

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
СТАРООСКОЛЬСКИЙ ФИЛИАЛ
(СОФ НИУ «БелГУ»)

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ, ИНФОРМАТИКИ И МАТЕМАТИКИ

**АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ
ЗАДОЛЖЕННОСТИ**
(НА ПРИМЕРЕ АО «ЗМК-ЭТОН»)

Выпускная квалификационная работа
обучающейся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
профиль Бухгалтерский учет, анализ и аудит
очной формы обучения, группы 92071310
Колчановой Марины

Научный руководитель
к.э.н., доцент
Марченкова И.Н.

СТАРЫЙ ОСКОЛ 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|---|----|
| ВВЕДЕНИЕ | 4 |
| 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ..... | 7 |
| 1.1. Экономическая сущность категорий дебиторской и кредиторской задолженности..... | 7 |
| 1.2. Систематизация признаков классификации дебиторской и кредиторской задолженности..... | 14 |
| 1.3. Организационно-экономическая характеристика АО «ЗМК - ЭТОН»..... | 20 |
| 2. АНАЛИЗ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ АО «ЗМК-ЭТОН» | 36 |
| 2.1. Анализ состава, структуры и динамики дебиторской задолженности и кредиторской задолженности..... | 36 |
| 2.2. Анализ оборачиваемости и периода погашения дебиторской и кредиторской задолженности..... | 41 |
| 2.3. Совершенствование методов анализа дебиторской и кредиторской задолженности..... | 48 |
| ЗАКЛЮЧЕНИЕ | 56 |
| СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ..... | 59 |
| ПРИЛОЖЕНИЯ..... | 63 |

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования заключается в том, что современных условиях в процессе экономической деятельности у промышленного предприятия постоянно возникает потребность в оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности, проведении расчетов со своими кредиторами, контрагентами, бюджетом, налоговыми органами. Отгружая произведенную продукцию или оказывая некоторые услуги, предприятие, как правило, не получает деньги в оплату немедленно, то есть по сути оно кредитует покупателей. В свою очередь, нехватка оборотных средств вынуждает предприятие прибегать к заемным средствам. Одним из источников его пополнения является банковский кредит, который в условиях инфляции предоставляется под высокие проценты.

Рациональное управление дебиторской и кредиторской задолженностью позволяет обеспечить промышленному предприятию достаточный уровень рентабельности и исключить задолженность по обязательствам. В тоже время сказанное ставит на повестку дня проблему эффективного управления предприятием, в частности проблему учета, оценки и управления дебиторской и кредиторской задолженностью с целью оптимизации его деятельности. В современных условиях многие предприятия для планирования, оценки и управления дебиторской и кредиторской задолженностью продолжают применять лишь некоторые известные им методики, позволяющие решить лишь часть проблем, связанных с управлением дебиторской задолженностью. Особую озабоченность вызывает спонтанный подход руководителей к осуществлению контроля над уровнем дебиторской и кредиторской задолженности. Все сказанное обуславливает присутствие проблемы регулирования дебиторской и кредиторской задолженности, решение которой позволит оперативно определять внутренние и внешние возможности для повышения эффективности управления промышленным

предприятием и взыскания дебиторской задолженности, своевременного погашения кредиторской задолженности. Для предприятия изначально важно сформировать эффективную систему управления в области дебиторской и кредиторской задолженности, с тем, чтобы не были безвозвратно утрачены средства предприятия и его позиции относительно потребителей, партнеров и конкурентов.

Таким образом, процесс управления экономической деятельностью предприятия, состоящий из последовательности реализуемых решений, должен строиться на основе современных методов исследования уровня дебиторской и кредиторской задолженности с целью оперативного принятия мер по приведению их в наиболее рациональное состояние при конкретных условиях работы предприятия. Проблеме дебиторской и кредиторской задолженности на всех современных предприятиях уделяется повышенное внимание, ведь от этого зависит конкурентоспособность компании.

Целью исследования является анализ дебиторской и кредиторской задолженности АО «ЗМК-ЭТОН» для формирования предложений по их оптимизации.

В соответствии с поставленной целью решался комплекс задач:

- изучить теоретические основы анализа дебиторской и кредиторской задолженности;
- дать организационно-экономическую характеристику АО «ЗМК-ЭТОН»;
- провести анализ дебиторской и кредиторской задолженности;
- дать предложения по совершенствованию методов анализа дебиторской и кредиторской задолженности с целью снижения финансовых рисков.

Объект исследования: производственное предприятие АО «ЗМК – ЭТОН».

Предметом исследования выступает процесс повышения эффективности управления промышленным предприятием путем

оптимизации управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

Теоретическую и методологическую основу работы составляют труды российских авторов, теоретиков и практиков управления дебиторской и кредиторской задолженностью, а также нормативные акты по учету и регулированию дебиторской и кредиторской задолженности.

В качестве информационной базы для написания работы использовалась годовая бухгалтерская отчетность предприятия за период 2014 - 2016 гг.

В процессе написания работы были использованы такие научные методы познания как индуктивный, дедуктивный, табличный, монографический, метод сравнительного анализа, вертикальный и горизонтальный анализ.

Структурно работа состоит из введения, двух глав, заключения, библиографического списка использованной литературы и приложений.

Работа изложена на 58 страницах компьютерного текста, включает 18 таблиц, 7 рисунков, список использованной литературы насчитывает 38 наименований, к работе приложено 11 документов.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

1.1. Экономическая сущность категорий дебиторской и кредиторской задолженности

Важность анализа и управления кредиторской задолженностью обусловлена тем, что, составляя значительную долю текущих пассивов предприятия, ее изменения заметно сказываются на динамике показателей его платежеспособности и ликвидности.

Дебиторская и кредиторская задолженность представляют собой неизбежное следствие существующей в настоящее время системы денежных расчетов между организациями, при которой всегда имеется разрыв времени платежа с момента перехода права собственности на товар. Образование обязательств, их существование в условиях рыночной экономики как экономической категории объективно и объясняется двумя существенными факторами:

– для организации-дебитора – это бесплатный источник дополнительных оборотных средств;

– для организации-кредитора – это возможность сохранения и расширения рынка распространения товаров, работ, услуг.

Третий фактор, который, как правило, не афишируется, но существует, это способ отсрочки налоговых платежей при расчетах между взаимозависимыми юридическими лицами. Так как обязательства, их объем и динамика оказывают значительное влияние на финансовое положение организации, информация, характеризующая их наличие и движение необходима для принятия управленческих решений как внутренним, так и внешним пользователям, кроме того, данные сведения необходимы при проведении бухгалтерских экспертных исследований для выявления случаев и установления обстоятельств, связанных со злоупотреблениями с текущими обязательствами. Формировать такую информацию призвана бухгалтерская

служба хозяйствующих субъектов [20].

Современный экономический словарь Райзберга определяет понятие «дебитор» (лат. debitor) как «физическое или юридическое лицо, экономический субъект, имеющий денежную или имущественную задолженность» [28]. Кредитор (лат. credo – даю в займы, верю) определяет как «займодавец, веритель» или «лицо, предоставившее другой стороне сделки, займы что-либо (деньги, товар, имущество)» [28]. Таким образом, термин «кредитор» означает лицо, перед которым данное предприятие имеет задолженность, а «дебитор» означает юридическое или физическое лицо, которое должно данному предприятию определенную сумму за товары, услуги или деньги, взятые в долг.

Соответственно, дебиторской задолженностью считается сумма долгов, которая причитается предприятию со стороны юридических и физических лиц, являющихся их должниками. Образующаяся дебиторская задолженность по своей сути представляет процесс иммобилизации собственных оборотных средств из хозяйственного оборота. Он сопровождается косвенными потерями в доходах предприятия. С юридической точки зрения, под дебиторской задолженностью, как правило, понимаются имущественные права, представляющие собой один из объектов гражданских прав. Далее приведем понятия из нормативных актов, касающиеся дебиторской и кредиторской задолженности (табл. 1.1).

Таблица 1.1

Понятия, касающиеся дебиторской и кредиторской задолженности
из нормативных актов

| Наименование нормативного акта | Понятие |
|--|--|
| 1 | 2 |
| Ст. 2 Федерального закона от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» | Трактует дебиторскую и кредиторскую задолженности как «активы и обязательства, которые являются объектами бухгалтерского учета» [2]. |
| п. 11 и п. 14.3 Положения по бухгалтерскому учету 10/99 | К прочим расходам относится дебиторская задолженность, по которой истек срок исковой |

| | |
|-----------------------|---|
| «Расходы организации» | давности, другие долги, нереальные для взыскания [4]. |
|-----------------------|---|

Продолжение табл. 1.1

| 1 | 2 |
|---|---|
| Ст. 299.4, 265.22 Налогового кодекса | Дебиторская задолженность представлена как расходы по займу, кредиту или другим долговым обязательствам (включая суммы начисленных процентов), списанной в связи с прощением долга либо по иным основаниям, если соответствующие заемные средства были предоставлены налогоплательщику; кредиторская задолженность выражается в виде суммы безнадежных долгов, а в случае, если налогоплательщик принял решение о создании резерва по сомнительным долгам, суммы безнадежных долгов, не покрытые за счет средств резерва [1]. |
| Положение по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» ПБУ 23/11 | Платежи относятся к элементам денежного потока, которые, в свою очередь, классифицируются на текущие, инвестиционные и финансовые. Таким образом, и дебиторскую и кредиторскую задолженность также можно относить к вышеперечисленным платежам [3]. |
| Ст. 70 Приказа Минфина России от 29.07.1998 № 34н (ред. от 29.03.2017) «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» | Сомнительной считается дебиторская задолженность организации, которая не погашена или с высокой степенью вероятности не будет погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена соответствующими гарантиями [5] |
| п.1.2. Приказа Минфина РФ от 13.06.1995 № 49 (ред. от 08.11.2010) «Об утверждении Методических указаний по инвентаризации имущества и финансовых обязательств» | Имуществом организации понимаются основные средства, нематериальные активы, финансовые вложения, производственные запасы, готовая продукция, товары, прочие запасы, денежные средства и прочие финансовые активы, а под финансовыми обязательствами – кредиторская задолженность, кредиты банков, займы и резервы [6] |

Таким образом, прямого определения дебиторской и кредиторской задолженности в нормативных актах нет, однако данные понятия используются как само разумеющееся понятие во многих документах.

В научных трудах, напротив, определение дебиторской и кредиторской задолженности представлено в полной мере. Так, дебиторская задолженность, по мнению А.В. Ботвич, является суммой долгов,

причитающихся предприятию, фирме, компании со стороны других предприятий, фирм, а также граждан, являющихся их должниками, или дебиторами [10]. Г.И. Алексеева определяет дебиторскую задолженность как «задолженности подотчетных лиц за выданные им суммы в подотчет, задолженности покупателей и заказчиков за проданные им товары, продукцию (работы, услуги), задолженности других организаций за предоставленные им займы и др.» [7].

Неизбежное следствие существующей в настоящее время системы денежных расчетов между организациями, при которой всегда имеется разрыв времени платежа с момента перехода права собственности на произведенный продукт или услугу, это и является основной причиной появления дебиторской и кредиторской задолженностей на предприятии. Множество авторских определений дебиторской и кредиторской задолженности позволяет систематизировать наиболее употребляемые из них в таблицу 1.2.

Таблица 1.2

Понятия дебиторской и кредиторской задолженности у различных авторов

| № п/п | Автор | Определение «Дебиторская задолженность» | Определение «Кредиторская задолженность» |
|-------|----------------|--|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. | Ботвич А.В. | Сумма долгов, причитающихся предприятию, фирме, компании со стороны других предприятий, фирм, а также граждан, являющихся их должниками, или дебиторами [10, с.130] | Долги перед субъектами хозяйствования [3, с.141] |
| 2. | Артемова И.В. | Средства, подлежащие уплате сторонней организацией [8, с.19] | Правоотношение, в силу которого одна сторона обязана совершить в пользу другой стороны определенное действие, т.е. задолженность предприятия перед кредиторами [2, с.19] |
| 3. | Алексеева Г.И. | Задолженности подотчетных лиц за выданные им суммы в подотчет, задолженности покупателей и заказчиков за проданные им товары, продукцию (работы, услуги), задолженности других организаций | Задолженности предприятия поставщикам, а так же подрядчикам за предоставленные от них материальные (работы, услуги), задолженности по платежам в |

| | | | |
|----|-----------------|--|--|
| | | за предоставленные им займы и др. [7, с.47] | бюджет и во внебюджетные фонды, задолженность своим работникам по заработной плате, задолженность по претензиям и др. [9, с.47] |
| 4. | Савченкова Е.В. | Задолженность каких-либо предприятий и лиц в пользу данного предприятия [30, с.33] | Задолженность данного предприятия другим предприятиям и лицам: по платежам в бюджет и внебюджетные фонды, поставщикам, подрядчикам, персоналу и другим кредиторам [11, с.34] |

Продолжение табл. 1.2

| 1 | 2 | 3 | 4 |
|----|---------------|---|--|
| 5. | Левкович О.А. | Под дебиторской задолженностью понимаются задолженность организаций, работников и физических лиц данной организации, которая возникает в процессе экономической деятельности организации [23, с.77] | Задолженность предприятия, фирмы перед поставщиками, подрядчиками, третьими лицами банками или другими кредитными организациями за оказанные услуги [13, с.78] |
| 6. | Бланк И.А. | Сумма долга, причитающаяся предприятию от других юридических лиц или граждан. Возникновение дебиторской задолженности при системе безналичных расчетов представляет собой объективный процесс хозяйственной деятельности предприятия [9, с.114] | Задолженность организации другим организациям, работникам и лицам, которые возникают в ходе различных фактов хозяйственной деятельности [12, с.116] |

Исходя из данных табл.1.2, можно сделать следующее обобщающее определение для дебиторской и кредиторской задолженности:

1. Дебиторская задолженность представляет собой сумму долгов, причитающихся предприятию со стороны юридических и физических лиц, которые являются его должниками. По сути, она является активом предприятия, поэтому очень важно держать ее под контролем. В противном случае компания неизбежно столкнется с постоянным и неуправляемым ростом задолженности.

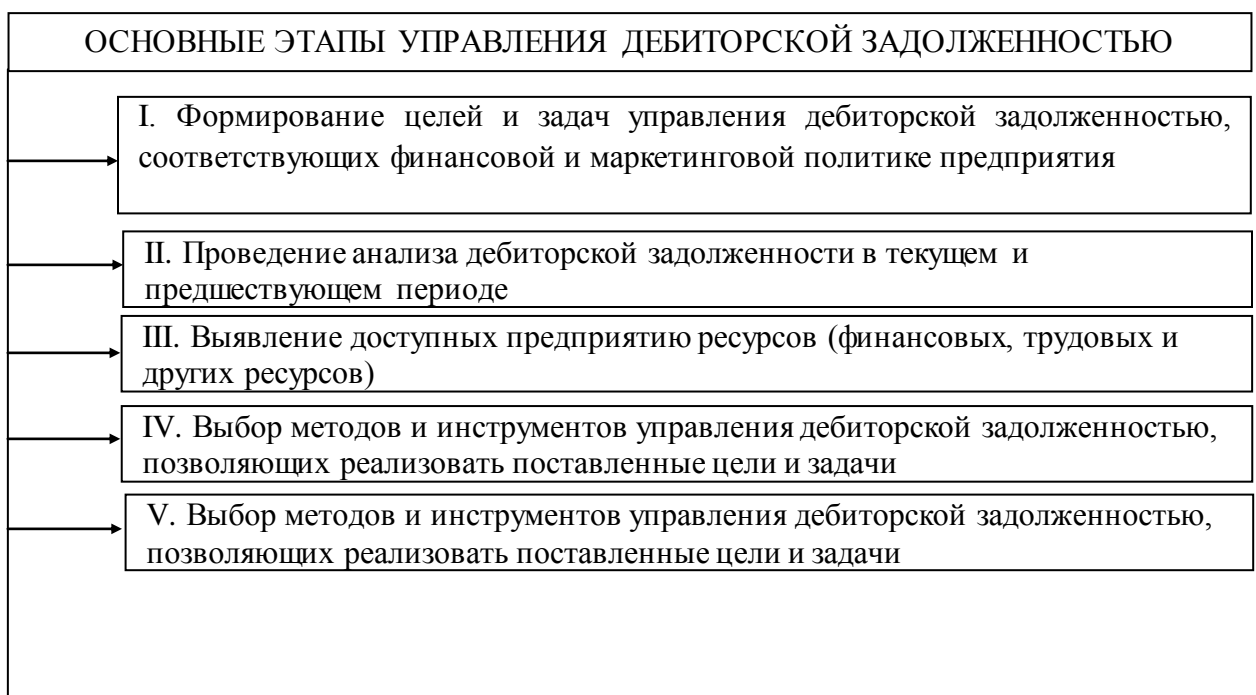
2. Кредиторская задолженность – это задолженность данной организации другим организациям, работникам и физическим лицам, которые называются кредиторами.

Дебиторскую и кредиторскую задолженность по сфере возникновения можно подразделить на две группы:

1. Задолженность, обусловленная процессами основной деятельности организации.
2. Задолженность по другим операциям.

Под управлением дебиторской задолженностью понимается система принятия и реализации решений относительно величины дебиторской задолженности, приводящая к оптимизации денежных потоков предприятия при минимизации совокупных затрат по управлению дебиторской задолженностью за определенный период. Элементами этой системы являются факторы, определяющие величину дебиторской задолженности, цели, задачи, принципы, алгоритм, методы и инструменты управления дебиторской задолженностью [16].

Управление дебиторской задолженностью на многих российских предприятиях оказывается низкоэффективным, т.е. часто возникают ситуации, когда предприятие, имея высокую прибыль, не обладает денежными средствами. Поскольку большинство предприятий работает по методу начисления, то при отгрузке продукции прибыль лишь формируется и отражается в финансовой отчетности, но не существует в реальном выражении до того момента, пока соответствующая денежная сумма не поступит на расчетный счет в банке. Основные этапы управления дебиторской задолженностью можно представить в виде рис. 1.1.



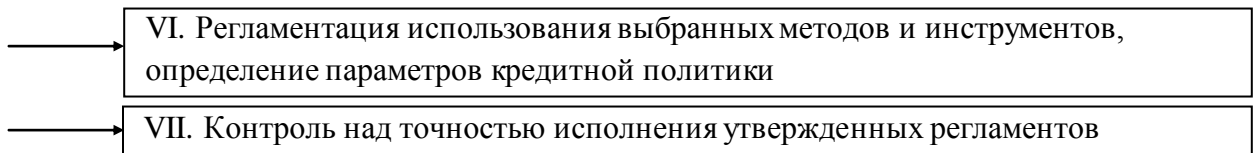


Рис. 1.1. Основные этапы управления дебиторской задолженностью

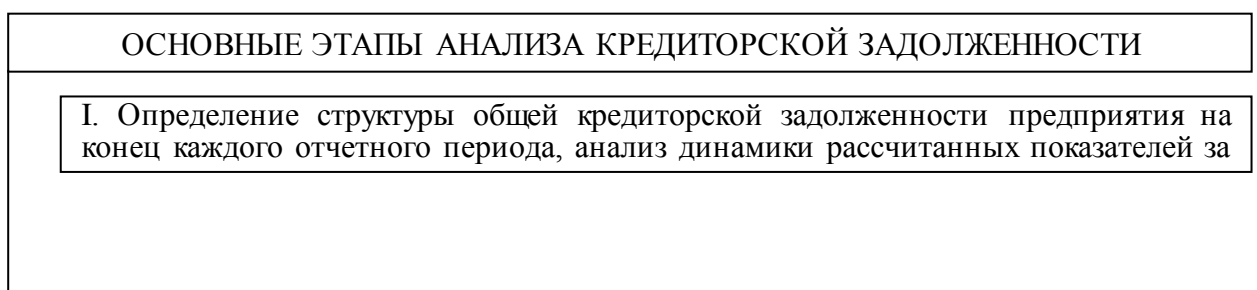
В свою очередь, управление кредиторской задолженностью означает применение предприятием наиболее приемлемых для него форм, сроков, а также объемов расчетов с контрагентами, предполагает избирательный подход к контрагентам предприятия, дающий возможность:

- оценивать эффективность кредитной политики контрагентов, определять стоимость кредиторской задолженности с учетом скидок, бонусов, отсрочек, кредитных лимитов и обязательств;

- принимать решения о целесообразности работы с контрагентами как на оперативном, так и на стратегическом уровнях, повышать рентабельность кредиторской задолженности и предприятия в целом;

- согласовывать управление кредиторской и дебиторской задолженностью, что позволит повысить финансовую устойчивость предприятия, оперативно выявлять зоны и устранять причины неэффективного управления кредиторской задолженностью, мотивировать сотрудников на решение задач управления кредиторской задолженностью [31].

Комплексная политика управления кредиторской задолженностью предприятия заключается в обеспечении своевременного начисления и выплаты средств, входящих в ее состав. Каждое предприятие для улучшения своей деятельности должно контролировать состояние Дт и Кт задолженности, должны предприниматься срочные оперативные меры по ее исключению. Этапы анализа кредиторской задолженности представим в виде рис. 1.2.



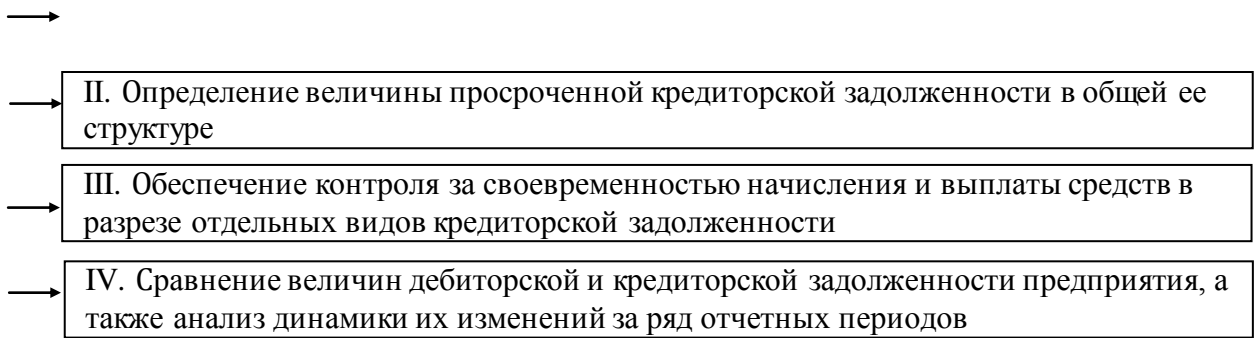


Рис. 1.2. Этапы анализа кредиторской задолженности

Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности определяет рациональность использования средств в обороте, разумный баланс между дебиторской и кредиторской задолженностью.

Таким образом, дебиторская и кредиторская задолженность представляют собой неизбежное следствие существующей в настоящее время системы денежных расчетов между организациями. Дебиторская задолженность представляет собой сумму долгов, причитающихся предприятию со стороны юридических и физических лиц, которые являются его должниками. Кредиторская задолженность – это задолженность данной организации другим организациям, работникам и физическим лицам, которые называются кредиторами. Каждое предприятие для улучшения своей деятельности должно контролировать состояние Дт и Кт задолженности, должны предприниматься срочные оперативные меры по ее исключению.

1.2. Систематизация признаков классификации дебиторской и кредиторской задолженности

Существует много различных вариантов классификации дебиторской задолженности. Во-первых, «временный» классификационный признак – в зависимости от сроков (времени) погашения суммы долга:

- краткосрочная задолженность – выплата долга будет происходить менее 12 месяцев;
- долгосрочная задолженность – выплачивается после истечения 12

месяцев [18].

При этом срочность оплаты долга (до или после срока, указанного в договоре) позволяет условно подразделить дебиторскую задолженность на нормальную и просроченную.

Нормальная дебиторская задолженность – это сумма долга за товары или услуги (работы), которые были поставлены или выполнены, но срок оплаты по ним еще не наступил.

Просроченная же дебиторская задолженность – это сумма долга, не погашенная в установленный срок. В свою очередь, просроченная дебиторская задолженность подразделяется на сомнительную и безнадежную задолженность в соответствии с НК РФ.

Согласно пункту 1 статьи 266 НК РФ, «сомнительным долгом признается любая задолженность перед налогоплательщиком, возникшая в связи с реализацией товаров, выполнением работ, оказанием услуг, в случае, если эта задолженность не погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена залогом, поручительством, банковской гарантией» [1]. По истечении срока исковой давности (3 года) сомнительная дебиторская задолженность переходит в категорию безнадежной задолженности, то есть в группу не реальной к взысканию. В соответствии с пунктом 2 статьи 266 НК РФ, «безнадежными долгами (долгами, нереальными к взысканию) признаются те долги перед налогоплательщиком, по которым истек установленный срок исковой давности, а также те долги, по которым в соответствии с гражданским законодательством обязательство прекращено вследствие невозможности его исполнения, на основании акта государственного органа или ликвидации организации» [1].

На основе знаний о видах задолженности в зависимости от сроков (времени) погашение суммы долго организация может планировать денежные потоки, и требовать в досудебном или судебном порядке возврат просроченных сумм.

Во-вторых, выделяют «объектный» (в зависимости от объекта

возникновения задолженности) классификационный признак, по которому дебиторская задолженность делится на задолженность:

- за товары, услуги, работы (включая не оплаченные в установленные договором сроки);
- по полученным векселям;
- по расчетам с бюджетом (включая ввозной НДС, который уплачивается на таможне);
- по расчетам с персоналом (материально ответственные и подотчетные лица);
- прочая дебиторская задолженность (например, долги филиалов, дочерних фирм, долги по взносам в уставной капитал) [17].

Информация о видах задолженности по объектам позволяет юридически верно организовывать расчеты с дебиторами и осуществлять детализацию задолженности по счетам и субсчетам бухгалтерского учета.

Третьим классификационным признаком называют деление дебиторской задолженности в зависимости от принадлежности участников расчетов к одной организации на внешнюю (задолженность контрагентов, а именно: покупателей, заказчиков, заемщиков, поставщиков и подрядчиков) и внутреннюю (задолженность работников организации: подотчетных лиц, работников, взявших займы у организации, материально-ответственных лиц по возмещению ущерба, учредителей по взносам в уставный капитал). Подразделение дебиторской задолженности на внешнюю и внутреннюю многие специалисты считают самой главной классификацией. Величина внешней и внутренней дебиторской задолженности определяется многими факторами, их также можно подразделить на внешние и внутренние (табл. 1.3).

Таблица 1.3

Внешние и внутренние факторы, определяющие величину внешней
и внутренней дебиторской задолженности

| Внешние факторы: | Внутренние факторы: |
|--|--|
| Состояние экономики в стране (при спаде производства увеличивается размеры дебиторской задолженности) | Неправильное составление внутренней кредитной политики приводит к увеличению дебиторской задолженности: неверное установление сроков и условий предоставления кредитов, не предоставление скидки при досрочной оплате счетов, неверное установление критериев кредитоспособности, ошибки в определении платежеспособности клиентов и др. |
| Состояние расчетов в стране (кризис неплатежей приводит к росту дебиторской задолженности) | |
| Эффективность денежно-кредитной политики Центрального банка РФ (ограничение эмиссии негативно влияет, так как затрудняет расчеты между фирмами) | Виды расчетов, используемые предприятиями (использование вида расчетов, гарантирующих платеж, приведет к сокращению размеров дебиторской задолженности) |
| Сезонность выпуска продукции (если данная продукция является сезонной, то дебиторская задолженность будет возрастать) | |
| Уровень инфляции (при высокой инфляции ни одна фирма не желает погашать свои долги, так как сумма долга будет меньше при поздней оплате своему поставщику) | Осуществление контроля за дебиторской задолженностью (компания ежемесячно должна отслеживать своих задолжников) и другие факторы |
| Емкость рынка и степень его насыщенности | |

Таким образом, внешние факторы – это факторы макроэкономического уровня, влияющие на организацию, но организация, в свою очередь, не может повлиять на них. Внутренние факторы – это факторы, которые формирует сама организация.

Информация о размерах внутренней и внешней задолженности помогает компании отслеживать суммы погашения обязательств, выработать пути влияния на возврат задолженности, управлять удельным весом каждого вида задолженности в зависимости от финансового состояния.

Теперь обратимся к классификации кредиторской задолженности.

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 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 прочим обязательствам относится задолженность перед страховыми организациями по страхованию имущества и работников организации; задолженность перед подотчетными лицами; задолженность по начисленным и не перечисленным штрафам; задолженность по кредитам банков.

При классификации по видам дебиторов 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 образования:

- оправданная;
- неоправданная.

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

По приоритетам погашения можно выделить несрочную и срочную

кредиторскую задолженность. Авансы, полученные от покупателей организации в пределах сроков, установленных договором, относятся к несрочной кредиторской задолженности, поскольку не влекут начисление штрафных санкций за каждый день просрочки. В свою очередь обязательства перед бюджетом, банком, внебюджетными фондами и задолженность перед персоналом 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 долгосрочном кредитовании.

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

По форме предоставления 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.

По характеру задолженности можно выделить следующие группы:

– ожидаемую к оплате по заключаемому договору за последний период платежа до наступления следующего за ним периода платежа;

– исковую, на сумму которой поданы претензии, исковые заявления, находящиеся на рассмотрении суда, или взыскиваемую в ходе исполнительного производства;

– реструктурированную, по которой сторонами заключены соглашения о реструктуризации (в том числе утвержденные судом мировые соглашения), устанавливающие порядок, форму и сроки погашения задолженности;

– мораторную, т. е. задолженность кредиторов, в отношении которых введена процедура банкротства;

– 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 [12].

Таким образом, управление дебиторской и кредиторской задолженностью основывается на классификационных признаках, которые помогают детализировать по счетам бухгалтерского учета и анализировать задолженность, чтобы расширять объемы реализации продукции, обеспечивать своевременный возврат кредитованных денежных средств. Основными классификационными признаками дебиторской задолженности является подразделение задолженности в зависимости от сроков погашения суммы долга, в зависимости от объекта возникновения задолженности и деление на внешнюю и внутреннюю. В свою очередь в классификации кредиторской задолженности можно выделить деление задолженности по видам обязательств, по приоритетам погашения, по причинам образования, по характеру задолженности. Информация о видах задолженности по позволяет юридически верно организовывать расчеты с дебиторами и кредиторами и осуществлять детализацию задолженности по счетам и субсчетам бухгалтерского учета.

1.3. Организационно-экономическая характеристика

АО «ЗМК - ЭТОН»

Акционерное общество «Завод металлоконструкций – ЭТОН» является коммерческой организацией, созданной в соответствии с Гражданским

Кодексом российской Федерации, Федеральным законом «Об Акционерных Обществах», иными законодательными актами РФ и на основании Устава.

Общество является юридическим лицом с момента его государственной регистрации в установленном законодательном порядке. Общество обладает полной хозяйственной самостоятельностью, имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, от своего имени приобретает и осуществляет имущественные и личные неимущественные права, несет обязанности, выступает в качестве истца и ответчика в судах.

Акционерное общество «Завод металлоконструкций – ЭТОН» зарегистрировано постановлением главы администрации города Старый Оскол Белгородской области от 23 июля 1992 года № 912.

Начало работы предприятия датируется 1979 годом под названием «Старооскольский завод механомонтажных заготовок». В 1992 году государственное предприятие «Старооскольский завод механомонтажных заготовок» в составе треста «Центрометаллургмонтаж» «Минмонтажспецстроя» СССР преобразовано в ОАО «Завод технологического оборудования – ЭТОН». В 2016 году переименовано в Акционерное общество «Завод металлоконструкций – ЭТОН».

Фактический адрес предприятия: Белгородская обл., г. Старый Оскол, станция Котел, промузел, площадка «Монтажная», проезд Ш-5, №10.

Организационная структура АО «ЗМК-ЭТОН» линейно-функциональная (рис. 1.3).

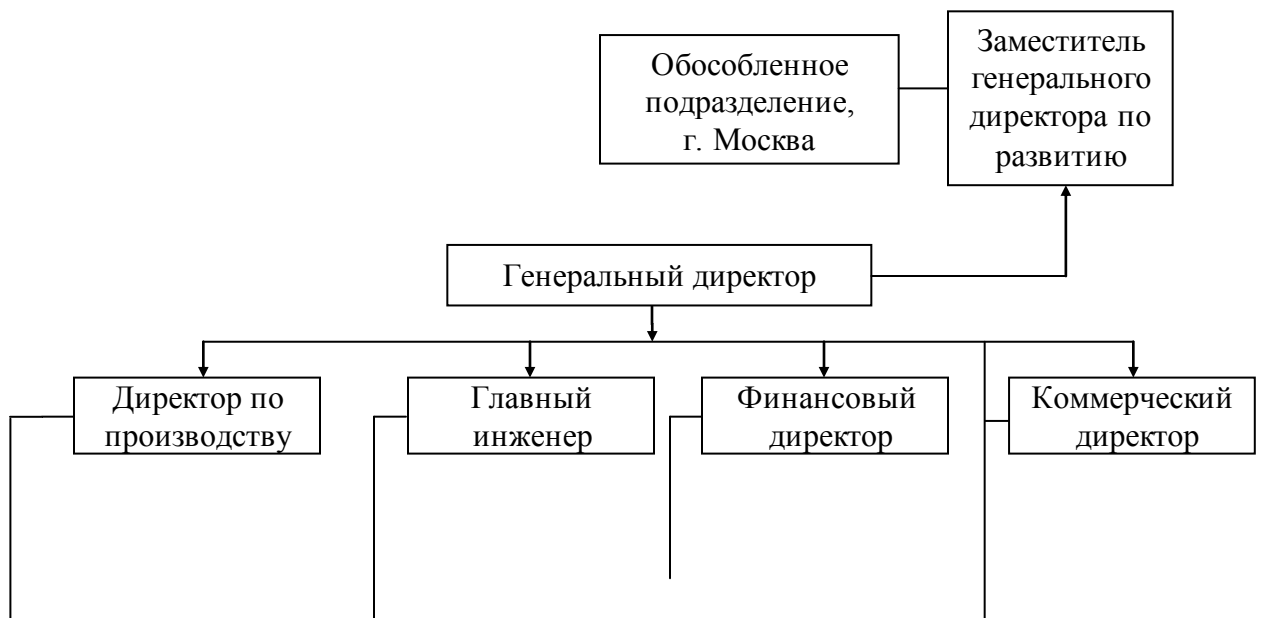




Рис. 1.3. Организационная структура АО «ЗМК-ЭТОН»

Данная структура, с одной стороны, базируется на линейных полномочиях. Линейные полномочия – это полномочия, которые передаются непосредственно от начальника к подчиненному и далее к другим подчиненным. С другой стороны, – на функциональной департаментализации (организационная структура поделена на отдельные функциональные элементы, каждый из которых имеет свои полномочия).

Среднесписочная численность персонала по состоянию на 31 декабря 2016 года составляет 178 человек.

За постановку и ведение бухгалтерского учета отвечает бухгалтерия, руководство которой осуществляет главный бухгалтер, Конищева Н.Н.

Бухгалтерия имеет линейную структуру подчинения и состоит из 6 человек, в том числе главный бухгалтер, заместитель главного бухгалтера, бухгалтерия и бухгалтер-кассир (рис. 1.4.).



Рис. 1.4. Организационная структура бухгалтерии АО «ЗМК-ЭТОН»

Ведение бухгалтерской деятельности осуществляется с использованием программы 1С: Бухгалтерия предприятия.

Основные виды деятельности предприятия закреплены в его уставе (приложение 1).

В соответствии с требованиями законодательства ежегодно в декабре месяца главный бухгалтер разрабатывает и утверждает учетную политику предприятия (приложение 2). Как видно в приложении 4, учетная политика АО «ЗМК-ЭТОН» содержит следующие разделы:

I. Общие положения. В этом разделе записываются общие сведения о том, для чего нужна учетная политика, что в ней отражается вся работа предприятия, включая список всех основных операций, что она написана на основе законов и нормативно-правовых актов.

II. Правила оценки статей бухгалтерской отчетности. В данном разделе приводятся правила расчета амортизационных отчислений, учета основных средств, учета процесса приобретения и заготовления материалов, учета затрат на производство, расчета затраты на ремонт основных средств и т.д.

Учетная политика для целей налогового учета, так же как и для целей бухгалтерского учета, разрабатывается с учетом принципов, определенных налоговым законодательством.

Система регистрации и группировки фактов хозяйственной деятельности (активов, обязательств, финансовых, хозяйственных операций и др.) в бухгалтерском учете определяется планом счетов.

Графиком документооборота по предприятию (приложение 3) регламентируются виды предоставляемых документов, их сроки, ответственные лица и лица, которым осуществляется предоставление данных документов.

В соответствии с утвержденным документооборотом ответственными лицами в бухгалтерию предоставляются следующие документы:

- акты на списание материалов, лимитные карты МСЦ накладные на внутреннее перемещение – до 28 числа ежемесячно;
- декларации по страховым взносам – до 10 числа месяца следующего за отчетным кварталом;

- отчет по ФСС – до 15 числа месяца следующего за отчетным кварталом;
- акты на ввод основных средств – по мере ввода в эксплуатацию;
- книга покупок, книга продаж – до 18 числа месяца следующего за отчетным;
- накладные на отпуск готовой продукции – по мере отгрузки, но не позднее 30 числа;
- дебиторско-кредиторская задолженность, в т.ч. просроченная свыше 3-х месяцев – до 20 числа ежемесячно;
- заполнение форм квартального, годового баланса с приложениями – в сроки сдачи квартального и годового баланса;
- акт инвентаризации незавершенного производства, отчет о движении готовой продукции – 1 числа месяца следующего за отчетным;
- акты сверки, подписанные покупателями – ежемесячно на 1 число месяца, следующего за отчетным до 20 числа.

Учет дебиторской и кредиторской задолженности на предприятии осуществляется в соответствии с утвержденным документооборотом бухгалтеров путем формирования и подписания актов сверки с покупателями и поставщиками. В случае нарушения сроков оплаты поставщиками информация передается юристам организации, которые начинают проведение досудебного урегулирования возникших разногласий, в случае невозможности досудебного урегулирования проводится процедура подачи искового заявления. Для предотвращения образования безнадежной задолженности организация осуществляет свою деятельность на основании заключенных договоров, ответственность за хранение которых возложена на главного бухгалтера предприятия.

В бухгалтерии АО «ЗМК-ЭТОН» выделен следующий состав автоматизированных участков бухгалтерского учета (учет ведется в автоматизированной системе 1С: Предприятие):

1. Кассовые и расчетно-финансовые операции (операции по кассе и

банку, расчеты с подотчетными лицами, расчеты с дебиторами и кредиторами, депоненты, расчеты с акционерами, учредителями, расчеты по претензиям и внебюджетным платежам, расчеты с бюджетом, расчеты за кредит).

2. Учет материально-производственных запасов предполагает учет поступления, отпуска, остатков материальных ценностей, переоценка материальных ценностей, инвентаризация.

3. Учет труда и заработной платы (начисление заработной платы по различным системам оплаты и удержания, составление расчетно-платежной документации, составление платежной документации по налогам в бюджет).

4. Учет основных средств и нематериальных активов (создание электронных инвентарных карточек, учет движения основных средств и НМА; начисление амортизационных отчислений, списание ОС, ввод ОС в эксплуатацию).

5. Учет выпуска, отгрузки и реализации готовой продукции связан с функциями управления производством, договорами на поставку готовой продукции.

6. Учет затрат на производство (учет расходов, издержек и затрат) обеспечивает подсчет затрат на производство, учет затрат на изделия основного и вспомогательного производства по статьям расхода и др.

7. Финансовая отчетность. В этом комплексе формируются ведомости синтетического учета, и составляется бухгалтерская отчетность.

С целью определения эффективности работы предприятия проведем анализ финансового состояния АО «ЗМК-ЭТОН» за период 2014-2016 годы. Данные анализа приведем в таблице 1.4. Информация для подготовки таблицы представлена в бухгалтерском балансе на 31 декабря 2015 г. (приложение 4), в бухгалтерском балансе на 31 декабря 2016 г (приложение 5) и отчете о финансовых результатах за 2015 – 2016 гг. (приложения 6, 7).

Таблица 1.4

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности

АО «ЗМК-ЭТОН» 2014-2016 гг.

| Показатели | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Абсолютное отклонение (+,-) | | Относительное отклонение (%) | |
|---|---------|---------|---------|-----------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
| | | | | 2015 г. к 2014 г. | 2016 г. к 2015 г. | 2015 г. к 2014 г. | 2016 г. к 2015 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Выручка от продаж, тыс. руб. | 350603 | 265758 | 407984 | -84845 | 142226 | 75,8 | 153,52 |
| Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности, тыс. руб. | 35112 | 32512 | 76056 | -2600 | 43544 | 92,6 | 233,93 |
| Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности, тыс. руб. | 31531 | 36934 | 95599,5 | 5403 | 58665,5 | 117,14 | 258,84 |
| Себестоимость продукции, тыс. руб. | 345639 | 255925 | 383450 | -89714 | 127525 | 74,04 | 149,83 |
| Прибыль от продаж, тыс. руб. | -563 | 2458 | 10294 | 3021 | 7863 | - | - |
| Чистая прибыль, тыс. руб. | 13104 | 5925 | 567 | -7129 | -5358 | 45,22 | 9,57 |
| Рентабельность продаж, % | -0,16 | 0,96 | 2,68 | 1,12 | 1,72 | - | - |

Анализируя данные о финансово-хозяйственной деятельности предприятия, отметим, в 2014 году по сравнению с 2015 годом выручка снизилась на 84845 тыс. руб., а в 2016 году по сравнению с 2015 годом наблюдаем прирост выручки на 53,52 % или 142226 тыс. руб.

Негативным является тот факт, что, на фоне роста выручки, предприятие в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличило общий размер своей кредиторской задолженности на 158,84 % или на 58665,5 руб.

Чистая прибыль предприятия за 2015-2016 годы имеет низкие значения, что может привести к определенным финансовым трудностям на предприятии.

Анализируя рентабельность продаж, отметим, что в 2014 году в связи с полученным убытком от продаж она составила – 0,16 %, однако в 2016 году ее величина превысила величину рентабельности продаж за 2014 год и стала составлять 2,68 %.

Проведем факторный анализ рентабельности продаж с использованием следующей исходной модели:

$$ROS = \frac{B - C - Z_{\text{ком}} - Z_{\text{упр}}}{B} \times 100\% , \quad (1.1)$$

где В – выручка;

С – себестоимость;

$Z_{\text{ком}}$ – коммерческие расходы;

$Z_{\text{упр}}$ – управленческие расходы.

Так как управленческие расходы предприятия за исследуемый период равны 0, то факторная модель (1.1) преобразуется в следующий вид:

$$ROS = \frac{B - C - Z_{\text{ком}}}{B} \times 100\% \quad (1.2)$$

Исходные данные для проведения анализа представим в виде табл. 1.5.

Таблица 1.5

Исходные данные для проведения факторного анализа
рентабельности продаж

| Наименование показателя | Годы | | | Отклонение, (+,-) | |
|--------------------------|---------|---------|---------|----------------------|----------------------|
| | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2015 г. к 2014 г. | 2016 г. к 2015 г. |
| Выручка | 350603 | 265758 | 407984 | -84845 | 142226 |
| Себестоимость | 345639 | 255925 | 383450 | -94772 | 133583 |
| Коммерческие расходы | 5527 | 7375 | 14240 | 1848 | 6865 |
| Прибыль от продаж | -563 | 2458 | 10294 | 3021 | 7836 |
| Рентабельность продаж, % | -0,16 | 0,96 | 2,68 | 1,12 | 1,72 |

Применяя метод цепных подстановок, получим влияние каждого из показателей (В, С и $Z_{\text{ком}}$) на изменение рентабельность продаж в 2015 г.:

1. Влияние выручки: - 31,98 %.

2. Влияние себестоимости: 33,76 %.

3. Влияние коммерческих расходов: - 0,70 %.

Итого влияние всех факторов составило 1,08 %.

Таким образом, столь низкие значения рентабельности были связаны с сокращением выручки в 2015 г. и с ростом себестоимости в 2016 г.

Далее приведем показатели финансового состояния АО «ЗМК-ЭТОН» за 2014-2016 гг. в таблице 1.6.

Таблица 1.6

Показатели финансового состояния АО «ЗМК-ЭТОН» в 2014-2016 гг.

| Показатели | Норм. знач. | Годы | | | Отклонение (+;-) | |
|--|----------------|--------|--------|--------|-------------------|-------------------|
| | | 2014 | 2015 | 2016 | 2015 г. к 2014 г. | 2016 г. к 2015 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| Собственный капитал, тыс.руб. | | 77800 | 71875 | 72442 | -5925 | 567 |
| Долгосрочные обязательства, тыс.руб. | | 76115 | 64673 | 52912 | -11442 | -11761 |
| Краткосрочные обязательства, тыс.руб. | | 24719 | 69977 | 162469 | 45258 | 92492 |
| Внеоборотные активы, тыс.руб. | | 47108 | 86518 | 83928 | 39410 | -2590 |
| Оборотные активы, тыс.руб. | | 131526 | 120007 | 203895 | -11519 | 83888 |
| Валюта баланса, тыс.руб. | | 178634 | 206525 | 287823 | 27891 | 81298 |
| Коэффициент финансовой независимости (автономии) | $\geq 0,4-0,6$ | 0,44 | 0,35 | 0,25 | -0,09 | -0,10 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | $\geq 0,6$ | 0,86 | 0,66 | 0,44 | -0,20 | -0,23 |
| Коэффициент финансирования | $\geq 0,7$ | 0,77 | 0,53 | 0,34 | -0,24 | -0,20 |
| Коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала | $< 1,0$ | 1,30 | 1,87 | 2,97 | 0,58 | 1,10 |
| Коэффициент маневренности | $\geq 0,5$ | 0,39 | -0,20 | -0,16 | -0,60 | 1,36 |
| Индекс постоянного актива | - | 0,61 | 1,20 | 1,16 | 0,60 | -0,05 |
| Коэффициент привлечения долгосрочных займов | - | 0,49 | 0,47 | 0,42 | -0,02 | -0,05 |

Из данных табл. 1.6 видно, что коэффициент финансовой независимости, который показывает долю активов организации, покрываемых за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования) находится в нормативном значении в 2014 г., а в 2015-2016 гг. составляет 0,35 ед. и 0,25 ед. соответственно, что ниже нормативного значения.

Коэффициент финансовой устойчивости, показывающий, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, то есть долю тех источников финансирования, которые организация может использовать в своей деятельности длительное время в АО «ЗМК-ЭТОН» находится в ненормативном значении в 2016 г., а в 2014-2015 гг. значения еще были нормативными.

Коэффициент финансирования в 2014 г. еще больше 0,7, а в 2015-2016

гг. – уже ниже нормативного значения.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, показывающий, сколько приходится заемных средств на 1 руб. собственных средств находится в ненормативном значении за 2014-2016 гг., то есть больше 1: в 2014 г. составляет 1,30, в 2015 г. – 1,87, в 2016 г – 2,97, это указывает на снижение финансовой устойчивости организации.

Коэффициент маневренности также в 2014-2016 гг. находится в ненормативном значении, что показывает неспособность предприятия пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников.

Индекс постоянного актива, который показывает, какая доля собственных источников средств направляется на покрытие внеоборотных активов и характеризует удельный вес иммобилизованных средств в собственном капитале в динамике за исследуемый период растет: от 0,61 ед. в 2014 г. до 1,16-1,20 ед. в 2015-2016 гг.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, который характеризует, какая часть деятельности финансируется за счет долгосрочных заемных средств для обновления и расширения производства наряду с собственными средствами сокращается в динамике за 2014-2016 гг.

Оценка имущества и источников его финансирования производится с помощью сравнительного аналитического баланса-нетто, который составляется путем уплотнения отдельных статей и объединения их по составу в отдельные экономические разделы. Исходными данными для проведения данного анализа является бухгалтерский баланс.

Анализ агрегированного баланса-нетто приведем в табл. 1.7.

Таблица 1.7

Анализ агрегированного баланса-нетто АО «ЗМК-ЭТОН» за 2016 г.

| Наименование показателя | На 31 декабря 2016 г. | На 31 декабря 2015 г. | Среднее значение | Горизонтальный анализ | | Вертикальный анализ | |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|-------------|---------------------|------------------|
| | | | | абсолют., тыс.руб. | темп роста, | На начало | На конец периода |

| | | | | | % | периода | |
|----------------------------------|--------|--------|----------|--------|--------|---------|--------|
| 1.Имущество | 287823 | 206525 | 247174 | 81298 | 139,36 | 100,00 | 100,00 |
| 1.1.Имобилизованные активы | 83928 | 86518 | 85223 | -2590 | 97,01 | 29,16 | 41,89 |
| 1.2.Мобильные (оборотные) активы | 203895 | 120007 | 161951 | 83888 | 169,90 | 70,84 | 58,11 |
| 1.2.1.Запасы | 61441 | 64992 | 63181,5 | -3481 | 94,64 | 21,35 | 31,44 |
| 1.2.2.Дебиторская задолженность | 119421 | 32691 | 76056 | 86730 | 365,30 | 41,49 | 15,83 |
| 1.2.3.Денежные средства | 6428 | 21005 | 13716,5 | -14577 | 30,60 | 2,23 | 10,17 |
| 1.2.4.Прочие оборотные активы | 18 | 17 | 17,5 | 1 | 105,88 | 0,006 | 0,008 |
| 2. Источники | 287823 | 206525 | 247174 | 81298 | 139,36 | 100,00 | 100,00 |
| 2.1. Собственный капитал | 72442 | 71875 | 72158,5 | 567 | 100,79 | 25,17 | 34,80 |
| 2.2.Заемный капитал | 215381 | 134650 | 175015,5 | 80731 | 159,96 | 74,83 | 65,20 |
| 2.2.1. Долгосрочные пассивы | 52912 | 64673 | 58792,5 | 11761 | 81,81 | 18,38 | 31,31 |
| 2.2.2. Краткосрочные пассивы | 162469 | 69977 | 116223 | 92492 | 232,17 | 56,45 | 33,88 |
| 2. 3. Кредиторская задолженность | 141744 | 49455 | 95599,5 | 92289 | 286,61 | 49,25 | 23,95 |

Из табл. 1.7 видно, что имобилизованные активы увеличились за 2016 г. на 2590 тыс. руб. Имобилизованные активы выросли за счет увеличения стоимости основных средств, что может означать, что предприятие наращивает свои производственные мощности.

Оборотные активы возросли на 8388 тыс. руб., прочие оборотные средства также возрастают. Денежные оборотные средства за исследуемый период сократились на 14577 тыс. руб.

Проанализировав источники, можем отметить, что доля собственного капитала увеличилась на 567 тыс. руб., также возросла доля заемного капитала на 80731 тыс. руб. Это происходит за счет роста краткосрочных пассивов и кредиторской задолженности.

Показатели ликвидности баланса АО «ЗМК-ЭТОН» в 2014-2016 гг. приведены в табл. 1.8.

Таблица 1.8

Показатели ликвидности баланса АО «ЗМК-ЭТОН» в 2014-2016 гг.

| Показатели актива баланса | Значение, тыс. руб. | | | Показатели пассива баланса | Значение, тыс. руб. | | |
|---|---------------------|---------|---------|--|---------------------|---------|---------|
| | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. |
| 1.Наиболее ликвидные активы, А1 | 64709 | 21005 | 23015 | 1.Наиболее срочные обязательства, П1 | 24377 | 49455 | 141744 |
| 2.Быстро реализуемые активы, А2 | 32314 | 32708 | 119439 | 2.Краткосрочные пассивы, П2 | 178 | 20378 | 20600 |
| 3.Медленно реализуемые активы, А3 | 35609 | 67470 | 62547 | 3.Долгосрочные пассивы, П3 | 76115 | 64673 | 52912 |
| 4.Трудно реализуемые активы, А4 | 46002 | 85412 | 82822 | 4.Постоянные пассивы, П4 | 77800 | 71875 | 72442 |

Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$A1 > П1$, в нашем случае:

2014 г.: $64709 > 24377$ – верно;

2015 г.: $21005 > 49455$ – не верно;

2016 г.: $23015 > 141744$ – не верно.

$A2 > П2$, в нашем случае:

2014 г.: $32296 > 178$ – верно;

2015 г.: $32728 > 20378$ – верно;

2016 г.: $119439 > 20600$ – не верно.

$A3 > П3$, в нашем случае:

2014 г.: $35609 > 76115$ – не верно;

2015 г.: $67470 > 64673$ – верно;

2016 г.: $62547 > 52912$ – верно.

$A4 < П4$, в нашем случае:

2014 г.: $46002 < 77800$ – верно;

2015 г.: $85412 < 78124$ – не верно;

2016 г.: $82822 < 72442$ – не верно.

Таким образом, говорить об абсолютной ликвидности балансов в 2014-2016 гг. нельзя.

Рассмотрим показатели текущей и перспективной ликвидности. Текущая ликвидность свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени:

$$ТЛ = (A1 + A2) - (П1 + П2), \quad (1.3)$$

тогда:

$$2014 \text{ г.: } 64709 + 32296 - (24377 + 178) = 72450;$$

$$2015 \text{ г.: } 21005 + 32728 - (49455 + 20378) = -16150;$$

$$2016 \text{ г.: } 23015 + 119439 - (141744 + 20600) = -19890.$$

Таким образом, в 2015-2016 гг. АО «ЗМК-ЭТОН» стало неликвидным, то есть не имеющим возможность в полной мере платить по своим обязательствам.

Перспективная ликвидность—это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей:

$$ПЛ = A3 - ПЗ, \quad (1.4)$$

тогда:

$$2014 \text{ г.: } 35627 - 76438 = -40811$$

$$2015 \text{ г.: } 9494 - 65420 = -55926$$

$$2016 \text{ г.: } 62547 - 52912 = 9635$$

Таким образом, перспективная ликвидность подтверждает неплатежеспособность АО «ЗМК-ЭТОН».

В ликвидные активы предприятия включаются все оборотные активы предприятия, за исключением товарно-материальных запасов. Данный показатель определяет, какая доля кредиторской задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных активов, т. е. показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам. Рекомендуемое значение данного

показателя от 0,7-0,8 до 1,5.

Рассчитаем коэффициент быстрой ликвидности в 2014-2016 гг. Коэффициент быстрой ликвидности определяется по формуле:

$$K = (A1 + A2) / (П1 + П2), \quad (1.5)$$

Тогда:

$$2014 \text{ г.}: (64709+32296) / (24377+ 178) = 3,95;$$

$$2015 \text{ г.}: (21005+32728) / (49455 + 20378) = 0,77;$$

$$2016 \text{ г.}: (23015 + 119439) / (141744 + 20600) = 0,88.$$

Следовательно, данный коэффициент в 2014 г. имеет ненормативное значение.

Расчет коэффициентов рентабельности приведем в табл. 1.9.

Таблица 1.9

Оценка показателей рентабельности АО «ЗМК-ЭТОН» в 2014-2016 гг.

| № п/п | Наименование показателя | Значения | | | Изменение (+,-) | |
|-------|---|----------|---------|---------|-------------------|-------------------|
| | | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2015 г. к 2014 г. | 2016 г. к 2015 г. |
| 1 | Рентабельность производственной деятельности (окупаемость издержек) | -0,16 | 3,84 | 6,40 | 4,01 | 2,56 |
| 2 | Рентабельность продаж по прибыли от продаж | -0,16 | 0,96 | 2,68 | 2,70 | -0,01 |
| 3 | Рентабельность продаж по чистой прибыли | 3,80 | 2,32 | 0,15 | -3,62 | 0,02 |

Из данных табл. 1.9 видно, что показатели рентабельности крайне малы. Причина такой низкой рентабельности – высокая себестоимость деятельности АО «ЗМК-ЭТОН» в 2014-2016 гг. В целом выше 90 % выручки относится на себестоимость. В данном случае нужно говорить о необходимости мер по снижению себестоимости деятельности АО «ЗМК-ЭТОН».

Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать насколько эффективно предприятие использует свои средства. Коэффициенты

могут выражаться в днях, а также в количестве оборотов того или иного ресурса предприятия за анализируемый период.

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется прежде всего в скорости оборота его денежных средств. Увеличение оборачиваемости средств в расчетах на предприятии характеризуется как положительная тенденция, снижение оборачиваемости – может означать снижение объема продаж, либо снижение спроса на продукцию, или росте дебиторской задолженности.

Анализ показателей оборачиваемости капитала АО «ЗМК-ЭТОН» в 2014-2016 гг. приведем в табл. 1.10.

Таблица 1.10

Анализ показателей оборачиваемости капитала АО «ЗМК-ЭТОН»
в 2014-2016 гг.

| № п/п | Наименование показателя | Значения | | | Изменение (+/-) | |
|-------|--------------------------------------|----------|---------|---------|-------------------|-------------------|
| | | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2015 г. к 2014 г. | 2016 г. к 2015 г. |
| 1 | Выручка | 350603 | 265758 | 407984 | -84845 | 142226 |
| 2 | Оборотные средства на начало периода | 198991 | 131526 | 120007 | -67465 | -11519 |
| 3 | Оборотные средства на конец периода | 131526 | 120007 | 203895 | -11519 | 83888 |
| 4 | Коэффициент оборачиваемости капитала | 0,53 | 0,52 | 0,63 | -0,01 | 0,11 |
| 5 | Капиталоемкость | 1,89 | 1,93 | 1,59 | 0,04 | -0,34 |
| 6 | Продолжительность оборота капитала | 678,75 | 695,27 | 571,61 | 16,52 | -123,66 |

Как видно в табл. 1.10, оборачиваемость капитала растет, капиталоемкость в динамике сокращается. Оборачиваемость капитала указывает на сокращение объема продаж или рост суммы используемых активов. Данная тенденция негативна. Рост капиталоемкости указывает на увеличение объема капитала на выпуск 1 руб. продукции, что также негативная тенденция. В 2016 г., однако, капиталоемкость выросла на 0,11.

Таким образом, АО «ЗМК-ЭТОН» – производственное предприятие,

специализирующееся на производстве металлоконструкций. Предприятие имеет обширную производственную территорию, современное подъемное оборудование. Организационная структура АО «ЗМК-ЭТОН» линейно-функциональная. Работа бухгалтерии выстроена по линейному принципу, обязанности каждого сотрудника закреплены должностной инструкцией, а также графиком документооборота, утвержденным по организации. Сроки подготовки и сдачи документов строго регламентированы, ответственность за выполнения распоряжений распределена.

Анализ данных о финансово-хозяйственной деятельности предприятия, показал, что в 2014 году по сравнению с 2015 годом выручка снизилась на 84845 тыс. руб., а в 2016 году по сравнению с 2015 годом наблюдаем прирост выручки на 53,52 % или 142226 тыс. руб. Негативным является тот факт, что, на фоне роста выручки, предприятие в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличило общий размер своей кредиторской задолженности на 158,84 % или на 58665,5 руб.

По результатам работы за 2014-2016 г. АО «ЗМК-ЭТОН» стремилось формировать активы за счет собственных средств, однако это повлекло за собой снижение величины собственного оборотного капитала, т.е. снизило маневренность предприятия.

2. АНАЛИЗ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ АО «ЗМК-ЭТОН»

2.1. Анализ состава, структуры и динамики дебиторской задолженности и кредиторской задолженности

В наиболее общем виде изменения объема дебиторской задолженности могут быть охарактеризованы данными баланса (приложение 5) и приложения к бухгалтерскому балансу (приложение 8). Из данных приложений видно, что дебиторская задолженность АО «ЗМК-ЭТОН» состоит из следующих категорий:

- расчеты с покупателями и заказчиками;
- авансы выданные;
- прочая.

Анализ динамики дебиторской задолженности приведен в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Состав дебиторской задолженности в общем объеме задолженности АО
«ЗМК-ЭТОН» за 2014- 2016 гг.

| Состав дебиторской задолженности | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Отклонение, (+/-) | | Темп изменения, % | |
|--|---------|---------|---------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | 2015 г. к 2014 г. | 2016 г. к 2015 г. | 2015 г. к 2014 г. | 2016 г. к 2015 г. |
| 1. Долгосрочная дебиторская задолженность | – | – | – | – | – | – | – |
| 2. Краткосрочная дебиторская задолженность | 32296 | 32691 | 119421 | 395 | 86730 | 101,22 | 365,30 |
| расчеты с покупателями и заказчиками | 15880 | 23695 | 58193 | 7815 | 34498 | 149,21 | 245,59 |
| авансы выданные | 16205 | 8675 | 60635 | -7530 | 51960 | 53,53 | 698,96 |
| прочая | 211 | 321 | 593 | 110 | 272 | 152,13 | 184,74 |
| Итого: | 32296 | 32691 | 119421 | 395 | 86730 | 101,22 | 365,30 |

Таким образом, долгосрочной дебиторской задолженности в 2014-2016 гг. у АО «ЗМК-ЭТОН» не было. Краткосрочная задолженность за исследуемый период растет. Темп роста краткосрочной дебиторской

задолженности составил 365,30 %. По отдельным категориям темп роста значителен. Так, по категориям «расчеты с покупателями и заказчиками» в 2016 г. рост составил 245,59 %, «авансы выданные» – 698,96 %.

Проведем анализ структуры краткосрочной дебиторской задолженности АО «ЗМК-ЭТОН» за 2014- 2016 гг. (табл. 2.2).

Таблица 2.2

Анализ структуры краткосрочной дебиторской задолженности
АО «ЗМК-ЭТОН» за 2014- 2016 гг., %

| Состав дебиторской задолженности | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Отклонение, (+/-) | |
|---|---------|---------|---------|-------------------|-------------------|
| | | | | 2015 г. к 2014 г. | 2016 г. к 2015 г. |
| Краткосрочная дебиторская задолженность, в т.ч. | 100 | 100 | 100 | - | - |
| расчеты с покупателями и заказчиками | 49,17 | 72,48 | 48,73 | 23,31 | -23,75 |
| авансы выданные | 50,18 | 26,54 | 50,77 | -23,64 | 24,24 |
| прочая | 0,65 | 0,98 | 0,50 | 0,33 | -0,49 |

Из данных табл. 2.2 следует, что в 2014 г. примерно равные доли в сумме дебиторской задолженности принадлежали расчетам с покупателями и заказчиками и авансам выданным. В 2015 г. за счет сокращения сумм выданных авансов выросла до 72,48% доля категории «Расчеты с покупателями и заказчиками». В 2016 г. вновь категория «авансы выданные» и «расчеты с покупателями и заказчиками» стали иметь равные доли в общем объеме дебиторской задолженности. На рисунке 2.1 наглядно покажем структуру краткосрочной дебиторской задолженности АО «ЗМК-ЭТОН» за 2014- 2016 гг.

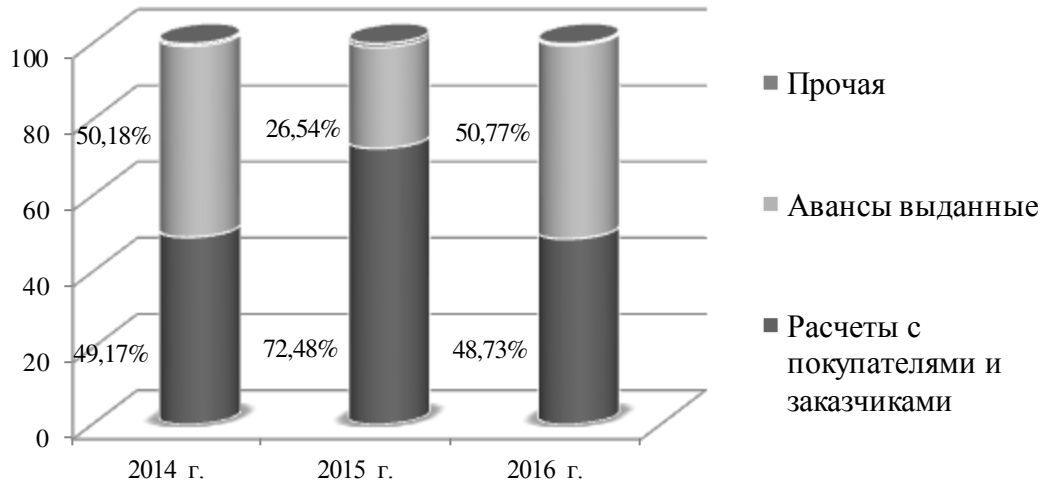


Рис. 2.1. Структура краткосрочной дебиторской задолженности АО «ЗМК-ЭТОН» за 2014-2016 гг.

Изменения объема дебиторской задолженности также характеризуются данными баланса (приложение 5) и приложения к бухгалтерскому балансу (приложения 8). Из данных приложений видно, что кредиторская задолженность АО «ЗМК-ЭТОН» состоит из следующих категорий:

- расчеты с поставщиками и подрядчиками;
- авансы полученные;
- расчеты по налогам и взносам;
- кредиты.

Проанализируем динамику кредиторской задолженности (табл. 2.3).

Таблица 2.3

Анализ динамики кредиторской задолженности АО «ЗМК-ЭТОН» за 2014-2016 гг.

| Наименование показателя | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Отклонение, (+/-) | | Темп изменения, % | |
|---|---------|---------|---------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | 2015 г. к 2014 г. | 2016 г. к 2015 г. | 2015 г. к 2014 г. | 2016 г. к 2015 г. |
| | | | | 1. Долгосрочная кредиторская задолженность | – | – | – |
| 2. Краткосрочная кредиторская задолженность, всего, в том числе | 24376 | 49455 | 141744 | 25079 | 92289 | 202,88 | 286,61 |

| | | | | | | | |
|---------------------------------------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|
| расчеты с поставщиками и подрядчиками | 6603 | 7737 | 19330 | 1134 | 11593 | 117,17 | 249,84 |
| авансы полученные | 7444 | 34393 | 99397 | 26949 | 65004 | 462,02 | 289,00 |
| расчеты по налогам и взносам | 7845 | 3623 | 12942 | -4222 | 9319 | 46,18 | 357,22 |
| кредиты | 2485 | 3702 | 10075 | 1217 | 6373 | 148,97 | 272,15 |
| займы | – | – | – | – | – | – | – |
| прочая | – | – | – | – | – | – | – |
| Итого: | 24376 | 49455 | 141744 | 25079 | 92289 | 202,88 | 286,61 |

Таким образом, долгосрочной кредиторской задолженности в 2014-2016 гг. у АО «ЗМК-ЭТОН» не было. Краткосрочная кредиторская задолженность в динамике растет (темп роста за исследуемый период составил 286,61 %). Данные изменения произошли в первую очередь в связи с ростом объема авансов на 26949 тыс. руб. в 2015 г. и на 65004 тыс. руб. в 2016 г., что составило прирост за 3 года на 1235,26 %. По категории «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» в 2015 г. по сравнению с 2014 г. произошел рост, равный 117,17 %, а в 2016 г. относительно 2015 г. – 249,84 %.

Анализ структуры кредиторской задолженности АО «ЗМК-ЭТОН» в 2014-2016 гг. приведем в табл. 2.4.

Таблица 2.4

Анализ структуры кредиторской задолженности АО «ЗМК-ЭТОН»
в 2014-2016 гг., %

| Наименование показателя | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Отклонение, (+/-) | |
|---|---------|---------|---------|-------------------|-------------------|
| | | | | 2015 г. к 2014 г. | 2016 г. к 2015 г. |
| Краткосрочная кредиторская задолженность, всего, в том числе: | 100 | 100 | 100 | – | – |
| расчеты с поставщиками и подрядчиками | 27,09 | 15,64 | 13,64 | -11,44 | -2,01 |
| авансы полученные | 30,54 | 69,54 | 70,12 | 39,01 | 0,58 |
| расчеты по налогам и взносам | 32,18 | 7,33 | 9,13 | -24,86 | 1,80 |
| кредиты | 10,19 | 7,49 | 7,11 | -2,71 | -0,38 |

Из данных табл. 2.4 видно, что в структуре кредиторской задолженности в 2014 г. наибольший удельный вес занимали полученные авансы и расчеты по налогам и взносам: 30,54 % и 32,18 %. Расчеты с

поставщиками и подрядчиками составляли 27,09 %. В 2015 г. произошло увеличение доли полученных авансов до 69,54 %, что привело к сокращению доли расчетов по налогам и взносам до 7,33 %. В 2016 г. доля полученных авансов продолжала расти и составила на конец года 70,12 %. Данные табл. 2.4 наглядно можно представить в виде рисунка 2.2.

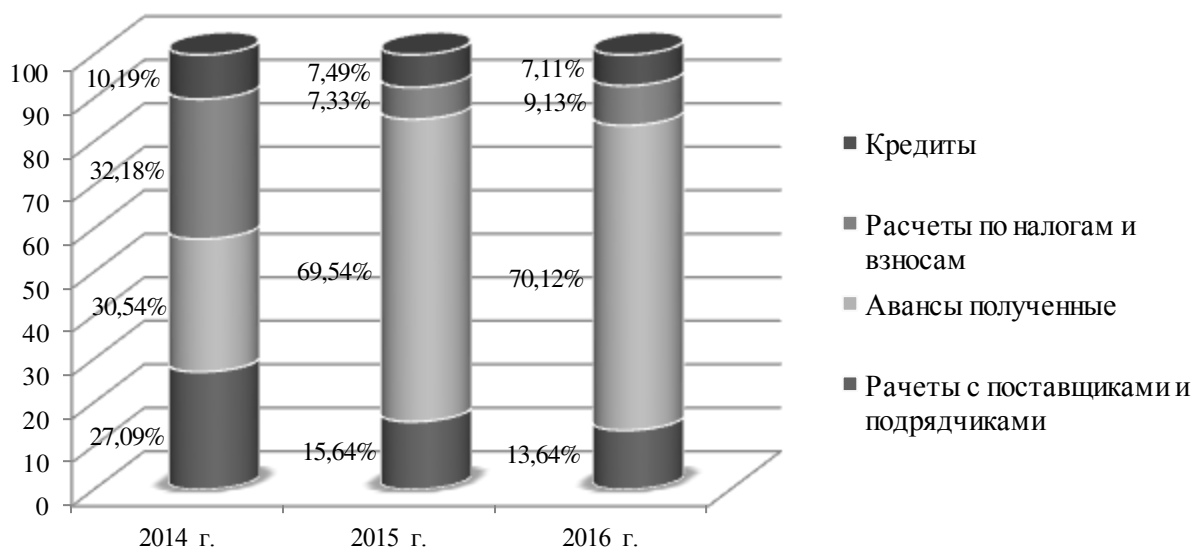


Рис. 2.2. Структура кредиторской задолженности АО «ЗМК-ЭТОН» в 2014-2016 гг.

Обращает на себя внимание факт изменения структуры кредиторской задолженности АО «ЗМК-ЭТОН» в 2015-2016 гг. по сравнению со структурой 2014 г. Это объясняется выплатой в 2015 образовавшейся задолженности по налогам и взносам за 2014 г.

На рисунке 2.3. представим динамику дебиторской и кредиторской задолженности в виде гистограммы.

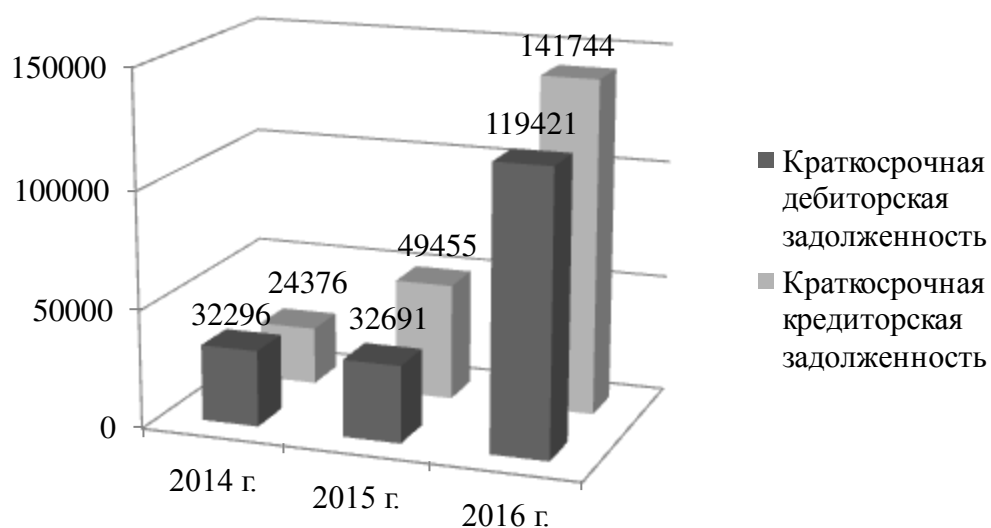


Рис. 2.3. Динамика дебиторской и кредиторской задолженности АО «ЗМК-ЭТОН» за 2014-2016 гг.

На рисунке 2.3. наблюдается соразмерное увеличение дебиторской и кредиторской задолженности, при этом кредиторская задолженность превышает дебиторскую задолженность.

Таким образом, дебиторская задолженность АО «ЗМК-ЭТОН» представлена только краткосрочной задолженностью (авансы и расчеты с покупателями и заказчиками), которая в динамике за 2014-2016 гг. интенсивно растет. Долгосрочной кредиторской задолженности в 2014-2016 гг. у АО «ЗМК-ЭТОН» также не было. Краткосрочная кредиторская задолженность в динамике растет (темп роста за исследуемый период составил 286,61 %). В структуре кредиторской задолженности в 2014 г. наибольший удельный вес занимали полученные авансы и расчеты по налогам и взносам. За исследуемый период наблюдаем соразмерное увеличение дебиторской и кредиторской задолженности, при этом кредиторская задолженность превышает дебиторскую задолженность.

2.2. Анализ оборачиваемости и периода погашения дебиторской и кредиторской задолженности

Насколько быстро АО «ЗМК-ЭТОН» получает оплату за проданные товары от своих покупателей характеризует оборачиваемость дебиторской задолженности, которая измеряет скорость погашения дебиторской задолженности.

Скорость погашения АО «ЗМК-ЭТОН» своей задолженности перед поставщиками и подрядчиками характеризует оборачиваемость кредиторской задолженности. Также особое значение в анализе оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности организации имеет продолжительность периода погашения кредиторской задолженности.

Рассчитаем оборачиваемости дебиторской задолженности, результаты расчетов представим в таблице 2.5.

Таблица 2.5

Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности в АО «ЗМК-ЭТОН» за 2014-2016 гг.

| Наименование показателя | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Абсолютное отклонение, (+/-) | |
|---|---------|---------|---------|------------------------------|-------------------|
| | | | | 2015 г. к 2014 г. | 2016 г. к 2015 г. |
| Выручка, тыс.руб. | 350603 | 265758 | 407984 | -84845 | 142226 |
| Дебиторская задолженность, тыс.руб. | 32296 | 32691 | 119421 | 395 | 86730 |
| Оборотные активы, тыс.руб. | 131526 | 120007 | 203895 | -11519 | 83888 |
| Средняя величина резерва по сомнительным долгам, тыс.руб. | 260 | 357 | 400,5 | 97 | 43,5 |
| Коэффициент оборачиваемости, ед. | 10,86 | 8,13 | 3,42 | -2,73 | -4,71 |
| Срок погашения дебиторской задолженности, дни | 33,16 | 44,28 | 105,38 | 11,12 | 61,09 |
| Доля дебиторской задолженности в оборотных активах предприятия, % | 24,55 | 27,24 | 58,57 | 2,69 | 31,33 |
| Доля резерва по сомнительной задолженности в составе дебиторской задолженности, % | 0,81 | 1,09 | 0,34 | 0,29 | -0,76 |

Анализируя данные об оборачиваемости дебиторской задолженности, приведенные в табл.2.5, отметим, что данный показатель в динамике сокращается (в 2014 г. – 10,86, в 2015 г. – 8,13, в 2016 г. – 3,42), что является негативной тенденцией. Поскольку снижается коэффициент

оборачиваемости, то, как следствие, растет срок погашения дебиторской задолженности с 34 дней в 2014 г. до 106 дней в 2016 г. Доля дебиторской задолженности в общих активах предприятия увеличилась (в 2014 г. – 24,55 %, в 2015 г. – 27,24 %, в 2016 г. – 58,57 %), что также является отрицательной тенденцией. Доля резерва по сомнительной задолженности в составе дебиторской задолженности составляет порядка 1 %.

С помощью факторного анализа исследуем в какой степени изменение таких факторов как расчеты с покупателями и заказчиками и авансам повлияли на оборачиваемость дебиторской задолженности. Факторная модель будет иметь вид:

$$K_{\text{об.дз}} = \frac{N}{(D_{\text{покуп.и заказч.}} + D_{\text{ав.}} + D_{\text{пр.}})}, \quad (2.1)$$

где $K_{\text{об.дз}}$ – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

N – выручка, тыс. руб.;

$D_{\text{покуп. и заказч.}}$ – расчеты с покупателями и заказчиками, тыс. руб.;

$D_{\text{ав.}}$ – авансы выданные, тыс. руб.;

$D_{\text{пр.}}$ – прочая задолженность, тыс. руб.

Исходные данные для факторного анализа представим в табл. 2.6.

Таблица 2.6

Исходные данные для факторного анализа оборачиваемость дебиторской задолженности

| Наименование показателя | 2015 г. | 2016 г. | Абсолютное отклонение, (+/-) |
|---|---------|---------|------------------------------|
| Выручка от продаж, тыс. руб. | 265758 | 407984 | 142226 |
| расчеты с покупателями и заказчиками | 23695 | 58193 | 34498 |
| авансы выданные | 8675 | 60635 | 51960 |
| прочая | 321 | 593 | 272 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности | 8,13 | 3,42 | -4,71 |

По формуле (2.1) получаем:

$$\Delta D_{\text{покуп. и заказч.}} = 265758 / (58193 + 8675 + 321) - 8,13 = -4,17;$$

$$\Delta D_{\text{ав.}} = 265758 / (58193 + 60635 + 321) - 265758 / (58193 + 8675 + 321) =$$

= - 1,73;

$$D_{\text{пр.}} = 3,42 - 265758 / (58193 + 60635 + 321) = 1,19;$$

$$\Delta K_{\text{об. дз.}} = -4,17 - 1,73 + 1,19 = -4,71.$$

Таким образом, на сокращение оборачиваемости дебиторской задолженности оказал влияние рост задолженности по расчетам с покупателями и заказчиками (на - 4,17 ед.), рост выданных авансов (на - 1,73 ед.), рост прочей дебиторской задолженности, напротив, привел к росту оборачиваемости на 1,19 ед.

Проведем анализ оборачиваемости кредиторской задолженности (табл. 2.7).

Таблица 2.7

Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности АО «ЗМК-ЭТОН» за 2014-2016 гг.

| Наименование показателя | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Абсолютное отклонение, (+/-) | |
|---|---------|---------|---------|------------------------------|-------------------|
| | | | | 2015 г. к 2014 г. | 2016 г. к 2015 г. |
| Выручка, тыс.руб. | 350603 | 265758 | 407984 | -84845 | 142226 |
| Кредиторская задолженность, тыс. руб. | 24376 | 49455 | 141744 | 25079 | 92289 |
| Текущие пассивы, тыс.руб. | 24719 | 69977 | 162469 | 45258,00 | 92492,00 |
| Коэффициент оборачиваемости, ед. | 14,38 | 5,37 | 2,88 | -9,01 | -2,50 |
| Срок погашения кредиторской задолженности, дни | 25,38 | 67,92 | 126,81 | 42,55 | 58,89 |
| Доля кредиторской задолженности в текущих пассивах предприятия, % | 98,61 | 70,67 | 87,24 | -27,94 | 16,57 |

Анализируя данные об оборачиваемости кредиторской задолженности, отметим, что данный показатель в динамике сокращается (в 2014 г. – 14,38, в 2015 г. – 5,37, в 2016 г. – 2,88), что является негативной тенденцией. Поскольку снижается коэффициент оборачиваемости, то, как следствие, растет срок погашения кредиторской задолженности с 26 дней в 2014 г. до 127 дней в 2016 г. Доля кредиторской задолженности в текущих пассивах предприятия сократилась (в 2014 г. – 98,61 %, в 2015 г. – 70,67 %, в 2016 г. – 87,24 %).

С помощью факторного анализа исследуем в какой степени изменение таких факторов как расчеты с поставщиками и подрядчиками, авансы полученные, расчеты по налогам и взносам, кредиты влияют на оборачиваемость кредиторской задолженности. Факторная модель будет иметь вид:

$$K_{об.кз} = \frac{N}{(K_{пост.и подр.} + K_{ав.} + K_{расч. по нал.и сб.} + K_{кред.})}, \quad (2.2)$$

где $K_{об.кз}$ – оборачиваемость кредиторской задолженности;

N – выручка, тыс. руб.;

$K_{пост. и подр.}$ – расчеты с поставщиками и подрядчиками, тыс. руб.

$K_{ав.}$ – авансы полученные, тыс. руб.;

$K_{расч. по нал. и сб.}$ – расчеты по налогам и взносам, тыс. руб.;

$K_{кред.}$ – кредиты.

Исходные данные для факторного анализа представим в табл. 2.8.

Таблица 2.8

Исходные данные для факторного анализа оборачиваемость кредиторской задолженности

| Наименование показателя | 2015 г. | 2016 г. | Абсолютное отклонение, (+/-) |
|---|---------|---------|------------------------------|
| Выручка от продаж, тыс. руб. | 265758 | 407984 | 142226 |
| Краткосрочная кредиторская задолженность, всего, в том числе: | 49455 | 141744 | 92289 |
| расчеты с поставщиками и подрядчиками | 7737 | 19330 | 11593 |
| авансы полученные | 34393 | 99397 | 65004 |
| расчеты по налогам и взносам | 3623 | 12942 | 9319 |
| кредиты | 3702 | 10075 | 6373 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности | 5,37 | 2,88 | -2,49 |

По формуле (2.2) получаем:

$$\Delta K_{пост. и подр.} = 265758 / (19330 + 34393 + 3623 + 3702) - 5,37 = -1,02;$$

$$\Delta K_{ав.} = 265758 / (19330 + 99397 + 3623 + 3702) - 265758 / (19330 + 34393 + 3623 + 3702) = - 2,24;$$

$$K_{расч. по нал. и сб.} = 265758 / (19330 + 99397 + 12942 + 3702) - 265758 /$$

$$(19330 + 99397 + 3623 + 3702) = - 0,15;$$

$$K_{\text{кред.}} = 2,88 - 265758 / (19330 + 99397 + 12942 + 3702) = 0,92;$$

$$\Delta K_{\text{об. кз.}} = -1,02 - 2,24 - 0,15 + 0,92 = -2,49.$$

Таким образом, на сокращение оборачиваемости кредиторской задолженности оказал влияние рост задолженности по расчетам с поставщиками и подрядчиками (на – 1,02 ед.), рост полученных авансов (на – 2,24 ед.), рост задолженности по налогам и взносам (на – 0,15 ед.); рост расчетов по кредитам, напротив, привел к росту оборачиваемости на 0,92 ед.

Проанализируем величину просроченной дебиторской задолженности. Просроченная дебиторская задолженность – это задолженность, которая не оплачена в предусмотренные договором сроки (табл. 2.9).

Таблица 2.9

Просроченная дебиторская задолженность АО «ЗМК-ЭТОН» за 2014-2016 гг.

| Наименование показателя | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Отклонение, (+/-) | |
|--|---------|---------|---------|-------------------|-------------------|
| | | | | 2015 г. к 2014 г. | 2016 г. к 2014 г. |
| Всего | 6371 | 6481 | 5012 | 110 | -1469 |
| в том числе: | | | | | |
| расчеты с покупателями и заказчиками | 6371 | 6481 | 5012 | 110 | -1469 |
| расчеты с поставщиками и заказчиками (в части авансовых платежей, предоплат) | – | – | – | – | – |
| Прочая | – | – | – | – | – |
| Доля просроченной дебиторской задолженности в общем объеме задолженности | 19,73 | 19,83 | 4,20 | 0,10 | -15,63 |

Данные табл. 2.9 показывают, что просроченная дебиторская задолженность образуется от просроченных расчетов с покупателями и заказчиками. Доля просроченной дебиторской задолженности в общем объеме задолженности в динамике сокращается.

АО «ЗМК-ЭТОН» необходимо управлять расчетами с покупателями и заказчиками с помощью следующих мер:

- тщательно отслеживать возврат дебиторской задолженности;
- контролировать состояние расчетов с покупателями по отсроченной задолженности;

– оценивать состав дебиторской задолженности предприятия по отдельным ее «возрастным» группам, т. е. так называемый реестр старения дебиторской задолженности

– следить за соотношением кредиторской и дебиторской задолженности;

– предоставлять скидки при досрочной оплате.

Просроченной может быть и кредиторская задолженность. Просроченная кредиторская задолженность – денежные средства, которые не возвратились кредиторам в установленный срок. Кредиторская задолженность считается просроченной на следующий день после даты, когда предприятие должно было рассчитаться, дата платежа должна быть указана в договоре. Просроченная кредиторская задолженность может привести к необходимости уплаты штрафных санкций.

Просроченная кредиторская задолженность АО «ЗМК-ЭТОН» за 2014-2016 гг. представлена в табл. 2.10.

Таблица 2.10

Просроченная кредиторская задолженность АО «ЗМК-ЭТОН»
за 2014-2016 гг.

| Наименование показателя | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Отклонение, (+/-) | |
|---|---------|---------|---------|-------------------|-------------------|
| | | | | 2015 г. к 2014 г. | 2016 г. к 2014 г. |
| Всего | 714 | 582 | 824 | -132 | 242 |
| в том числе: | | | | | |
| расчеты с поставщиками и подрядчиками | – | – | – | – | – |
| расчеты с поставщиками и подрядчиками | 714 | 582 | 824 | -132 | 242 |
| Доля просроченной кредиторской задолженности в общем объеме задолженности | 2,93 | 1,18 | 0,58 | -1,75 | -0,60 |

Данные табл. 2.10 показывают, что просроченная кредиторская задолженность образуется от просроченных расчетов с поставщиками и подрядчиками. Доля просроченной кредиторской задолженности в общем объеме задолженности в динамике сокращается, что свидетельствует о более своевременном расчете с АО «ЗМК-ЭТОН» с контрагентами.

Таким образом, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2015-2016 гг. превышает коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности. Когда период оборачиваемости дебиторской задолженности больше периода оборачиваемости кредиторской, то организация получает денежные средства за реализованные товары медленнее, чем ей необходимо расплачиваться со своими кредиторами, а значит, у организации отсутствует возможность погашать текущую задолженность перед кредиторами за счет поступлений от дебиторов, что свидетельствует о недостаточной эффективности работы рассматриваемого предприятия и это чревато возникновением затруднений в осуществлении текущих платежей.

2.3. Совершенствование методов анализа дебиторской и кредиторской задолженности

Ключевой ролью управления дебиторской задолженностью является установление с покупателями таких договорных отношений, которые обеспечивают своевременное и достаточное поступление средств для возможности осуществления платежей кредиторам.

В свою очередь основная роль управления кредиторской задолженностью состоит в том, чтобы установить такие договорные взаимоотношения с поставщиками, которые дают возможность регулировать сроки и размеры платежей организации в зависимости от поступления денежных средств от покупателей.

Вследствие этого, организация вынуждена параллельно и одновременно управлять движением как дебиторской, так и кредиторской задолженности.

При оценке дебиторской и кредиторской задолженности необходимо определить фактическое и оптимальное их соотношение, поскольку превышение кредиторской задолженности АО «ЗМК-ЭТОН» над дебиторской задолженностью может привести к снижению финансовой

независимости и устойчивости предприятия.

Состояние дебиторской и кредиторской задолженности, их качество и размеры оказывают большое влияние на финансовое состояние предприятия.

Для улучшения финансового положения организации необходимо:

- держать под наблюдением соотношение дебиторской и кредиторской задолженности;
- контролировать расчеты по просроченным задолженностям;
- по возможности ориентироваться на увеличение числа заказчиков с целью снижения риска неуплаты монопольным заказчиком.

Обороты по дебету и кредиту счетов по учету дебиторской и кредиторской задолженности в АО «ЗМК-ЭТОН» можно наглядно проследить по годовым оборотно-сальдовым ведомостям за 2014-2016 гг., представленным в приложениях 9-11. В них, в частности, отражены обороты по счетам 60-76, отражающим учет дебиторской и кредиторской задолженности (табл. 2.11).

Таблица 2.11

Обороты по счетам 60-76 за 2014-2016 гг., тыс. руб.

| Номер и наименование счета | Обороты за 2014 г. | | Обороты за 2015 г. | | Обороты за 2015 г. | |
|--|--------------------|-----------|--------------------|-----------|--------------------|-----------|
| | Дебет | Кредит | Дебет | Кредит | Дебет | Кредит |
| 60. Расчеты с поставщиками и подрядчиками | 553588,09 | 550411,94 | 463485,45 | 473112,50 | 580046,31 | 530909,17 |
| 62. Расчеты с покупателями и заказчиками | 743923,61 | 732279,95 | 557063,23 | 581317,23 | 851782,07 | 934716,66 |
| 63. Резервы по сомнительным долгам | 402,33 | 398,97 | 398,97 | 314,56 | 110,00 | 0,00 |
| 66. Расчеты по краткосрочным кредитам и займам | - | - | - | 20190,68 | 189287,31 | 189431,05 |
| 67. Расчеты по долгосрочным кредитам и займам | 103711,34 | 42805,57 | 139651,24 | 126631,86 | 17342,85 | 7520,40 |
| 68. Расчеты по налогам и сборам | 118066,35 | 122502,31 | 115073,25 | 110089,84 | 142715,74 | 152059,46 |
| 69. Расчеты по социальному | 18232,37 | 18184,73 | 24489,49 | 25049,15 | 19040,02 | 18786,83 |

| | | | | | | |
|--|----------|----------|----------|----------|-----------|----------|
| страхованию и обеспечению | | | | | | |
| 70. Расчеты с персоналом по оплате труда | 59031,50 | 59065,86 | 53812,32 | 54457,37 | 60114,22 | 59407,61 |
| 71. Расчеты с подотчетными лицами | 1204,45 | 1217,70 | 560,38 | 583,90 | 1027,16 | 1028,25 |
| 73. Расчеты с персоналом по прочим операциям | 9,70 | 9,70 | 14,76 | 12,36 | 26,47 | 28,87 |
| 76. Расчеты с разными дебиторами и кредиторами | 59453,90 | 61100,73 | 66107,14 | 60752,01 | 113950,35 | 77434,98 |

Данные табл. 2.11 показывают, что достаточно часто кредит по счетам превышает дебет, что свидетельствует об опережающем росте кредиторской задолженности над дебиторской в данных периодах.

Для определения оптимального соотношения дебиторской и кредиторской задолженности расчет показателей оборачиваемости данной задолженности и длительной оборотов недостаточно, в связи с чем необходимо провести дополнительные расчеты и проанализировать влияние изменение дебиторской и кредиторской задолженностей на деятельности предприятия в целом, а также на их влияние на выручку предприятия. Зависимость дебиторской и кредиторской задолженности можно проанализировать методом вычисления корреляции (близости) величин данных показателей за 2014-2016 гг. На рис. 2.4 представлены значения дебиторской и кредиторской задолженности за 2014-2016 гг.

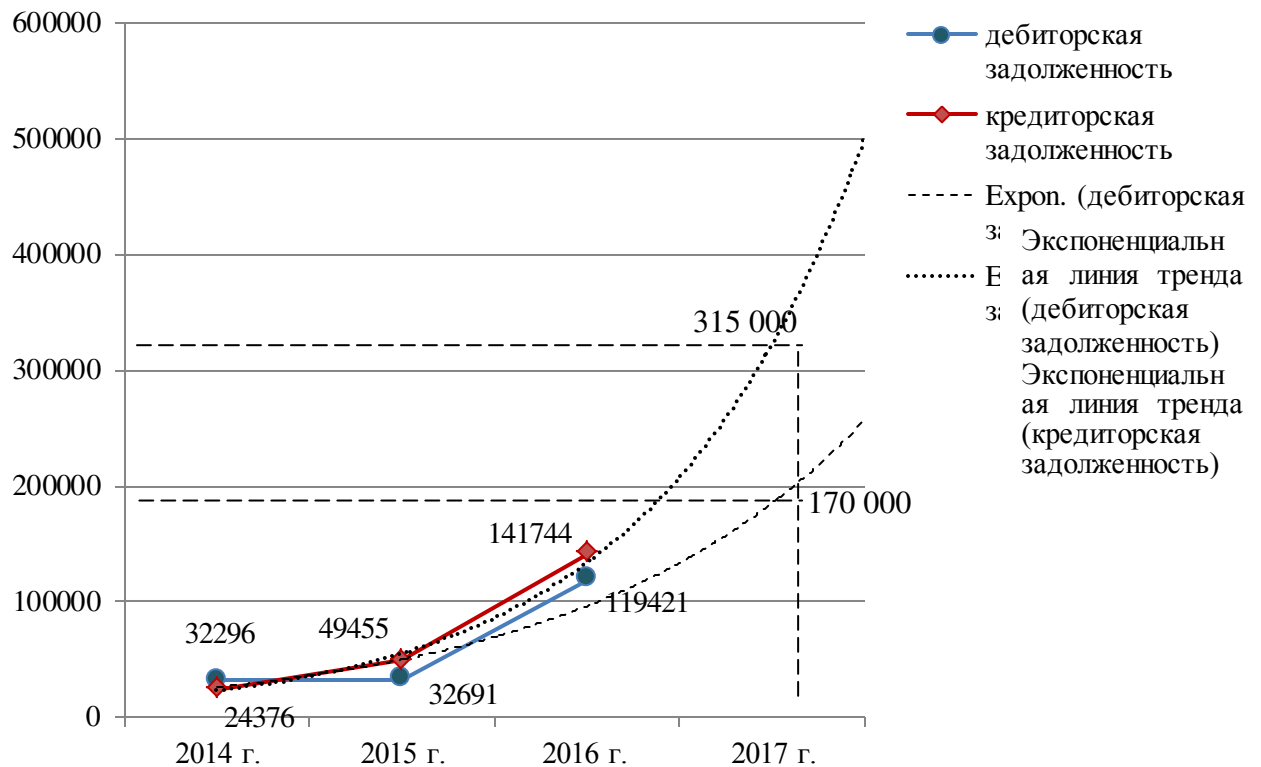


Рис. 2.4. Дебиторская и кредиторская задолженность АО «ЗМК-ЭТОН» за 2014-2016 гг. и прогнозное значение этих показателей на 2017 г.

Также на рис. 2.4 представлены прогнозные значения дебиторской и кредиторской задолженности на 2017 г.: 170 тыс. руб. и 315 тыс. руб. соответственно.

Корреляцию вычислим при помощи функции КОРРЕЛ Microsoft Excel:
 $\text{КОРРЕЛ}(32296, 32691, 119421; 24376, 49455, 141744) = 0,98$

Корреляция, равная 0,98, показывает очень тесную связь между дебиторской и кредиторской задолженностью. Иными словами, как только выплачивается дебиторская задолженность, сразу происходит уплата кредиторской задолженности.

Также показательным для сравнительного анализа дебиторской и кредиторской задолженности является специальный коэффициент, характеризующий соотношение кредиторской и дебиторской задолженности. Он рассчитывается как отношение остатков кредиторской задолженности к остаткам дебиторской задолженности на начало и конец изучаемого периода и показывает, какая доля обязательств учреждения может быть погашена при

поступлении отвлеченных в дебиторскую задолженность ресурсов учреждения.

В виде формулы расчет коэффициента соотношения дебиторской и кредиторской задолженности можно представить следующим образом:

$$K_{ДЗ \text{ и } КЗ} = ДЗ / КЗ, \quad (2.3)$$

где: $K_{ДЗ \text{ и } КЗ}$ — коэффициент соотношения ДЗ и КЗ;

ДЗ – совокупная величина дебиторской задолженности фирмы на дату расчета;

КЗ – совокупная величина кредиторской задолженности фирмы на дату расчета.

Расчет коэффициента соотношения кредиторской и дебиторской задолженности:

Начало 2014 г. = 1,07, конец 2014 г.(начало 2015 г.) = 0,75, конец 2015 (начало 2016 г.) = 0,51, конец 2016 г. = 1,19

Желательно, чтобы коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности был больше 2, однако полученные расчеты ниже этого нормативного значения.

Одним из важнейших показателей, характеризующим качество управления кредиторской задолженностью в организации, является коэффициент ее оборачиваемости. Основными факторами, влияющими на изменение коэффициента оборачиваемости являются удельный вес дебиторской задолженности, доля дебиторской задолженности в активах предприятия, а также коэффициент покрытия кредиторской задолженности оборотными активами. Рассмотрим влияние каждого из перечисленных факторов на изменение величины коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности. Факторная модель имеет вид:

$$КЗ = \frac{N}{ДЗ} \times \frac{ДЗ}{ОА} \times \frac{ОА}{КЗ}, \quad (2.4)$$

где N – выручка от продаж, тыс. руб.;

КЗ – кредиторская задолженность, тыс. руб.;

ДЗ – дебиторская задолженность, тыс. руб.;

ОА – величина оборотных активов, тыс.руб.

Для получения данных для анализа составим аналитическую таблицу 2.12.

Таблица 2.12

Влияние факторов на изменение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности в АО «ЗМК-ЭТОН» в 2014-2016 гг.

| Показатели | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Отклонение, +/- | |
|--|---------|---------|---------|-------------------|-------------------|
| | | | | 2015 г. к 2014 г. | 2016 г. к 2015 г. |
| Дебиторская задолженность, тыс. руб. (ДЗ) | 32296 | 32691 | 119421 | 395 | 86730 |
| Кредиторская задолженность, тыс. руб. (КЗ) | 24376 | 49455 | 141744 | 25079 | 92289 |
| Выручка от продаж, тыс. руб. (N) | 350603 | 265758 | 407984 | -84845 | 142226 |
| Величина оборотных активов, тыс. руб. (ОА) | 131526 | 120007 | 203895 | -11519 | 83888 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности (N/КЗ) | 14,38 | 5,37 | 2,88 | -9,01 | -2,50 |
| Удельный вес дебиторской задолженности в составе оборотных активов (ДЗ/ ОА) | 0,25 | 0,27 | 0,59 | 0,03 | 0,31 |
| Коэффициент покрытия оборотными активами кредиторской задолженности (ОА/ КЗ) | 5,40 | 2,43 | 1,44 | -2,97 | -0,99 |
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (N/ ДЗ) | 10,86 | 8,13 | 3,42 | -2,73 | -4,71 |

Из данных таблицы 2.12 следует, что оборачиваемость дебиторской задолженности составляла 10,86 в 2014 г. За 2015 г. она уменьшилась на 2,73 и составила 8,13. В 2016 г. данный показатель сократился на 4,71 и составил 3,42. Чтобы определить влияние различных факторов на показатель оборачиваемости дебиторской задолженности, проведем факторный анализ следующей мультипликативной модели с помощью метода цепных подстановок:

2014-2015 годы:

$$\Delta K_{обДЗ} = \Delta Об_{ДЗ} \times УД_{ДЗ п.п.} \times K_{пок.КЗ} = - 2,73 \times 0,25 \times 5,40 = - 3,61.$$

$$\Delta K_{УД_{ДЗ}} = \Delta УД_{ДЗ} \times \Delta Об_{ДЗ_{о.п.}} \times K_{пок.КЗ} = 0,03 \times 8,13 \times 5,40 = 1,18.$$

$$\Delta K_{пок. КЗ} = \Delta K_{пок.КЗ} \times Об_{ДЗ_{о.п.}} \times УД_{ДЗ_{о.п.}} = -2,97 \times 8,13 \times 0,27 = -6,58.$$

$$\text{Баланс отклонений в 2014-2015 гг.} = -3,61 + 1,18 - 6,58 = -9,01.$$

2015-2016годы:

$$\Delta K_{обДЗ} = \Delta Об_{ДЗ} \times УД_{ДЗ_{п.п.}} \times K_{пок.КЗ} = -4,71 \times 0,27 \times 2,43 = -3,12.$$

$$\Delta K_{УД_{ДЗ}} = \Delta УД_{ДЗ} \times \Delta Об_{ДЗ_{о.п.}} \times K_{пок.КЗ} = 0,31 \times 3,42 \times 2,43 = 2,60.$$

$$\Delta K_{пок. КЗ} = \Delta K_{пок.КЗ} \times Об_{ДЗ_{о.п.}} \times УД_{ДЗ_{о.п.}} = -0,99 \times 3,42 \times 0,59 = -1,98.$$

$$\text{Баланс отклонений в 2015-2016 гг.} = -3,12 + 2,60 - 1,98 = -2,5.$$

Влияние факторов в обобщенном виде представим в табл. 2.13.

Таблица 2.13

Расчет влияния факторов

| Наименование фактора | 2014-2015 гг. | 2015-2016 гг. |
|--|---------------|---------------|
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (N/ ДЗ) | -3,61 | -3,12 |
| Удельный вес дебиторской задолженности в составе оборотных активов (ДЗ/ ОА) | 1,18 | 2,60 |
| Коэффициент покрытия оборотными активами кредиторской задолженности (ОА/ КЗ) | -6,58 | -1,98 |
| Баланс отклонений (изменение оборачиваемости кредиторской задолженности (N/КЗ) | -9,01 | -2,50 |

Анализируя приведенные данные, отметим, что снижение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности связано с изменением таких показателей, как уменьшение оборачиваемости дебиторской задолженности, увеличение доли дебиторской задолженности в составе оборотных активов предприятия, а также уменьшение величины коэффициента покрытия оборотными активами кредиторской задолженности.

Таким образом, образование дебиторской и кредиторской задолженностей является объективным процессом хозяйственной деятельности предприятия. Они возникают при совершении организации фактов хозяйственной жизни, связанных с движением денежных средств и материальных ресурсов. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности

позволяет судить о том, как изменилась величина дебиторской и кредиторской задолженности за анализируемый период, как изменилась их структура, какие факторы повлияли на эти изменения. При оценке задолженностей необходимо определять фактическое и оптимальное их соотношение, поскольку превышение кредиторской задолженности АО «ЗМК-ЭТОН» над дебиторской задолженностью может привести к снижению финансовой независимости и устойчивости предприятия. Своевременный анализ дебиторской и кредиторской задолженности позволяет судить о том, как изменилась величина дебиторской и кредиторской задолженности за анализируемый период, по каким статьям, как изменилась их структура. Факторный анализ оборачиваемости позволяет выявить какие факторы и в какой величине повлияли на эти изменения.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Дебиторская задолженность – один из элементов оборотных активов организации, представляющий собой кредитование покупателей (заказчиков) с момента отгрузки готовой продукции до перечисления на расчетный счет в банке платежа за неё. Кредиторская задолженность – обязанность организации передать финансовые и нефинансовые активы юридическим или физическим лицам, возникающая из обязательств организации по договору в ходе хозяйственной деятельности, с целью обеспечения приемлемого для себя уровня финансовой устойчивости.

Образование дебиторской и кредиторской задолженностей является объективным процессом хозяйственной деятельности предприятия. Они возникают при совершении организации фактов хозяйственной жизни, связанных с движением денежных средств и материальных ресурсов.

Обобщая сведения об объекте исследования, отметим, что ОАО «ЗТО-ЭТОН» – производственное предприятие, осуществляющее свою деятельность с 1979 года. Осуществляя свою производственно-хозяйственную деятельность, предприятие опирается на действующие нормативно-правовые документы, на основании которых разрабатывает и утверждает собственные локальные нормативные акты. Общее руководство предприятием осуществляет генеральный директор, которому подчиняется финансовый директор в структуре которого работает бухгалтерия. Главный бухгалтер ежегодно в конце года разрабатывает и утверждает учетную политику предприятия, которая является основой осуществления учета производственно-финансовой деятельности предприятия. Для своевременности подготовки и сдачи документов, а также для качественного учета по все направлениям на предприятии утвержден график документооборота, который является обязательным для исполнения всех обозначенных в нем сотрудников.

Была проанализирована финансово-хозяйственная деятельность

предприятия за период 2014-2016 годы. За анализируемый период у предприятия ежегодно снижается величина выручки от реализации, что является негативным показателем, который приводит к снижению величины чистой прибыли и как следствие может оказать негативное влияние на репутацию предприятия как надежного контрагента, поскольку за 2016 год по сравнению с 2015 годом у предприятия выросла кредиторская задолженность, при этом дебиторская задолженность снизилась. Таким образом, по результатам работы за 2014-2016 г. ОАО «ЗТО-ЭТОН» стремилось формировать активы за счет собственных средств, однако это повлекло за собой снижение величины собственного оборотного капитала, т.е. снизило маневренность предприятия. Показатели рентабельности крайне малы. Причина такой низкой рентабельности – высокая себестоимость деятельности ОАО «ЗТО-ЭТОН» в 2014-2016 гг. В целом выше 90% выручки относится на себестоимость.

Дебиторская задолженность АО «ЗМК-ЭТОН» представлена только краткосрочной задолженностью (авансы и расчеты с покупателями и заказчиками), которая в динамике за 2014-2016 гг. интенсивно растет. Долгосрочной кредиторской задолженности в 2014-2016 гг. у АО «ЗМК-ЭТОН» также не было. Краткосрочная кредиторская задолженность в динамике растет (темп роста за исследуемый период составил 286,61 %). В структуре кредиторской задолженности в 2014 г. наибольший удельный вес занимали полученные авансы и расчеты по налогам и взносам. За исследуемый период наблюдаем соразмерное увеличение дебиторской и кредиторской задолженности, при этом кредиторская задолженность превышает дебиторскую задолженность.

Анализ дебиторской задолженности АО «ЗМК-ЭТОН» показал, что за период 2014-2015гг. средняя величина дебиторской задолженности снизилась, что связано с тем, что покупатели стали чаще рассчитываться по своим обязательствам, однако анализ состава дебиторской задолженности показал, в составе дебиторской задолженности выросла доля задолженности

покупателей, что привело к тому, что у предприятия недостаточно средств для покрытия своей кредиторской задолженности в полном объеме перед своими поставщиками, а это снижает платежеспособность предприятия и его деловую репутацию.

Снижение величины кредиторской задолженности и уменьшение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности связано с изменением таких показателей как уменьшение оборачиваемости дебиторской задолженности, увеличением доли дебиторской задолженности в составе оборотных активов предприятия, а также снижением величины коэффициента покрытия оборотными активами кредиторской задолженности, что в целом повлияло на снижение показателя платежеспособности.

Корреляция, равная 0,98, показывает очень тесную связь между дебиторской и кредиторской задолженностью. Иными словами, как только выплачивается дебиторская задолженность, сразу происходит уплата кредиторской задолженности. Были рассчитаны прогнозные значения дебиторской и кредиторской задолженности на 2017 г.: 170 тыс. руб. и 315 тыс. руб. соответственно.

Своевременный анализ дебиторской и кредиторской задолженности позволяет судить о том, как изменилась величина дебиторской и кредиторской задолженности за анализируемый период, по каким статьям, как изменилась их структура. Факторный анализ оборачиваемости позволяет выявить какие факторы и в какой величине повлияли на эти изменения.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Налоговый кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]: федер. закон от 05 августа 2000 г. №117-ФЗ (ред. от 28.12.2016 г. №475-ФЗ) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. Банк «Версия Проф».
2. О бухгалтерском учете [Электронный ресурс]: федер. закон от 22 ноября 2011 г. № 402-ФЗ (в ред. 23 мая 2016 г. №149 -ФЗ) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. Банк «Версия Проф».
3. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011): приказ Минфина РФ от 02 февраля 2011 г. № 11н // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. Банк «Версия Проф».
4. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99 [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 06 мая 1999 г. № 33н (ред. от 06.04.2015 №57н) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. Банк «Версия Проф».
5. Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации [Электронный ресурс]: приказ Минфина России от 29 июля 1998 № 34н (ред. от 29.03.2017) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. Банк «Версия Проф».
6. Об утверждении Методических указаний по инвентаризации имущества и финансовых обязательств [Электронный ресурс]: приказ Минфина РФ от 13 июня 1995 № 49 (ред. от 08.11.2010) // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. Банк «Версия Проф».
7. Алексеева, Г.И. Актуальные аспекты учета и управления дебиторской

- задолженностью в современных условиях [Текст] / Г.И. Алексеева // Международный бухгалтерский учет – 2013. – № 20. – С. 46-50
8. Артемова, И. В. Просроченная дебиторская и кредиторская задолженность [Текст] / И.В. Артемова // Советник в сфере образования – 2015. – № 7. – С. 19-24
9. Билалова, А. И. Анализ влияния факторов на изменение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности [Текст]: Universum: экономика и юриспруденция – 2015. – № 4. – С. 21-25
10. Бланк, И. А. Управление использованием капитала [Текст]: учеб. пособие / И.А. Бланк – К.: Ника-Центр, 2014. – 656 с.
11. Ботвич, А. В. Дебиторская и кредиторская задолженность предприятий: анализ и управление [Текст]: учеб. пособие / А.В. Ботвич – М.: ФБК-ПРЕСС, 2014. – 128 с.
12. Валинуров, Т.Р. Специфика оценки дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия [Текст]: учеб. пособие / Т.Р. Валинуров – М.: Юрайт, 2016. – 23 с.
13. Гаджиева, П.Н. Совершенствование методики раскрытия информации о финансовых результатах от обычной деятельности в бухгалтерской отчетности организаций [Текст] / П.Н. Гаджиева // Аудитор – 2016. – № 5. – С. 11-18
14. Герасимова, Л.Н. Совершенствование методов анализа дебиторской задолженности и денежных средств с целью снижения финансовых рисков предприятия [Текст] / Л.Н.Герасимова // Аудит и финансовый анализ – 2014. – № 5. – С. 17-25.
15. Гончаров, А.И. Оценка платежеспособности предприятия: проблема эффективности критериев [Текст] / А.И. Гончаров // Экономический анализ: теория и практика – 2013. – № 3. – С. 26-28
16. Дьяконов, В. Ю. Дебиторская и кредиторская задолженность предприятий [Текст] / В. Ю. Дьяконов // Научно-образовательный потенциал молодежи в решении актуальных проблем XXI века – 2015. – № 3. – С. 29-30.

17. Кипа, Е. Г. Дебиторская и кредиторская задолженность: бухгалтерский учет и оценка [Текст] / Е.Г. Кипа // Бизнес в законе – 2013. – №2. – С. 348-351.
18. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры [Текст]: учеб. пособие / В.В. Ковалев – М.: Финансы и статистика, 2013. – 560 с.
19. Любушин, Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учеб. пособие / Н.П. Любушин – М.: ЮНИТИ, 2015. – 448 с.
20. Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ [Текст]: учеб. пособие / Э.А. Маркарьян – М.: КНОРУС, 2014 – 224 с.
21. Мельникова, Л.А. Учет и анализ дебиторской задолженности [Текст]: учеб. пособие / Л.А. Мельникова – М.: ФБК-ПРЕСС, 2014. – 237 с.
22. Петров, А.М. Организационный механизм контроля за движением дебиторской и кредиторской задолженности [Текст] / А.М. Петров // Экономический анализ: теория и практика – 2016. – № 18. – С. 41-47.
23. Райзберг, Б. А. Современный экономический словарь [Текст]: учеб. пособие / Б.А. Райзберг – М.: Юрайт, 2015. – 495 с.
24. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учеб. пособие / Г.В. Савицкая – М.: Экоперспектива, 2016. – 498 с.
25. Савченкова, Е.В. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия [Текст] / Е.В. Савченкова // Российское предпринимательство. – 2008 – № 10. – С. 33-37
26. Сепык, О.Я. Классификация дебиторской задолженности с целью управления ею [Текст] / О.Я. Сепык // Economics – 2016 – № 5(14). – С.18-21.
27. Стародубцева, И. Налоговый учет просроченной кредиторской и дебиторской задолженности: проблемные вопросы [Текст] / И. Стародубцева // Новая бухгалтерия – 2015. – № 11.– С. 26-46
28. Стулова, О.Е. Методика комплексной оценки покупателей-дебиторов [Текст] / О.Е. Стулова // Экономический анализ: теория и практика – 2015. – № 8. – С. 31-35

29. Ульянов, В.А. Списание кредиторской задолженности [Текст] / В.А. Ульянов // Практический бухгалтерский учет – 2016. – № 7. – С. 21-28
30. Фалько, С.Г. Контроллинг для руководителей и специалистов [Текст]]: учеб. пособие / С.Г. Фалько – М.: Финансы и статистика, 2016. – 287 с.
31. Внутренние и внешние факторы конкурентоспособности предприятия. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://cribs.me/ekonomika-predpriyatiya/vnutrennie-i-vneshnie-factory-konkurentosposobnostipredpriyatiya> (дата обращения: 02.05.2017).
32. Дебиторская задолженность. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://utmagazine.ru/posts/8526-debitorskaya-zadolzhennost> (дата обращения: 10.01.2017).
33. Дебиторская задолженность. Понятие, виды и общие правила списания. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.audit-it.ru/articles/account/buhaccounting/a6/43912.html> (дата обращения: 10.01.2017).
34. Официальный сайт ОАО «ЗТО – ЭТОН» [Электронный ресурс] / Режим доступа: <http://www.zto-eton.ru>
35. Управление дебиторской задолженностью на предприятии. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://center-yf.ru/data/Buhgalteru/Upravlenie-debitorskoj-zadolzhennostyu-na-predpriyatii.php> (дата обращения: 15.01.2017).

ПРИЛОЖЕНИЯ