Румянцева Анна Юрьевна. Управление дебиторской задолженностью на предприятии : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Санкт-Петербург, 2004 127 c. РГБ ОД, 61:04-8/3495

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. УПРАВЛЕНИЕ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ НА ПРЕДПРИЯТИИ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ 9

1.1 .Проблемы управления дебиторской задолженностью российских предприятий в условиях переходного периода 9

1.2 .Зарубежный опыт управления дебиторской задолженностью 25

1.3 .Анализ публикаций по вопросам управления дебиторской задолженностью на предприятиях в России 31

ГЛАВА 2. МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ МЕХАНИЗМА УПРАВЛЕНИЯ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕН НОСТЬЮ НА ПРЕДПРИЯТИИ 39

2.1 . Дебиторская задолженность и алгоритм управления ею 39

2.2.Методические положения по разработке концепции управления де

биторской задолженностью 48

2.3 .Структура механизма управления дебиторской задолженностью.... 62 2 АМетодика оценки влияния дебиторской задолженности на

финансовые результаты деятельности предприятия 77

ГЛАВА 3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ ПО УПРАВЛЕНИЮ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ 87

3.1. Факторинговое обслуживание как способ сокращения прямых и косвенных потерь предприятия от дебиторской задолженности 87

3.2. Сбалансированная политика предоставления товарного кредита 92

3.3. Формирование политики управления дебиторской задолженностью

на предприятии 106

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 111

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ 117

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.**Одной из важнейших задач в управлении финансами предприятия является обеспечение финансовой устойчивости, которая во многом зависит от объема средств, отвлеченных в дебиторскую задолженность. Так, на конец 2003 г. её удельный вес по основным отраслям экономики в валовом внутреннем продукте достиг 38%. В то же время просроченная дебиторская задолженность составляет 1,4 трлн руб., то есть более 33% от общей величины дебиторской задолженности, что свидетельствует о неудовлетворительном в целом 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 обусловливает необходимость поиска эффективных форм и методов пополнения оборотных средств предприятий-поставщиков и управления ими с целью снижения косвенных потерь от дебиторской задолженности.

Одним из ключевых аспектов оптимизации использования оборотных активов является управление дебиторской задолженностью предприятий. Необходимость поиска эффективного управления уровнем дебиторской задолженности определяется не только стремлением к максимизации денежных потоков предприятия, но и желанием снизить издержки фирмы, возникающие из-за того, что любое увеличение дебиторской задолженности должно быть профинансировано каким-либо способом: за счет роста внешних заимствований (средств кредиторов и ссуд банков) или за счет собственной прибыли.

Высокая значимость эффективного управления уровнем дебиторской задолженности на предприятии для формирования условий устойчивого экономического развития, обеспечения своевременности платежей, а также

недостаточная разработанность ряда теоретических вопросов в этой сфере определяют актуальность темы диссертационного исследования.

**Степень изученности проблемы.**Вопросы управления и анализа дебиторской задолженности предприятий в рамках теории финансового менеджмента рассмотрены в работах таких специалистов, как В.В. Бочаров, О.В. Грушина, В.В. Ковалев, Г.М. Колпакова, М.Н. Крейнина, Л.Н. Павлова, А.Д. Шеремет и других.

Отдельные вопросы, посвященные взаиморасчетам между предприятиями, были рассмотрены в работах таких исследователей, как М.П. Березина, А.С. Генкин, Ф.А. Гудков, М.А. Делягин, А.А. Золотарева, В.М. Иванов, Э.А. Козловская, Л.М. Ледерман, И.В. Ли, О.В. Луговой, Б.М. Соколин, P.M. Энтов.

Научные и практические вопросы, связанные с развитием финансов предприятий в современных условиях, изложением общих методологических и методических подходов к формированию финансового механизма использования оборотного капитала, отражены в трудах И.А. Бланка, О.В. Гончарук, Л.А. Дробозиной, М.И. Кныша, В.Н. Мокина, В.П. Попкова, М.В. Романовского, Б.М. Сабанти, Д.В. Шопенко, К.П. Янковского.

Вместе с тем не получили достаточной разработки вопросы, связанные с раскрытием сущности и причин обусловливающих кризис взаиморасчетов между предприятиями в российской экономике, с формированием комплексной системы управления дебиторской задолженностью на предприятии, что и определило выбор цели и задач диссертационного исследования.

**Цель и задачи диссертационного исследования.**Целью диссертационного исследования является разработка научно обоснованных теоретических положений и практических рекомендаций по формированию механизма управления дебиторской задолженностью на предприятиях, направленного на поддержание финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

**5**Для достижения цели исследования были поставлены и решены следующие задачи:

оценены причины и факторы, влияющие на уровень дебиторской задолженности предприятий;

обобщены проблемы возникновения и управления дебиторской задолженностью предприятий;

разработаны методические рекомендации по формированию концепции управления дебиторской задолженностью предприятий;

выявлены и систематизированы риски предприятия при возникновении дебиторской задолженности;

сформулированы предложения и рекомендации по совершенствованию механизма управления дебиторской задолженностью с целью сокращения затрат на ее обслуживание.

**Предметом исследования**являются организационно-экономические отношения в сфере управления дебиторской задолженностью предприятий.

**Объектом исследования**в диссертационной работе являются российские предприятия и организации.

**Теоретическая и методологическая основа исследования.**Теоретической и методологической основой диссертационного исследования явились труды отечественных и зарубежных авторов, посвященные вопросам управления оборотным капиталом, дебиторской задолженностью предприятий, причинам и следствиям возникновения неплатежей в экономике России, развитию факторинговых отношений. Для решения поставленных в работе задач применялись диалектический метод, методы системного анализа. Информационную базу составили нормативно-правовые и инструктивные материалы по вопросам регулирования дебиторской задолженности, статистические данные Госкомстата РФ.

**Научная новизна**результатов диссертационного исследования заключается в следующем:

выявлены внешние и внутренние по отношению к предприятиям факторы, влияющие на уровень дебиторской задолженности; уточнено понятие дебиторской задолженности;

разработан алгоритм управления дебиторской задолженностью; разработаны методические положения по формированию концепции управления дебиторской задолженностью предприятий, включающие в себя: принципы, цели, задачи управления дебиторской задолженностью, систему контроля за уровнем дебиторской задолженности;

разработаны методические рекомендации по формированию механизма управления дебиторской задолженностью на предприятии;

предложена методика оценки влияния дебиторской задолженности на финансовые результаты деятельности предприятий на основе моделирования показателя рентабельности чистых активов;

систематизированы и классифицированы на внутренние и внешние риски предприятий при возникновении дебиторской задолженности, предложены мероприятия по их снижению.

**Практическая значимость**результатов диссертационного исследования заключается в том, что методические положения и выводы могут быть использованы финансовыми службами предприятий и организаций при оптимизации форм и методов управления дебиторской задолженностью, при определении путей и методов повышения финансовой устойчивости предприятий, при разработке финансовой политики предприятия для сокращения затрат по обслуживанию дебиторской задолженности.

Рассматриваемый в работе подход, выводы и предложения, вытекающие из диссертационной работы, были использованы при разработке концепции управления дебиторской задолженностью ОАО «Внешвузцентр». Теоретические положения были использованы в учебном процессе СПбГИЭУ при преподавании дисциплин: «Финансы», «Финансовый менеджмент», «Финансы предприятий», «Экономический анализ».

**Структура работы.**Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы.

Во *Введении*обоснована актуальность темы диссертационного исследования, определены цель и задачи исследования, его предмет и объект, методологическая и информационная база, научная новизна и практическая значимость.

В первой главе диссертации - *«Управление дебиторской задолженностью предприятий на современном этапе»*- выявлены проблемы возникновения и управления дебиторской задолженностью предприятий в условиях современных экономических отношений; проанализированы и систематизированы основные источники возникновения дебиторской задолженности; рассмотрен российский и зарубежный опыт решения проблем взаиморасчетов между предприятиями; обобщены теоретические подходы к исследованию вопросов управления дебиторской задолженностью.

Во второй главе - *«Методические основы формирования механизма управления дебиторской задолженностью предприятий»*- уточнено понятие дебиторской задолженности, предложена ее классификация, предложен алгоритм управления дебиторской задолженностью предприятий; разработаны методические положения по формированию концепции управления дебиторской задолженностью; предложен механизм управления дебиторской задолженностью, осуществлена классификация функций управления дебиторской задолженностью; систематизированы риски предприятия при возникновении дебиторской задолженности и предложены мероприятия по их сокращению; предложена методика оценки влияния дебиторской задолженности на финансовые результаты деятельности предприятий.

В третьей главе - *«Рекомендации по совершенствованию деятельности предприятий по управлению дебиторской задолженностью» -*обоснована необходимость использования факторинга для ускорения

**8**оборачиваемости дебиторской задолженности с целью сокращения прямых и косвенных потерь от отвлечения средств в дебиторскую задолженность; разработаны методические рекомендации по формированию политики предоставления товарного кредита как метода совершенствования управления дебиторской задолженностью.

В *Заключении*изложены основные результаты исследования.

*Список литературы*включает в себя 140 наименований.

**Апробация результатов исследования.**Основные выводы, рекомендации и предложения диссертационного исследования были доложены, обсуждены и одобрены на III, IV, V межвузовских конференциях по вопросам развития финансов и банковского дела в 2001 - 2003 гг. в СПбГИЭУ, а также на международной научно-практической конференции «Актуальные проблемы экономики и новые технологии преподавания» в Международном банковском институте (Санкт-Петербург, март 2002 г.).

**Публикации.**Основные результаты диссертационной работы опубликованы в 8 научных работах общим объемом 1,3 п.л.

## .Проблемы управления дебиторской задолженностью российских предприятий в условиях переходного периода

Современный период развития экономики России характеризуется повышением самостоятельности экономических субъектов различных организационно-правовых форм в реализации их финансовой политики, что обусловливает необходимость разработки действенного механизма по управлению дебиторской задолженностью.

Динамика дебиторской задолженности предприятий России показывает устойчивый рост задолженности, в том числе и просроченной, что отражено в табл. 1.1 и на рис.1.1.

Из табл. 1.1 следует, что несмотря на абсолютный рост дебиторской задолженности, в том числе и просроченной, ее удельный вес в период с 1997г. по 2001 г. уменьшился, что можно отнести к положительным моментам. Вместе с тем: с 1999 г. наблюдается увеличение коэффициента текущей ликвидности, так в 1998 г. он составил 91,2 %, а в 2002 г. вырос до 106,4 %. При этом уровень рентабельности активов также с 1998 г. начинает расти и в 2002 г. составляет 12,2 %. Наряду с этим удельный вес убыточных предприятий и организаций сокращается более медленными темпами: так на конец 2002г. он снизился до 37,1%.

Динамика увеличения объемов дебиторской и кредиторской задолженности просматривается на рис. 1.1.

Сверхнормативная дебиторская задолженность оказывает влияние на платежеспособность предприятия в целом и может способствовать возникновению кредиторской задолженности. Дебиторская и кредиторская задолженности обладают общностью и различиями. Общность этих двух видов задолженности в том, что оба вида задолженности основаны на разрыве во времени между товарной сделкой и ее оплатой. Различия между ними возникают из особенностей их функционирования, так как возникновение дебиторской задолженности предполагает наличие кредиторской задолженности у другого хозяйствующего субъекта.

Вместе с тем может иметь место возникновение кредиторской задолженности без образования дебиторской задолженности. Так, например, денежное требование по взысканию дебиторской задолженности может быть уступлено третьему лицу посредством факторинговой операции, уменьшая при этом дебиторскую задолженность, не образуя кредиторской.

В целом функции дебиторской и кредиторской задолженностей состоят в добровольном и принудительном перераспределении движения оборотного капитала на предприятии и влияют на величину чистых активов. При добровольном перераспределении имеется обоюдное согласие двух сторон, выдерживающее нормативные и правовые законодательные акты, регулирующие финансовые отношения между партнерами. В принудительной функции перераспределение оборотного капитала происходит без юридического согласия той или иной стороны.

Учитывая значительную долю в структуре оборотных активов дебиторской задолженности, влияние принудительной функции взыскания ведет к обесцениванию и дефициту собственных оборотных средств и низкой ликвидности (данные приведены в табл. 1.2.).

## Дебиторская задолженность и алгоритм управления ею

Для выявления сущности процесса управления дебиторской задолженностью необходимо проанализировать различные подходы к определению дебиторской задолженности.

Должник, дебитор (от латинского слова debitum-долг, обязанность) -одна из сторон гражданско-правового обязательства имущественной связи между двумя или более лицами. Дебиторская задолженность в соответствии как с международными, так и с российскими стандартами бухгалтерского учета определяется как сумма, причитающаяся компании от покупателей (дебиторов), она связана с юридическими правами, включая в себя право на владение. Возникновение дебиторской задолженности при системе безналичных расчетов представляет собой объективный процесс хозяйственной деятельности предприятия. Основные подходы ученых к определению дебиторской задолженности отражены в табл. 2.1.

Таким образом, на основе анализа теоретических основ дебиторской задолженности можно дать следующее определение, которое дополняет и уточняет ранее приведенные определения.

Дебиторская задолженность - это особая форма кредитования физических и юридических лиц, подкрепленная или не подкрепленная законодательной базой или внутренними нормативными актами предприятия.

Проанализировав основные подходы к определению понятия «дебиторская задолженность», можно определить, что дебиторская задолженность - важный компонент оборотного капитала, являющийся активом предприятия. В целом под активом понимается имущество, имущественные блага и права субъекта, имеющие стоимостную оценку. Будущая экономическая выгода, воплощённая в активе, это потенциальный, прямой или косвенный вклад в приток денежных средств субъекта. Следовательно, дебиторская задолженность - это будущая экономическая выгода, воплощённая в активе, и связанная с юридическими правами, включая право на владение.

Все активы предприятия можно разделить на внеоборотные и оборотные, последние делятся на медленно реализуемые (запасы готовой продукции, сырья и материалов), быстрореализуемые (дебиторская задолженность и средства на депозитах) и наиболее ликвидные (денежные средства и краткосрочные ценные бумаги). Кроме этого, активы могут делиться на стабильные и нестабильные, в зависимости от степени влияния на них рыночной конъюнктуры и экономической ситуации.

Тем не менее, по статистическим данным, наиболее существенной частью всей дебиторской задолженности является задолженность по оплате товаров, работ, услуг, реализованных в кредит, которая формируется, с одной стороны, под действием конкурентной рыночной среды, а с другой -политикой стимулирования объемов продаж.

С целью дальнейшего анализа сущности дебиторской задолженности необходимо рассмотреть ее классификацию

Как указывалось выше, дебиторская задолженность - один из элементов оборотных активов предприятия, кредиторская задолженность является одним из заемных источников покрытия оборотных активов. Из всех элементов оборотных активов и источников их финансирования автором выбраны для сопоставления лишь дебиторская и кредиторская виды задолженности. Это связано с тем, что дебиторская задолженность - это, главным образом, долги покупателей, т.е. те долги, на базе которых формируется доход от реализации. Кредиторская задолженность - это, в основном, задолженность поставщикам, работникам предприятия, бюджету, т.е. те долги, на базе которых в значительной степени формируются затраты на реализуемую продукцию, с одной стороны, и приравненные к собственным средствам, с другой, как, например, постоянно находящиеся в обороте предприятия средства (задолженность по заработной плате, платежи в бюджет). И если дебиторы расплачиваются с предприятием своевременно и в полном объеме, предприятие имеет возможность более своевременно и полно расплачиваться по своим долгам с кредиторами, в зависимости от объема задолженности.

На практике описанных идеальных условий, как правило, не бывает. Предприятию приходится решать проблемы, возникающие из-за отсутствия идеальных условий расчетов с дебиторами и кредиторами. Вот некоторые из них:

- если дебиторы платят предприятию реже, чем предприятие должно платить кредиторам, может наступить недостаток денежных средств в обороте, могут потребоваться дополнительные источники финансирования большой дебиторской задолженности;

- если кредиторам по состоянию на определенную дату надо заплатить больше, чем мы имеем на дату от дебиторов, придется изыскивать дополнительные источники финансирования для погашения кредиторской задолженности или она превратится в просроченную;

- совместное влияние на расчеты обоих обстоятельств.

Эти проблемы возникают либо из-за нарушения сроков платежей дебиторами, либо из-за невыгодного для предприятия соотношения установленных сроков платежей дебиторов и сроков расчетов с кредиторами, либо из-за убыточности продаж и т.д.

## Факторинговое обслуживание как способ сокращения прямых и косвенных потерь предприятия от дебиторской задолженности

Анализ публикаций по теме факторингового обслуживания в коммерческом банке позволил сделать выводы, что многие российские ученые и специалисты отводят факторингу достаточно важную роль в развитии экономики России, обращая внимание, прежде всего, на теоретические основы факторинговых услуг.

Объектом факторинговой сделки является денежное требование клиента к третьему лицу, возникающее в результате коммерческого кредита, предоставляемого в товарной форме продавцами покупателям в виде отсрочки платежа.

Факторинг в российской хозяйственной действительности появился не без оснований. Предпосылкой его послужили объективные причины -острейшие трудности с расчетами, недостаток «живых денег». В нашей экономике возникли самые различные средства решения этих проблем.

Факторинг предполагает наличие коммерческого кредита в товарной форме, предоставляемого продавцами покупателям в виде отсрочки платежа за проданные товары и оформляемого открытым счетом.

Наиболее характерными являются следующие виды факторинга:

- с ответственностью за риск неплатежеспособности и без права регресса;

- без принятия рисков неплатежеспособности, однако с правом регресса;

- с финансированием к моменту покупки;

- с финансированием ко времени наступления срока платежа;

- с управлением дебиторской бухгалтерией;

- без права управления дебиторской бухгалтерией.

В отличие от мирового рынка, где падение платежной дисциплины было вызвано формированием рынка покупателей, диктующих свои условия, на российском рынке данная ситуация обусловлена кризисными явлениями в экономике. Одной из основных проблем, стоящих перед большинством отечественных предприятий на протяжении ряда лет, является их низкая ликвидность, поскольку значительную долю в структуре оборотных активов занимает задолженность дебиторов.

Таким образом, перед поставщиком, предоставившим отсрочку платежа, возникает проблема управления коммерческим кредитом, так как он заинтересован в скорейшем получении денежных средств, поскольку дебиторская задолженность представляет собой иммобилизацию, то есть отвлечение из хозяйственного оборота собственных оборотных средств предприятия. Обслуживание данной задолженности сопряжено с косвенными потерями в доходах поставщика, экономический смысл которых выражается в следующем:

1. Возвращаемые должниками денежные средства, как правило, подвержены инфляционному обесценению, что особенно актуально для российской экономики с ее высоким уровнем инфляции.

2. Выведение из оборота части средств в виде дебиторской задолженности вынуждает предприятия компенсировать это за счет заемных средств, прежде всего кредиторской задолженности. В силу того, что все источники средств имеют собственную цену, поддержание определенного уровня дебиторской задолженности связано с соответствующими затратами.

Таким образом, любое предприятие находится в состоянии скрытого противоречия со своими контрагентами, так как преследует следующие цели. С одной стороны, являясь кредитором, предприятие стремится минимизировать дебиторскую задолженность, а, с другой стороны, выступая в роли дебитора, пытается максимизировать кредиторскую.