

На правах рукописи

РУМЯНЦЕВА Анна Юрьевна

**УПРАВЛЕНИЕ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ
НА ПРЕДПРИЯТИИ**

Специальность 08.00.10 - Финансы, денежное обращение и кредит

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук



**Санкт-Петербург
2004**

Работа выполнена на кафедре финансов и банковского дела Санкт-Петербургского государственного инженерно - экономического университета

Научный руководитель - кандидат экономических наук, доцент
Янковский Константин Петрович

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
Ли Игорь Васильевич

доктор экономических наук, профессор
Мокин Валентин Николаевич

Ведущая организация - Санкт - Петербургский государственный университет экономики и финансов

Защита состоится "26" мая 2004 года в 15 часов на заседании диссертационного совета Д 212.219.04 в Санкт-Петербургском государственном инженерно-экономическом университете по адресу: 196084, Санкт-Петербург, Московский пр., 103-а, ауд. 419.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Санкт-Петербургского государственного инженерно-экономического университета по адресу: 196084, Санкт-Петербург, Московский пр., 103-а, ауд.305.

Автореферат разослан "23" апреля 2004 года.

Ученый секретарь
диссертационного совета
кандидат экономических наук, доцент



А. С. Кудakov

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Современный период развития реального сектора российской экономики характеризуется тенденциями стабилизации в функционировании, что связано с общим улучшением экономического положения в стране, повышением самостоятельности экономических субъектов в реализации их финансовой политики, накоплением управленческого опыта руководством предприятий и организаций по обеспечению финансово - устойчивой деятельности.

Вместе с тем анализ финансового состояния предприятий показывает, что удельный вес дебиторской задолженности в объеме оборотных активов сохраняется на высоком уровне. Так, в период с 1994 по 2003 г. уровень дебиторской задолженности увеличился в 32 раза и на конец 2003 г. ее удельный вес по основным отраслям экономики в валовом внутреннем продукте достиг 38%. В то же время просроченная дебиторская задолженность составила 1,4 трлн руб., или более 32% от общей величины дебиторской задолженности, что свидетельствует о неудовлетворительном состоянии расчетов между российскими предприятиями.

При этом дебиторская задолженность является одним из основных элементов структуры оборотного капитала предприятий, что обуславливает необходимость поиска эффективных форм и методов управления дебиторской задолженностью с целью снижения прямых и косвенных потерь от отвлечения оборотного капитала в дебиторскую задолженность.

В настоящее время финансовые инструменты, которые могут использоваться предприятиями, достаточно многообразны, что предопределяет необходимость комплексного исследования проблемы управления дебиторской задолженностью на предприятиях с учетом особенностей российской экономики.

Степень разработанности 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. Шерemet 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, Р.М. 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, обуславливающих 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.

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 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 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 диссертационной работы 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».

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.).

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 просроченной 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 оборачиваемости дебиторской задолженности с целью сокращения прямых и косвенных потерь от отвлечения средств в дебиторскую задолженность; разработаны методические рекомендации по формированию политики управления дебиторской задолженностью при предоставлении товарного кредита.

В *Заключении* изложены основные результаты исследования.

Список литературы включает в себя 140 наименований.

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

ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДИССЕРТАЦИОННОЙ РАБОТЫ

Проведенный в диссертационной работе анализ управления дебиторской задолженностью предприятий на современном этапе позволил сделать следующие выводы:

современный период развития предприятий в российской экономике характеризуется высоким уровнем просроченной дебиторской задолженности, которая обуславливает низкий уровень рентабельности и ликвидности, а также приводит к ухудшению финансового состояния предприятия;

нерациональная структура дебиторской задолженности в активах предприятий:

- приводит к дополнительной потребности в финансовых ресурсах для пополнения оборотного капитала;
- увеличивает затраты (издержки) по привлечению дополнительных финансовых ресурсов;
- снижает капитализацию как собственного, так и заемного капитала;
- сокращает емкость как внешнего, так и внутреннего рынка реализации продукции;
- способствует росту кредиторской задолженности, которая не обеспечивает своевременное поступление денежных средств в бюджет;
- существенно снижает доходность (рентабельность) функционирования предприятия;
- способствует возникновению финансовых рисков, которые неблагоприятно влияют на развитие конкурентной среды предприятий Российской Федерации.

В диссертационной работе выделены четыре основные микроэкономические модели, описывающие основные характеристики и причины возникновения просроченной дебиторской задолженности: преднамеренное неисполнение обязательств, ограничения в доступности получения кредита, неэффективное производство, нерациональное формирование структуры оборотных средств.

В диссертации сделан вывод, что отсутствие эффективного финансово - организационного механизма по ликвидации, долгов предприятий, порождает высокий уровень дебиторской задолженности и существенно снижает финансовую устойчивость предприятия.

Проведенный анализ финансовых аспектов управления дебиторской задолженностью на предприятиях в зарубежных странах позволил сделать следующие выводы:

в зарубежной практике понятие дебиторской задолженности отсутствует, вместо него используется термин «счета к получению», который имеет экономическую природу, аналогичную дебиторской задолженности, имеющей место в российской экономике;

анализ зарубежного опыта воздействия предприятий на дебиторскую задолженность показал, что единых моделей и подходов не существует и что мировая практика финансового управления дебиторской задолженностью существенно дифференцирована в зависимости от особенностей и развитости национальных экономик, разработанности финансового права;

в экономике зарубежных стран широко используют различные мероприятия по реструктуризации накопленной задолженности предприятий, основными из которых являются обмен (выкуп) долгов предприятий на долгосрочные государственные облигации, свободная продажа части долгов предприятий, обмен долгов на акции приватизируемых предприятий-должников.

Проведенный в диссертации анализ уровня теоретической разработанности вопросов управления дебиторской задолженностью на предприятиях позволил сделать вывод, что в современной зарубежной и отечественной научной и научно-практической литературе:

теория управления дебиторской задолженностью недостаточно разработана, не изучены вопросы оценки влияния уровня дебиторской задолженности на финансовые результаты деятельности предприятия;

разработанные методы управления дебиторской задолженностью на предприятиях носят общий характер;

отсутствуют четко сформулированные понятия, характеризующие сущность и особенности управления дебиторской задолженностью

предприятий, что и определяет целесообразность разработки методических положений по управлению дебиторской задолженностью предприятий.

Проведенный в диссертационном исследовании анализ особенностей дебиторской задолженности позволил выявить и систематизировать на внешние и внутренние факторы, влияющие на уровень дебиторской задолженности предприятий (табл. 1).

Таблица 1

Факторы, влияющие на уровень дебиторской задолженности

Внешние факторы	Внутренние факторы
Состояние экономики в стране	Кредитная политика организации
Состояние расчетов в стране	Способы финансовых расчетов, принятые на предприятии
Эффективность денежно-кредитной политики Центрального банка	Состояние контроля за дебиторской задолженностью
Вид продукции, выпускаемой предприятием	Профессионализм финансового менеджера
Емкость рынка и степень его насыщенности	Маркетинговая политика предприятия
Государственное регулирование и контроль за финансовыми расчетами	

В диссертационной работе разработан алгоритм управления дебиторской задолженностью (рис. 1).

Проведенный в диссертации анализ методических подходов к определению дебиторской задолженности позволил уточнить определение дебиторской задолженности, под которой предлагается понимать *особую форму коммерческого (товарного) кредитования физических и юридических лиц, подкрепленную или не подкрепленную законодательной базой или внутренними нормативными актами предприятия.*

В диссертационном исследовании предложен механизм управления дебиторской задолженностью, который включает в себя три основных блока (рис. 2):

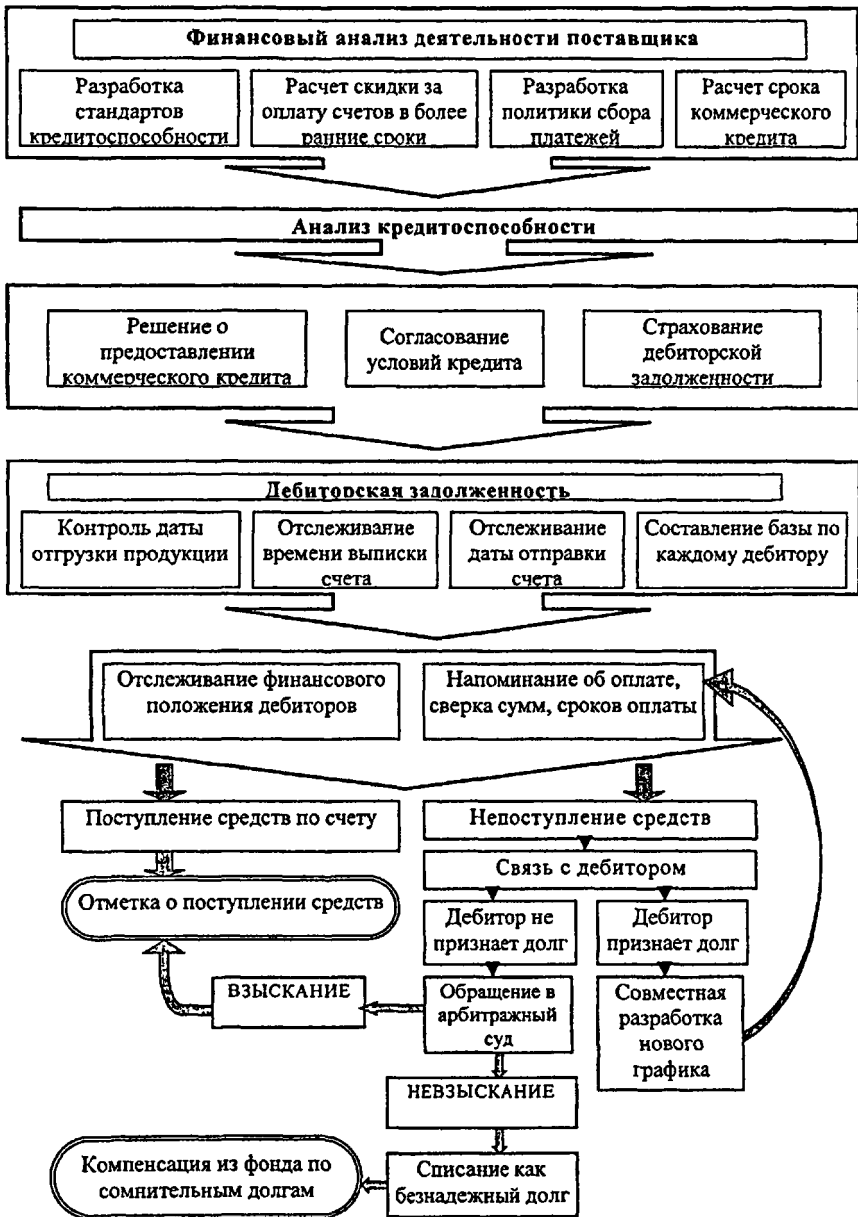


Рис. 1. Алгоритм управления дебиторской задолженностью

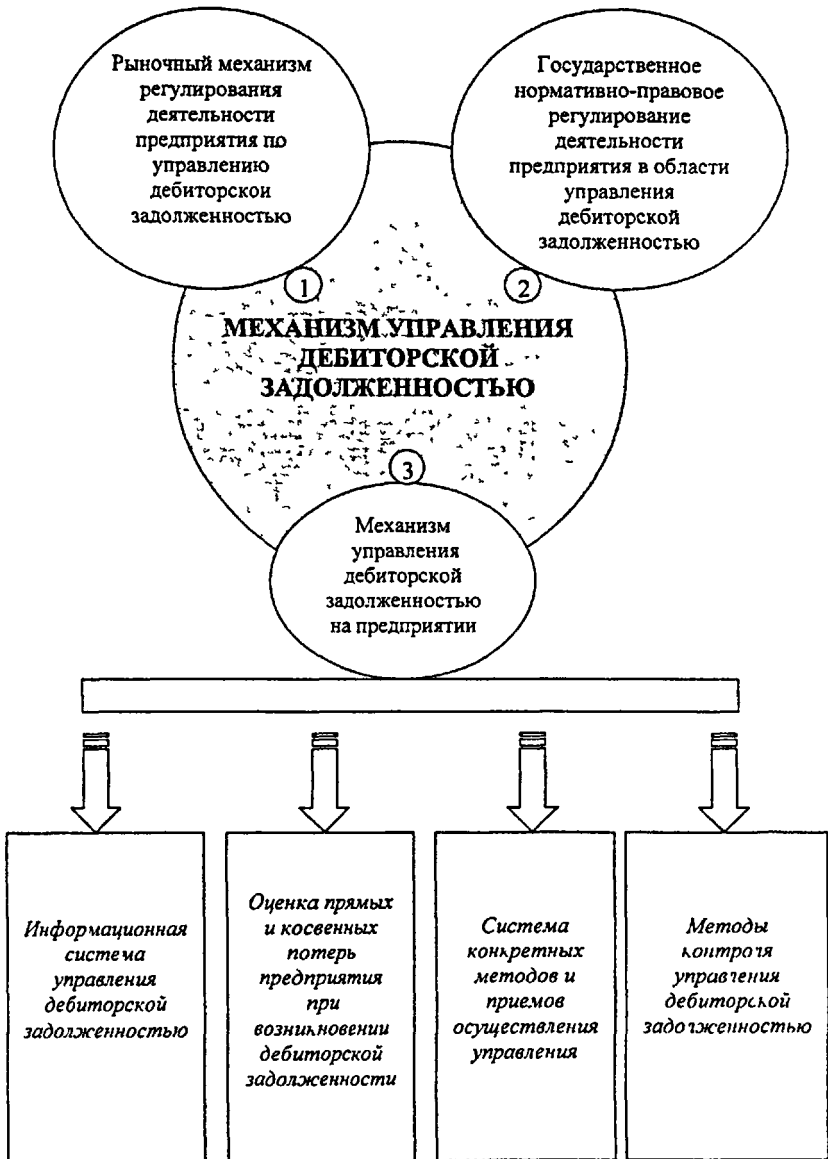


Рис. 2. Механизм управления дебиторской задолженностью

- (1) рыночный механизм регулирования деятельности предприятия по управлению дебиторской задолженностью;
- (2) государственное нормативно-правовое регулирование деятельности предприятия в области управления дебиторской задолженностью;
- (3) механизм управления дебиторской задолженностью на предприятии.

Поскольку возможности воздействия финансовых менеджеров предприятий на уровень дебиторской задолженности через рыночный механизм и государственное нормативно-правовое регулирование ограничено, особое внимание следует уделить механизму управления дебиторской задолженностью на предприятии.

Для реализации механизма управления дебиторской задолженностью на предприятии в диссертации разработана концепция управления дебиторской задолженностью, которая структурно включает в себя восемь этапов (рис. 3).

В диссертации предложена методика оценки влияния дебиторской задолженности на результаты деятельности предприятия на основе моделирования показателя рентабельности чистых активов через показатели, включающие в себя дебиторскую задолженность (рис. 4).

В диссертации систематизированы риски, в различной степени значимые для предприятий при возникновении дебиторской задолженности, под которыми в диссертационной работе предлагается понимать *вероятность финансовых потерь предприятия в результате неустойчивости финансовых условий товарного кредитования из-за нарушения обязательств по оплате поставленных товаров (работ, услуг)*.

В диссертационной работе выявлены и систематизированы риски предприятия при возникновении дебиторской задолженности, которые разделены на внутренние и внешние по отношению к предприятию (рис. 5).

Реализация разработанных методических положений и рекомендаций была осуществлена на примере ОАО «Внешшвуццентр». В диссертации:



Рис. 3. Концепция управления дебиторской задолженностью

охарактеризованы основные финансовые показатели развития организации в 1998 - 2002 гг.;

проанализированы состав и структура дебиторской задолженности;

проанализировано влияние показателей, содержащих в себе дебиторскую задолженность, на результаты финансовой деятельности предприятия;

разработаны предложения и рекомендации по совершенствованию управления дебиторской задолженностью, предложен и обоснован комплекс мероприятий по формированию кредитной политики на предприятии.

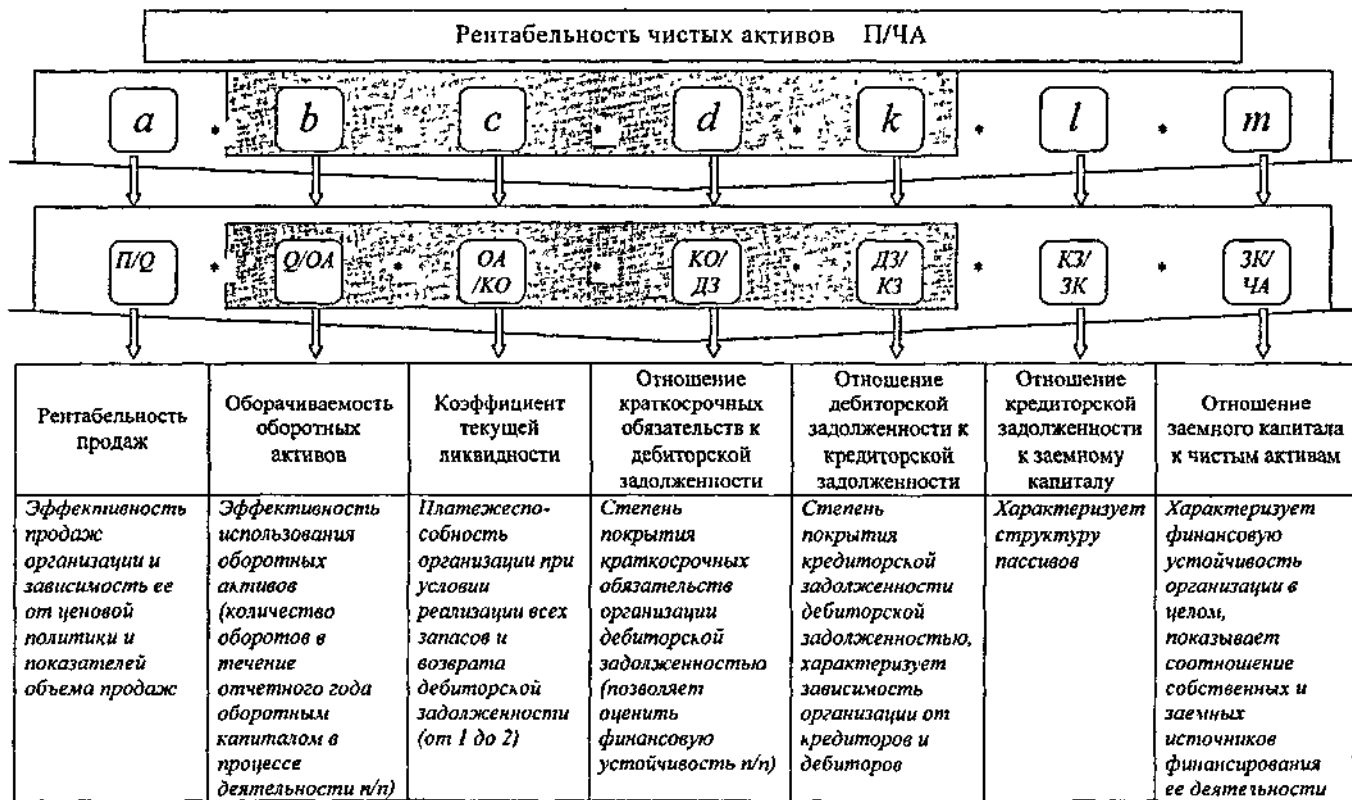


Рис. 4. Влияние дебиторской задолженности на результаты деятельности предприятия

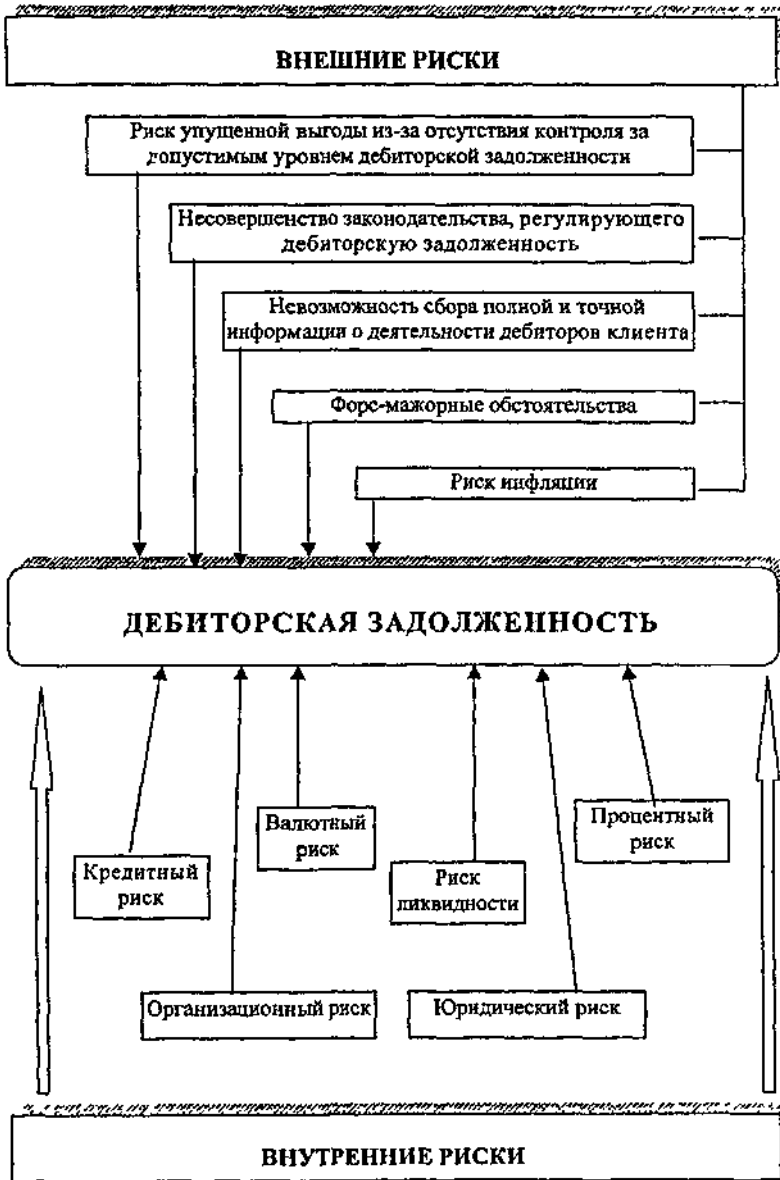


Рис. 5. Риски при возникновении дебиторской задолженности

Реализация разработанных теоретических и методических положений и рекомендаций позволит повысить эффективность управления дебиторской задолженностью на предприятиях, что будет способствовать ускорению оборачиваемости оборотных средств предприятий, тем самым улучшая структуру дебиторской задолженности и обеспечивая финансовую устойчивость предприятий.

ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИОННОЙ РАБОТЫ:

1. Румянцева А.Ю. Факторинг как способ решения проблемы неплатежей предприятий // Современные проблемы экономики и управления народным хозяйством : Сб. науч. ст. асп. **СПб.: СПбГИЭУ, 2001.-0,2 п.л.**

2. Румянцева А.Ю. Риски при факторинговом обслуживании // Менеджмент и экономика в творчестве молодых исследователей: IV науч.-практ. конф. студ. и асп. **СПбГИЭУ. СПб.: СПбГИЭУ, 2001. – 0,1 п.л.**

3. Румянцева А.Ю. International Factoring // Менеджмент и экономика в творчестве молодых исследователей: IV науч.-практ. конф. студ. и асп. **СПбГИЭУ. СПб.: СПбГИЭУ, 2001.-0,1 п.л.**

4. Румянцева А.Ю. Факторинг как инструмент менеджмента // Актуальные проблемы финансов и банковского дела: Сб. науч. тр. Вып. 4. **СПб.: СПбГИЭУ, 2001. - 0,3 п.л.**

5. Румянцева А.Ю. Управление проблемой дефицита оборотных средств // Теория и практика финансов и банковского дела на современном этапе: Материалы III межвуз. конф. асп. и докт. **СПб.: СПбГИЭУ, 2001. – 0,1 п.л.**

6. Румянцева А.Ю. Факторинг как способ решения проблемы неплатежей предприятий // Актуальные проблемы экономики и новые технологии преподавания: Материалы междунар. науч.-практ. конф. **СПб.: МБИ, 2002.-0,1 п.л.**

7. Румянцева А.Ю. Некоторые аспекты управления дебиторской задолженностью // Актуальные проблемы финансов и банковского дела: Сб. науч. тр. **Вып. 5. СПб.: СПбГИЭУ, 2002. – 0,3 п.л.**

8. Румянцева А.Ю. Влияние дебиторской задолженности на результаты деятельности предприятия // Теория и практика финансов и банковского дела на современном этапе: Материалы V межвуз. конф. асп. и докт. СПб.: СПбГИЭУ, 2003. – 0,1 п.л.

Подписано в печать 20.04.04
Формат 60x84 ¹/₁₆. Печ. л. 50 Тираж 50 экз. Заказ 242.

ИздПК СПбГИЭУ. 191002, Санкт-Петербург, ул. Марата, 31

#-9527