолженности на промышленном предприятии;
4. разработана совокупность критериев, на основании которых может осуществляться выбор конкретного способа расчетов между контрагентами за товары, работы, услуги;
5. обосновано влияние на скорость денежного оборота промышленного предприятия различных систем расчетов между хозяйствующими субъектами за товары, работы, услуги и форм безналичных

расчетов, применяющихся на основании норм российского гражданского законодательства, регламентирующие отношения купли-продажи

7) классифицированы способы оформления поставки товарно-материальных ценностей в соответствии с практикой хозяйствования российских предприятий и обоснована целесообразность выбора каждой из них предприятиями конкретных отраслей (сфер экономической деятельности);

Представленное исследование имеет большую практическую значимость для исследуемых предприятий, поскольку предложенная система оптимизации расчетов позволяет обеспечить их финансовую устойчивость. В то же время наиболее важные положения, представленные в настоящем исследовании, а также выводы и рекомендации по оптимизации системы расчетов и обеспечению финансовой устойчивости, могут быть использованы не только в финансово-хозяйственной деятельности исследуемых предприятий, но и в финансовой деятельности других предприятий и организаций.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, содержащего выводы и рекомендации, списка используемой литературы, приложений.

## Система расчетов в организации финансовой системы

В современной экономической и юридической литературе базовые понятия «расчеты» и «платежи», как это ни парадоксально, не имеют однозначного толкования и убедительной трактовки. Так как безналичные расчеты является преобладающими для предприятий, в дальнейшем под определением «расчеты» будут пониматься именно безналичные расчеты.

Для лучшего понимания современной терминологии необходимо проследить историю возникновения системы безналичных расчетов. Термин «безналичные расчеты» употребляется обычно в двух значениях. В широком смысле безналичные расчеты представляют собой процесс погашения (прекращения) денежных обязательств не передачей денег, а без применения наличных денег. Второе значение данного термина - узко юридическое и может быть истолковано как правовые отношения, предпосылкой возникновения которых является договор банковского счета и содержание которых составляет право требования владельца счета к обслуживающему его банку о перечислении с указанного банковского счета определенной суммы в определенный срок и за вознаграждение, а также корреспондирующая данному праву обязанность банка.

Первоначальной формой безналичных расчетов были расчеты в порядке зачета взаимных требовании, то есть классические расчеты без денег и без передачи какого-либо имущества вообще - погашение денежных обязательств путем отказа от реализации встречных однородных требовании. Такие расчеты производили еще древнеримские менялы. С появлением переводного векселя безналичные расчеты в форме зачетов взаимных требований стали практиковаться и между средневековыми европейскими менялами. По прошествии некоторого срока меняла выводил разницу между суммами векселей каждого своего контрагента, оплаченных менялой, и суммой собственных векселей, оплаченных каждым из его контрагентов, или сальдо. При положительном сальдо меняла ожидал от своего контрагента суммы в погашение сальдо либо трассировал на него свой вексель на сумму сальдо. При отрицательном сальдо меняла отправлял его сумму своему кредитору - контрагенту, который оплатил векселей на большую сумму, чем выдал .

Система периодических расчетов,по сальдо стала применяться и купцами, а с развитием банковского дела и чекового обращения (в начале XIX в.) -и между банками. Вот тогда и начали появляться безналичные расчеты в привычном нам виде. Возникали они в форме переводных билетов - аналога чека, с той лишь разницей, что чек выдавался получателю платежа, а новый документ вручался банку, ведущему счет плательщика. Параллельно возникли «расчетные» или «зачетные» чеки, суммы по которым не выплачивались наличными деньгами, а зачислялись на указанный чекодержателем счет. Из гибрида заявления на перевод и расчетного чека родилось платежное поручение. В 30-е годы из платежного поручения развился его- антипод -платежное требование, получившее широкое распространение в СССР. Кстати, безналичные расчеты в нэповской России назывались «безденежными расчетами», но ни о каких «расчетах безналичными» речь не шла.

## Взаимосвязь элементов системы расчетов предприятия

Среди совокупности решений, связанных с обеспечением финансовой устойчивости, особое значение имеют те, которые касаются; организации сбыта продукции: отношений с покупателями и инкассации дебиторской задолженности, поскольку именно эти факторы непосредственно влияют на фортіровтиє кассового результата.

По нашему мнению деятельность любого хозяйствующего субъекта в рыночной экономике независимо от формы собственности и организационно-правовой- формы, связана с выполнением различного рода обязательств, большую часть которых составляют денежные обязательства:

Необходимо обратить г внимание на то обстоятельство-что, если понятие «обязательство» в широком смысле трактуется в, статье 307 Гражданского кодекса- Российской Федерации 1 (одно лицо (должник) обязано совершить в пользу другого лица (кредитора) определенное: действие, как то: передать имущество, выполнить работу,, уплатить деньги и т.п.. либо воздержаться? от определенного действия, а кредитор имеет право требовать от должника исполнения, его обязанности), то денежное обязательство в российском законодательстве определено лишь в общем виде статьей 2 Федерального-закона от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)». В соответствии с Законом, под денежным обязательством понимают обязанность должника уплатить кредитору определенную денежную сумму по- гражданско-правовой сделке и (или)- иному предусмотренному Гражданским кодексом Российской Федерации основанию;

Уже само определение денежного обязательствасодержит указание на возможность использования различных форм расчетов между контрагентами.

Гражданский кодекс Российской Федерации — Справочно-правовая система «Гарант»

Спаравочно-правовая система «Гарант» Федеральный закон от 26 октября 2002 г. N 127-ФЗ "О несостоятельности (банкротстве)" (с изменениями от 22 августа, 29, 31 декабря 2004 г., 24 октября 2005 г., 18 июля 2006 г.)

Система расчетов является одним из основополагающих элементов организации финансово-хозяйственной деятельности субъектов рыночной экономики. Она обусловлена конкретными обязательствами, возникающими из договоров и из иных оснований, установленных гражданским законодательством Российской Федерации.

Российским законодательством предусмотрено несколько способов оплаты товара:

1) Предварительная оплата, когда договором купли-продажи предусмотрена обязанность покупателя оплатить товар полностью или частично до передачи продавцом товара;

2) Оплата товара, проданного в кредит, когда договором купли-продажи предусмотрена оплата товара, через определенное время после его передачи покупателю;

3) Оплата товара в рассрочку, когда договором купли-продажи, наряду с другими существенными условиями, предусмотрены порядок, сроки и размеры платежей;

4) Оплата товара покупателем непосредственно до или после передачи ему товара продавцом, если иное не предусмотрено договором купли-продажи или не вытекает из существа обязательства.

## Разработка критериев обеспечения финансовой устойчивости предприятия

Принятие решений в области управления дебиторской и кредиторской задолженностью, выбор методов оптимизации структуры и состава указанных видов задолженности, а также способов поддержания ее величины на приемлемом, с точки зрения финансовой устойчивости предприятия, уровне, требуют профессионального владения, инструментарием финансового менеджмента. Среди таковых, важнейшими являются методы оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта, представляющие собой ту или иную систему показателей, позволяющих анализировать возможные последствия принятия управленческих решений, направленных на достижение целей финансовой политики предприятия.

Финансовые показатели являются весьма специфическим инструментами финансового управления. С одной стороны, их применение целесообразно на этапе планирования в целях определения наиболее «слабых» мест в финансовом положении предприятия. Определение проблемных областей позволяет разработать ряд мероприятий по улучшению финансовой устойчивости, рентабельности и т.п. С другой стороны, эти же финансовые показатели являются и инструментами, используемыми на стадии контроля, проводимого, например, по окончании отчетного периода с целью определения степени выполнения финансового плана и иных задач.

Оценка финансового состояния предприятия может осуществляться различными пользователями информации и в различных целях. Например, кредиторы, настоящие и потенциальные, пытаются ответить на вопрос: сможет ли предприятие-покупатель исполнить свои обязательства в срок? Их интересует, в первую очередь, анализ ликвидности. Держатели акций заинтересованы в регулярной выплате дивидендов. Держатели облигаций хотят получить информацию о возможности эмитента погасить основную сумму долга и выплатить проценты, поэтому и те, и другие делают акцент на анализе структуры капитала и анализе рентабельности предприятия, учитывая, в том числе, и прогнозные оценки. В то же время менеджеры предприятия проводят внутренний анализ финансового состояния, в целях принятия стратегических и оперативных управленческих решений. Таким образом, результаты, аналитической работы в данном направлении способствуют выявлению сильных и слабых сторон организации финансового менеджмента на предприятии и могут быть использованы, в свою очередь, для совершенствования системы критериев анализа по следующим направлениям:

финансовая устойчивость предприятия;

имущественное состояние предприятия;

степень различных видов предпринимательских рисков, в первую очередь, риска непогашения обязательств перёд третьими лицами;

достаточность капитала для текущей финансово-хозяйственной деятельности и долгосрочных инвестиций;

потребность в дополнительных источниках финансирования;

способность к наращиванию капитала;

рациональность использования заемных средств; эффективность деятельности.