

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт управления бизнес-процессами и экономики

Экономика и организация предприятий
энергетического и транспортного комплексов

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ Е.В. Кашина
подпись
« ____ » _____ 2016г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01.02.09 «Экономика предприятий и организаций (энергетика)»
код – наименование направления

**ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ОБОРОТНЫМ
КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ АО «ВАНКОРЭНЕРГО»)**

| | | | |
|----------------|---------------|---------------------------------|------------------------|
| Руководитель | _____ | <u>канд. экон. наук, доцент</u> | <u>Е.В. Костоулова</u> |
| | подпись, дата | должность, ученая степень | инициалы, фамилия |
| Выпускник | _____ | | <u>В.А. Кудрявцев</u> |
| | подпись, дата | | инициалы, фамилия |
| Нормоконтролер | _____ | | <u>Е.В. Бочарова</u> |
| | подпись, дата | | инициалы, фамилия |

Красноярск 2016

РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа по теме «Повышение эффективности управления оборотным капиталом предприятия (на примере АО «ВанкорЭнерго»)» содержит 86 страниц текстового документа, 2 приложения, 53 использованных источника.

ЭФФЕКТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ, ДЕБИТОРСКАЯ
ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ, ОБОРОТНЫЕ
СРЕДСТВА, МЕРОПРИЯТИЯ.

Объект исследования – АО «ВанкорЭнерго»

Цель работы – разработка мероприятий по повышению эффективности управления оборотным капиталом АО «ВанкорЭнерго».

Для достижения данной цели в проекте был решен ряд следующих задач:

- анализ состава и структуры оборотных активов АО «ВанкорЭнерго»;
- оценка состояния и эффективности использования оборотных средств;
- анализ основных экономических и финансовых показателей деятельности АО «ВанкорЭнерго» за 2013 – 2014 гг.;
- выявление проблем предприятия, связанных с управлением оборотными средствами;
- разработка мероприятий по эффективному управлению оборотными средствами предприятия.

В соответствии с поставленными задачами в работе были раскрыты проблемы предприятия, связанные с управлением оборотными средствами и предложены мероприятия по повышению эффективности управления оборотным капиталом.

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|----|
| Введение..... | 4 |
| 1 Оборотные средства предприятия и проблемы управления ими..... | 8 |
| 1.1 Состав и структура оборотных средств АО «ВанкорЭнерго» | 8 |
| 1.2 Финансовая отчетность за 2014 год. Аналитический баланс. Анализ структуры активов и пассивов..... | 10 |
| 1.3 Информационно-правовая база для оценки эффективности использования оборотных средств АО «ВанкорЭнерго» | 18 |
| 2 Состояние и эффективность использования оборотных средств в АО «ВанкорЭнерго» | 24 |
| 2.1 Финансовое состояние АО «ВанкорЭнерго» | 24 |
| 2.1.1 Показатели управления операционной задолженностью | 24 |
| 2.1.2 Анализ дебиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго»..... | 27 |
| 2.2 Методики оценки эффективности использования оборотных средств..... | 31 |
| 2.3 Оценка эффективности использования оборотных средств АО «ВанкорЭнерго» | 35 |
| 3 Разработка мероприятий по повышению эффективности управления оборотным капиталом АО «ВанкорЭнерго»..... | 48 |
| 3.1 Проблемы управления дебиторской задолженностью, запасами и денежными средствами | 48 |
| 3.2. Совершенствование механизма управления оборотными средствами АО «ВанкорЭнерго» | 51 |
| Заключение | 71 |
| Список использованных источников | 75 |
| Приложение А (обязательное) Краткая форма бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках | 82 |
| Приложение Б (обязательное) Методические подходы к анализу показателей дебиторской задолженности | 82 |

ВВЕДЕНИЕ

АО «ВанкорЭнерго» образовано для строительства объектов энергетики и энергообеспечения Ванкорского нефтегазоконденсатного месторождения - крупнейшего из месторождений, открытых и введенных в эксплуатацию в России за последние двадцать пять лет. Месторождение расположено на севере Восточной Сибири в Туруханском районе Красноярского края в 142 км от г. Игарка.

Строительство и развитие Ванкорской энергосистемы вызвано острой необходимостью оперативной организации надёжного и долгосрочного энергообеспечения Ванкорского месторождения, объектов магистрального нефтепровода «Ванкор – Пурпе» и прилегающих производственных баз.

Объекты электроэнергетики Ванкорской энергосистемы расположены на труднодоступных территориях крайнего севера в Восточной Сибири, охватывают Туруханский, Таймырский Долгано-Ненецкий районы Красноярского края, а так же Красноселькупский и Пуровский районы Ямало-Ненецкого автономного округа. Территории вечной мерзлоты и переменных почв где полностью отсутствует энергетическая инфраструктура ЕНЭС. Зимние температуры ниже - 60 °С, летний максимум превышает +30°С. Несмотря на расположение в этом районе целой группы крупных нефтяных и газовых месторождений помимо Ванкорского это Сузунское, Тагульское, Русско-Реченское, Русское.

С Ванкорского месторождения для Красноярского края началась новая эпоха: регион приобрел статус нефтедобывающего, экономика получила новое направление. В подготовке и запуске месторождения принимали участие лучшие отечественные проектные институты; поставкой оборудования занимались более 150 компаний, в том числе 65 заводо-изготовителей. Около 90% поставленного на Ванкор оборудования и предоставленных услуг – российского производства. АО «ВанкорЭнерго» – заказчик на выполнение работ более чем для 70 предприятий Красноярского

края. Они в свою очередь дают работу предприятиям и организациям в смежных отраслях: строительстве, энергетике, машиностроении, сфере услуг, транспортном обеспечении. Создание трех-четырех рабочих мест в обслуживающих отраслях на одно рабочее место в нефтяной отрасли – в этом проявляется мультипликативный эффект Ванкорского проекта.

Объектом исследования в дипломном проекте является АО «ВанкорЭнерго», которое занимается строительством гатотурбинных электростанций, линий электропередач 0,4-220 кВ, подстанций 6-220 кВ, и производством общестроительных работ по строительству объектов энергетики.

АО «ВанкорЭнерго» находится в стадии строительства, производит и реализует большую часть продукции, работ, услуг для нужд Ванкорского месторождения, поэтому в настоящее время основной целью АО «ВанкорЭнерго» является обеспечение безубыточности операционной деятельности, а не получение максимально возможной доходности и, соответственно, прибыли.

За период 2013 – 2014 годов в АО «ВанкорЭнерго» наблюдается явное преобладание дебиторской задолженности в структуре оборотных средств. Кроме того присутствует просроченная дебиторская задолженность.

В отличие от производственных запасов и незавершенного производства, которые достаточно статичны, не могут быть резко изменены, поскольку в значительной степени определяются сутью технологического процесса, дебиторская задолженность представляет собой весьма переменчивый и динамичный элемент оборотных средств, существенно зависящий от принятой в компании политики в отношении покупателей продукции. Поэтому на любом предприятии должна существовать определенная система регулирования отношений с контрагентами по товарным операциям

На основании вышеизложенного, предметом исследования в дипломном проекте будут являться оборотные средства АО «ВанкорЭнерго»,

поскольку они включают как материальные, так и денежные ресурсы, от их организации и эффективности использования зависит не только процесс материального производства, но и финансовая устойчивость предприятия.

В современных условиях многие предприятия для планирования, оценки и управления дебиторской задолженностью применяют лишь некоторые известные им методики, позволяющие решить только часть проблем, связанных с управлением дебиторской задолженностью. Особую озадаченность вызывает спонтанный подход руководителей к осуществлению контроля над уровнем дебиторской задолженности. Все это обуславливает присутствие проблемы регулирования дебиторской задолженности, решение которой позволит оперативно определять внутренние и внешние возможности для повышения эффективности управления промышленным предприятием и взыскания дебиторской задолженности.

Таким образом, для АО «ВанкорЭнерго» актуальным направлением является рациональное управление дебиторской задолженностью, что будет способствовать эффективному управлению предприятием, в частности решению проблем учета, оценки и управления дебиторской задолженностью с целью оптимизации его деятельности, так как умелое управление оборотным капиталом предприятия позволяет увидеть имеющиеся резервы ускорения оборачиваемости и повышения его использования в хозяйственном обороте. Исходя из этого, актуальной целью дипломного проекта является разработка мероприятий по повышению эффективности управления оборотным капиталом АО «ВанкорЭнерго».

Для достижения данной цели в проекте необходимо решить ряд следующих задач:

- проанализировать состав и структуру оборотных активов АО «ВанкорЭнерго»;
- оценить состояние и эффективность использования оборотных средств;

- проанализировать основные экономические и финансовые показатели деятельности АО «ВанкорЭнерго» за 2013-2014 гг.;
- выявить проблемы предприятия, связанные с управлением оборотными средствами;
- разработать мероприятия по эффективному управлению оборотными средствами предприятия.

Период исследования – 2013-2014 гг.

При решении поставленных задач были использованы методы: аналитический, опытно-статистический, метод сравнения, графический, финансового анализа и др.

1 Оборотные средства предприятия и проблемы управления ими

1.1 Состав и структура оборотных средств АО «ВанкорЭнерго»

Оборотные средства предприятия представляют собой стоимостную оценку оборотных производственных фондов и фондов обращения.

Оборотные средства одновременно функционируют как в сфере производства, так и в сфере обращения, обеспечивая непрерывность процесса производства и реализации продукции.

Оборотные производственные фонды – это часть средств производства, которые целиком потребляются в каждом цикле производства, полностью переносят свою стоимость на производимую продукцию и целиком возмещаются после каждого производственного цикла

Оборотные производственные фонды классифицируются по следующим элементам:

Производственные запасы (сырье, основные и вспомогательные материалы, покупные полуфабрикаты и комплектующие изделия, топливо, тара, запасные части для ремонта оборудования).

Незавершенное производство и полуфабрикаты собственного производства (НЗП). Незавершенное производство представляет собой продукцию, не законченную производством и подлежащую дальнейшей обработке.

Расходы будущих периодов – это затраты на освоение новой продукции, плата за подписные издания, оплата на несколько месяцев вперед арендной платы и др. Эти расходы списываются на себестоимость продукции в будущих периодах.

Фонды обращения – это совокупность всех средств, функционирующих в сфере обращения.

К фондам обращения относятся:

– готовая к реализации продукция, находящаяся на складах предприятия.

– продукция отгруженная, но еще не оплаченная покупателем.

– денежные средства (в кассе предприятия и на счетах в банке), а также средства, находящиеся в незаконченных расчетах (дебиторская задолженность). Дебиторская задолженность – это средства данного предприятия, находящиеся в обороте других предприятий.

Оборотные средства постоянно совершают кругооборот, в процессе которого проходят три стадии: снабжение, производство и сбыт (реализация).

Таблица 1 – Основные финансово-экономические показатели деятельности АО «ВанкорЭнерго»

Показатели в тысячах рублей

| Наименование показателя | 2013 г. Факт | 2014 г. Факт | Темп роста, % |
|--|-----------------|-----------------|---------------|
| 1 Выручка от реализации | 1 497 232 | 2 148 547 | 144 |
| 2 Себестоимость | -1 435 638 | -2 067 549 | 144 |
| 3 Прибыль/убыток от продаж | 61 594 | 80 998 | 132 |
| 4 Прочие доходы | 35 312 | 38 353 | 109 |
| 5 Прочие расходы | 164 316 | 115 692 | 70 |
| 6 Прибыль до налогообложения | -67 411 | 3 659 | 5 |
| 7 Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи | -26 693 | -38 270 | 143 |
| 8 Чистая прибыль | -94 104 | -34 611 | 37 |

Выручка АО «ВанкорЭнерго» за 2014 год составила 2 148 547 тыс. руб., что превышает показатель выручки за 2013 год на 651 315 тыс. руб. Увеличение выручки в основном обусловлено увеличением объемов реализации основных видов продукции и услуг, а так же выходом 2 очереди Ванкорской ГТЭС 200 МВт на проектную мощность – 200 МВт. Общий отпуск электроэнергии с шин станции составил 1 530 000 МВт·ч, из которых около 360 000 МВт·ч было продано подрядным организациям на сумму 882 521 тыс.руб.

Себестоимость реализованной продукции в 2014 г. составила 2 067 549 тыс. руб., что превышает на 631 911 тыс. руб. показатели 2013 года. Основной причиной является рост затрат в связи с увеличением объемов строительства.

В сравнении факта 2014 г. с аналогичным периодом 2013 г. отмечается рост прочих доходов на 3 041 тыс. руб., что составляет 9 %, доходы составили 38 353 тыс. руб. Увеличение прочих доходов в основном связано с оприходованием товарно-материальных ценностей при проведении инвентаризации.

Прочие расходы в 2014 г. составили 115 692 тыс. руб., снижение составило от уровня 2013 г. 48 624 тыс. руб. (снижение произошло за счет снижения расходов на реализацию основных средств, МПЗ и НМА, а также за счет снижения расходов от курсовых разниц, образовавшихся по операциям пересчета выраженной в иностранной валюте стоимости обязательств, подлежащих оплате в рублях).

Рост объемов производства и реализации продукции, работ, услуг в 2014 г. повлиял на прибыль от продаж, которая в отчетном году превысила уровень предыдущего периода на 19 404 тыс. рублей. Причиной роста является рост объемов производства и реализации основных видов продукции в 2014 г.

1.2 Финансовая отчетность за 2014 год. Аналитический баланс. Анализ структуры активов и пассивов

Годовая финансовая отчетность АО «ВанкорЭнерго» за отчетный период (краткая форма бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках) представлена в Приложении А.

Отдельные показатели графы 3 «На начало отчетного года» бухгалтерского баланса сформированы путем корректировки данных бухгалтерского баланса на 31 декабря 2013 года в связи со следующими

обстоятельствами: в ходе аудиторской проверки, проведенной ЗАО «Прайсвотер-хаускуперс», в отчетном 2014 году были выявлены существенные ошибки прошлых лет, допущенные в результате неправильного отражения (неотражения) фактов хозяйственной деятельности в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности. Ошибки вызваны решением собрания акционеров (протокол №18 от 01.07.2013) о распределении чистой прибыли за 2012 год - в составе резервного капитала образован фонд накопления, что не соответствует нормативным документам бухгалтерского учета. В соответствии с ПБУ 22/2014 «Исправление ошибок в бухгалтерском учете и отчетности» такие ошибки подлежат ретроспективной корректировке. Также в целях стандартизации и унификации объектов основных средств произведена переклассификация объектов по видам групп. В результате проведенных корректировок произошло изменение вступительных и сравнительных данных за 2013 год. Основания корректировок и информация об их влиянии на вступительные и сравнительные данные представлены в пояснительной записке к годовой бухгалтерской отчетности за 2014 год.

В отчетном 2014 году выявлена существенная ошибка в связи с неотражением расходов по переоценке обязательства, номинированного в иностранной валюте, но подлежащего оплате в рублях, за 2011, 2012 и 2013 гг., в результате которой был занижен показатель по строке 100 «Прочие расходы» отчета о прибылях и убытках, включая промежуточные итоговые строки отчета о прибылях и убытках за 2013 год на сумму 95 018 тыс. руб. Занижен показатель по строке 610 «Займы и кредиты» бухгалтерского баланса на сумму 477 523 тыс. руб., и завышен показатель по строке 470 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» бухгалтерского баланса на 477 523 тыс. руб. Показатели по строкам 470 и 610 бухгалтерского баланса искажены по состоянию на начало отчетного года. Кроме того, были завышены следующие показатели отчета об изменениях капитала по графе «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»:

– по строке 050 «Остаток на 31 декабря года, предшествующего предыдущему» и по строке 060 «Остаток на 1 января предыдущего года» - на 382 505 тыс. руб.

– по строке 062 «Чистая прибыль (убыток)» - на 95 018 тыс. руб.

– по строке 090 «Остаток на 31 декабря предыдущего года» и по строке 100 «Остаток на 1 января отчетного года» - на 477 523 тыс. руб.

Кроме того, был завышен показатель по строке 200 «Чистые активы» на начало года – на 477 523 тыс. руб.

Для проведения анализа баланса АО «ВанкорЭнерго» был составлен аналитический баланс, в котором все статьи актива и пассива группируются по экономическому признаку.

Таблица 2 – Аналитический баланс АО «ВанкорЭнерго» за 2014 год

Показатели в тысячах рублей

| Показатели | На 31.12.2013 | На 31.12.2014 | Отклонения |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Активы | | | |
| I Внеоборотные активы | | | |
| Нематериальные активы | 0 | 0 | 0 |
| Основные средства | 1 483 097 | 1 784 317 | 301 220 |
| Вложения во внеоборотные активы | 32 575 081 | 43 176 220 | 10 601 139 |
| Долгосрочные финансовые вложения | 208 | 159 | (49) |
| Отложенные налоговые активы | 0 | 0 | 0 |
| Прочие внеоборотные активы | 299 594 | 545 024 | 245 430 |
| ИТОГО по разделу I | 34 357 980 | 45 505 720 | 11 147 740 |
| II Оборотные активы | | | |
| Запасы | 1 126 427 | 1 253 116 | 126 689 |
| НДС по приобретенным ценностям | 54 912 | 238 604 | 183 692 |
| Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты | 3 133 593 | 516 385 | (2 617 208) |
| Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты | 2 814 366 | 4 589 847 | 1 775 481 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 167 200 | 105 000 | (62 200) |
| Денежные средства | 701 | 13 972 | 13 271 |
| Прочие оборотные активы | 405 | 4471 | 4 066 |
| ИТОГО по разделу II | 7 297 604 | 6 721 395 | (576 209) |
| БАЛАНС | 41 655 584 | 52 227 115 | 10 571 531 |
| Пассивы | | | |
| III. Капитал и резервы | | | |

Окончание таблицы 2

Показатели в тысячах рублей

| | | | |
|---|------------------|------------------|--------------|
| Уставный капитал | 6 178 169 | 6 178 169 | 0 |
| Добавочный капитал | 81 609 | 81 609 | 0 |
| Резервный капитал | 116 | 162 | 46 |
| Нераспределенная прибыль (непокр.убыток) | (546 915) | (581 572) | (34 657) |
| Итого по разделу III | 5 712 979 | 5 678 368 | (34 611) |
| IV Долгосрочные обязательства | | | |
| Займы и кредиты | 0 | 41 781 816 | 41 781 816 |
| Отложенные налоговые обязательства | 16 349 | 92 405 | 76 056 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 6 693 | 0 | (6 693) |
| ИТОГО по разделу IV | 23 042 | 41 874 221 | 41 851 179 |
| V Краткосрочные обязательства | | | |
| Займы и кредиты | 35 113 918 | 3 364 774 | (31 749 144) |
| Кредиторская задолженность | 805 645 | 1 309 752 | 504 107 |
| Показатели | На 31.12.2013 | На 31.12.2014 | Отклонения |
| Задолженность по учредителям по выплате доходов | 0 | 0 | 0 |
| Доходы будущих периодов | 0 | 0 | 0 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 0 | 0 | 0 |
| ИТОГО по разделу V | 35 919 563 | 4 674 526 | (31 245 037) |
| БАЛАНС | 41 655 584 | 52 227 115 | 10 571 531 |

За отчетный период в связи с поэтапной достройкой электростанций и объектов энергетики, в активе баланса наблюдался значительный рост по статьям:

- «Основные средства» на 301 220 тыс. руб.,
- «Вложения во внеоборотные активы» на 10 601 139 тыс. руб.,
- «Прочие внеоборотные активы» на 245 430 тыс. руб.,
- «НДС по приобретенным ценностям» на 183 692 тыс. руб.,
- «Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты» на 1 775 481 тыс. руб.

В пассиве баланса наблюдался рост по статьям:

- «Долгосрочные займы и кредиты» на 41 781 816 тыс. руб. - основной причиной роста является мена векселей в соответствии с условиями кредитного соглашения № 110110/1169 от 01.12.2014г. между ГК «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» и АО «ВанкорЭнерго»;

– «Кредиторская задолженность» на 504 107 тыс. руб.

За отчетный период в активе баланса наблюдалось снижение по статьям: «Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты» на 2 617 208 тыс. руб. - по причине перевода задолженности из долгосрочной в краткосрочную.

В пассиве баланса наблюдалось снижение по статьям:

– «Краткосрочные займы и кредиты» на 31 749 144 тыс. руб. - основной причиной снижения является мена векселей в соответствии с условиями кредитного соглашения № 110110/1169 от 01.12.2014 г. между ГК «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» и АО «ВанкорЭнерго».

Валюта баланса по состоянию на 31.12.2014 г. в сравнении с 31.12.2013 г. увеличилась на 10 571 531 тыс. руб.

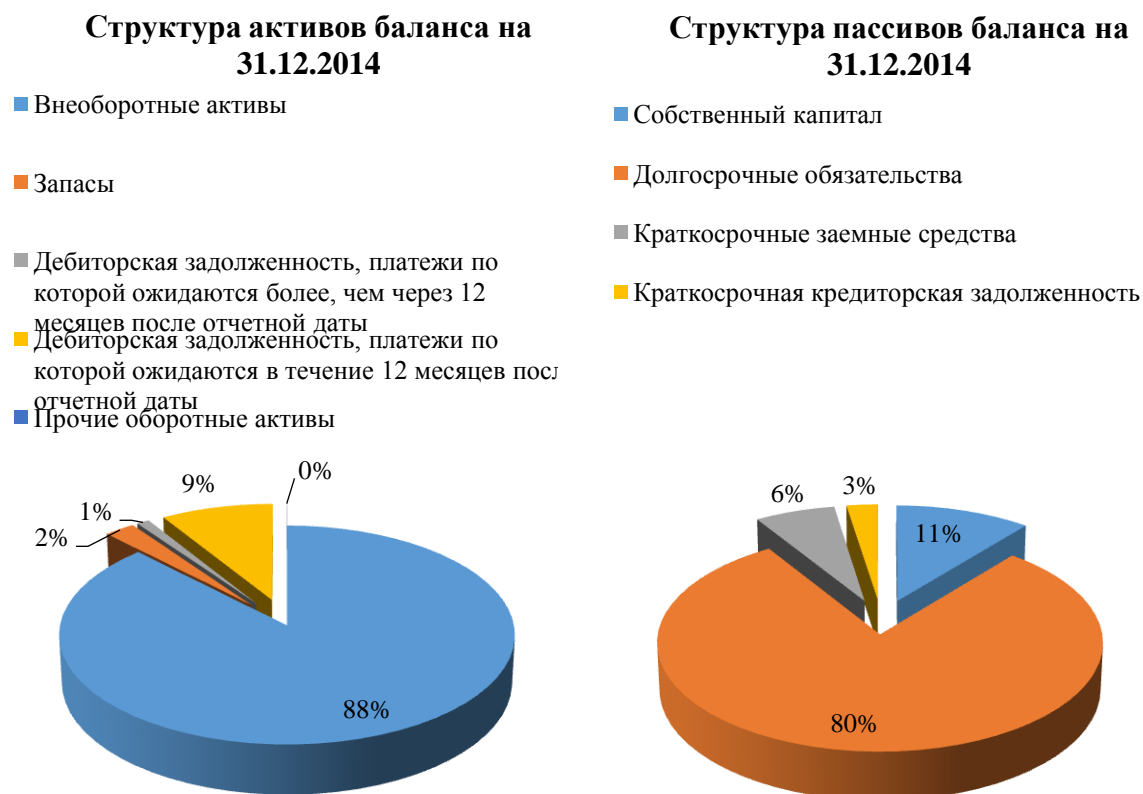


Рисунок 1 – Структура актива и пассива баланса АО «ВанкорЭнерго» на 31.12.2014г.

За 2014 год в структуре баланса АО «ВанкорЭнерго» наблюдаются следующие изменения:

- основными источниками финансовых ресурсов АО «ВанкорЭнерго» являются привлеченные (заемные) средства, доля которых увеличилась за истекший год на 2 % и составила 86 %.

- большая часть финансовых ресурсов вложена во внеоборотные активы, доля которых за отчетный период увеличилась на 9 % и составила 88 % общей суммы хозяйственных средств.

- в структуре активов баланса основной удельный вес занимают вложения во внеоборотные активы (незавершенное строительство) - 88%. АО «ВанкорЭнерго» проводит активную работу по приобретению машин и оборудования, привлекается заемный капитал на финансирование инвестиционных проектов.

- соотношение собственного и заемного капитала АО «ВанкорЭнерго» составляет 11 % и 86 %, соотношение кратко- и долгосрочных заемных средств составляет 6 % и 80 % соответственно, что свидетельствует о нестабильности имущественного положения при росте экономического потенциала АО «ВанкорЭнерго».

Расчет стоимости чистых активов АО «ВанкорЭнерго» производился в соответствии с Приказом Минфина РФ № 84н от 28.08.2014 г. «Об утверждении порядка определения стоимости чистых активов».

В отчетном году выявлена существенная ошибка в связи с неотражением расходов по переоценке обязательства, номинированного в иностранной валюте, но подлежащего оплате в рублях. Суммарный эффект корректировки обязательства на чистые активы АО «ВанкорЭнерго» за 2013 – 2014 года представлен в таблице:

Таблица 3 – Суммарный эффект корректировки обязательства на чистые активы АО «ВанкорЭнерго» за 2013-2014 года

Показатели в тысячах рублей

| Наименование статьи | Сумма до корректировки | Корректировка | Сумма учетом корректировки |
|---------------------------------------|------------------------|---------------|----------------------------|
| Чистые активы на 31 декабря 2014 года | 6181488 | (503120) | 5678368 |
| Чистые активы на 31 декабря 2013 года | 6190502 | (477523) | 5 712979 |

В результате корректировки размер чистых активов уменьшился. Величина уставного капитала за последние два года составляла 6 178 169 тыс. руб. и превышала величину чистых активов АО «ВанкорЭнерго».

Таблица 4 – Расчет стоимости чистых активов АО «ВанкорЭнерго»

Показатели в тысячах рублей

| Показатель | 31.12.2013 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| АКТИВЫ | | |
| 1 Нематериальные активы | 0 | 0 |
| 2 Основные средства | 1 483 097 | 1 784 317 |
| 3 Незавершенное строительство | 32 575 081 | 43 176 220 |
| 4 Доходные вложения в материальные ценности | | |
| 5 Краткосрочные и долгосрочные финансовые вложения | 167 408 | 105 159 |
| 6 Прочие внеоборотные активы | 299 594 | 545 024 |
| 7 Запасы | 1 126 427 | 1 253 116 |
| 8 НДС по приобретенным ценностям | 54 912 | 238 604 |
| 9 Дебиторская задолженность | 5 947 959 | 5 106 232 |
| 10 Денежные средства | 701 | 13 972 |
| 11 Прочие оборотные активы | 405 | 4 471 |
| 12 Итого активы, принимаемые к расчету (сумма пп.1-11) | 41 655 584 | 52 227 115 |
| ПАССИВЫ | | |
| 13 Долгосрочные обязательства по кредитам и займам | 0 | 41781816 |
| 14 Прочие долгосрочные обязательства | 23 042 | 92405 |
| 15 Краткосрочные обязательства по кредитам и займам | 35 113 918 | 3 364 774 |
| 16 Кредиторская задолженность | 805 645 | 1 309 752 |
| 17 Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов | | |
| 18 Резервы предстоящих расходов | | |
| 19 Прочие краткосрочные обязательства | | |
| 20 Итого пассивы, принимаемые к расчету (сумма пп.13-19) | 35 942 605 | 46 548 747 |
| 21 Стоимость чистых активов (п.20-п.12) | 5 712 979 | 5 678 368 |

За счет увеличения статьи «Незавершенное строительство» активы, принимаемые к расчету, выросли более чем на 10 млрд. руб., но из-за

долгосрочного займа на строительство и на погашение «Краткосрочных обязательств по кредитам и займам» пассивы, принимаемые к расчету, показали аналогичный рост. Таким образом «Стоимость чистых активов» осталась на том же уровне, показав незначительную тенденцию к снижению.

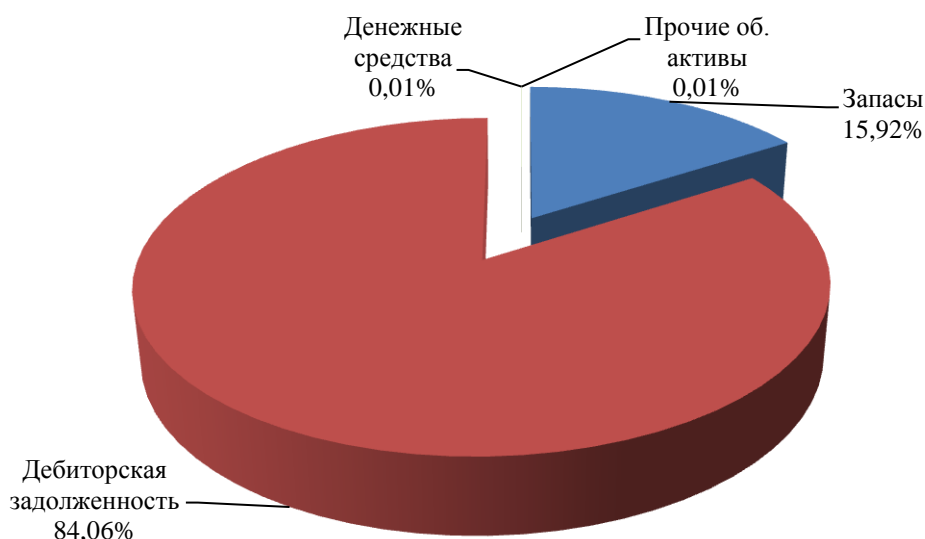


Рисунок 2 – Структура оборотных средств АО «ВанкорЭнерго» на 31.12.2013г.

Явное преобладание дебиторской задолженности в структуре оборотных средств объясняется строительным периодом. Основная сумма дебиторской задолженности – это авансы, выданные по договорам подряда и поставок оборудования за счет финансирования инвесторами Проекта, которая будет погашена в соответствии с условиями договоров до конца 2017 гг.

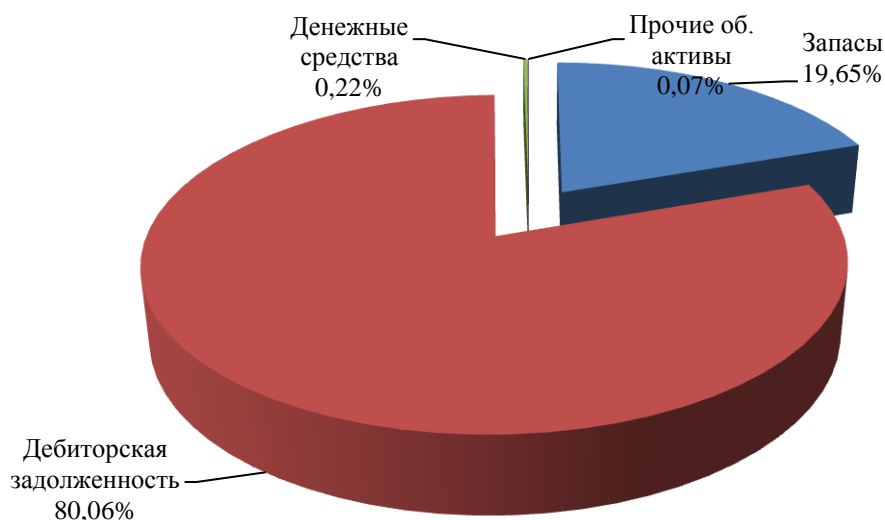


Рисунок 3 - Структура оборотных средств АО «ВанкорЭнерго» на 31.12.2014г.

В 2014 году по сравнению с 2013 годом в связи со снижением дебиторской задолженности и незначительным увеличением запасов доля дебиторской задолженности в структуре оборотных средств уменьшается с 84 до 80 %, а доля запасов увеличивается на те же проценты. Величина денежных средств и прочих оборотных активов по-прежнему занимает незначительную долю, несмотря на увеличение в разы.

1.3 Информационно-правовая база для оценки эффективности использования оборотных средств АО «ВанкорЭнерго»

Информационно-правовую базу исследования составляют данные бухгалтерской и финансовой отчетности АО «ВанкорЭнерго»:

- бухгалтерский баланс (форма № 1);
- отчет о прибылях и убытках (форма № 2);
- отчет о движении источников собственных средств (форма № 3);
- отчет о движении денежных средств (форма № 4);
- приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5);

- журналы-ордера и ведомости учета, в которых отражается движение соответствующих платежей;
- периодическая (квартальная) отчетность по налогам и отчислениям во внебюджетные фонды (включает сводки, в которых содержатся расчеты по каждому виду налогов и отчислений - начисленных, уплаченных и причитающихся к уплате сумм);
- периодическая (квартальная и годовая) отчетность органам государственной статистики.

Бухгалтерский баланс является основным источником информации для анализа и оценки финансового состояния АО «ВанкорЭнерго», в котором отражается состояние хозяйственных средств предприятия и их источников в денежной оценке на определенную дату.

Актив баланса содержит сведения о составе и размещении имущества АО «ВанкорЭнерго» и включает два раздела: «Внеоборотные активы» и «Оборотные активы».

К внеоборотным активам относятся стоимость основных средств, доходные вложения в материальные ценности, расходы в незавершенное строительство, отложенные налоговые активы. Их особенностью является длительный характер использования.

В состав оборотных активов включены запасы товарно-материальных ценностей, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, налог на добавленную стоимость, денежные средства. Особенности оборотных активов являются полное их потребление в течение одного производственного цикла и полный перенос своей стоимости на вновь созданную продукцию, нахождение в постоянном обороте. В течение одного кругооборота оборотные средства меняют свою форму с денежной на товарную и с товарной на денежную.

В пассиве баланса находят отражение источники формирования имущества. Группировка статей пассива баланса основана, с одной стороны, на юридической принадлежности используемых предприятием средств

средств. В этом случае, они подразделены на собственные («Капитал и резервы») и заемные («Долгосрочные обязательства» и «Краткосрочные обязательства»). С другой стороны, от продолжительности использования средств в обороте предприятия, источники разделены на средства длительного («Капитал и резервы» и «Долгосрочные обязательства») и средства краткосрочного использования («Краткосрочные обязательства»).

В форме № 1 «Бухгалтерский баланс» зафиксирована стоимость остатков внеоборотных и оборотных активов, капитала, прибыли, кредитов и займов, кредиторской задолженности, прочих пассивов. Баланс содержит обобщенную информацию о состоянии хозяйственных средств АО «ВанкорЭнерго», входящих в актив, и источников их образования, составляющих пассивы. Эта информация представлена «на начала года» и «на конец года», что и дает возможность анализа, сопоставления показателей, выявления их роста или снижения.

В подразделе «Запасы» сосредоточены активы АО «ВанкорЭнерго», имеющие материально-вещественную природу, непосредственно включаемые в производственно-технологический процесс. В составе материально-производственных запасов в отчетности отражены: сырье, материалы и другие аналогичные ценности, расходы будущих периодов. Данная статья составляет незначительный удельный вес в составе оборотных средств АО «ВанкорЭнерго», что свидетельствует о том, что предприятие не имеет особых трудностей со сбытом своей продукции.

В подразделе «Дебиторская задолженность» сосредоточена основная часть оборотных активов АО «ВанкорЭнерго», которые представляют собой требования предприятия по отношению к другим предприятиям, организациям, клиентам на получение денежных средств за поставку электроэнергии и оказание услуг. В балансе дебиторская задолженность отражена двумя группами статей в зависимости сроков ожидаемых платежей: дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, и дебиторская задолженность, платежи по

которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты. В АО «ВанкорЭнерго» имеет место как краткосрочная задолженность, т.е. платежи ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, так и долгосрочная – платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

Выделяют два вида дебиторской задолженности – нормальную и просроченную. Нормальная дебиторская задолженность возникает в следствие применяемых форм расчетов за поставленную продукцию, оказанные услуги, выполненные работы и не является следствием недочетов в работе предприятия. Просроченная дебиторская задолженность возникает вследствие неудовлетворительной работы предприятия, например, при нарушении получателями продукции условий расчетов, при выявлении недостач, растрат и хищений товарно-материальных ценностей и денежных средств. На предприятии АО «ВанкорЭнерго» наблюдается отрицательная тенденция роста дебиторской задолженности в абсолютном выражении. Согласно данным аналитического баланса за 2014 год удельный вес дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов составил порядка 80 %. В 2014 году также наблюдается возникновение долгосрочной дебиторской задолженности в сумме 516 385 тыс. руб.

Наличие крупной дебиторской задолженности в АО «ВанкорЭнерго» следует рассматривать как фактор, отрицательно влияющий на финансовое положение предприятия, а ее рост в динамике – об ухудшении финансового положения предприятия.

Краткосрочные финансовые вложения – ликвидные ценные бумаги, приносящие доход АО «ВанкорЭнерго» в виде процентов или дивидендов. Они могут быть легко реализованы на рынке ценных бумаг и превращены в наличные денежные средства. Согласно данным бухгалтерского баланса в 2014 году сумма краткосрочных финансовых вложений составила 28 267 тыс. руб., в 2013 году 23 267 тыс. руб., что составляет 25,4 % и 20,6 % соответственно от общего объема оборотных активов предприятия.

В группе статей денежных средств отражен остаток денежных средств в кассе, на расчетных счетах и денежные документы. Денежные средства представляют собой специфический вид активов АО «ВанкорЭнерго», которые являются универсальным платежным средством для привлечения на предприятие любых ресурсов. По своему наполнению статья «денежные средства» представляет собой сумму денег, оставшихся на расчетном счету банка (депозите до востребования) в национальной валюте, а также некоторая сумма наличных денег, хранящихся в кассе предприятия на дату составления баланса.

Форма № 2 «Отчет о прибылях убытках» содержит сравнение сумм всех доходов АО «ВанкорЭнерго» от доходов и поступлений по всем видам деятельности с суммой всех расходов, понесенных предприятием для поддержания его деятельности за период с начала года. В части анализа оборачиваемости оборотных средств использована информация отчета о прибылях и убытках о выручке от продажи товаров, продукции, работ, услуг за минусом НДС.

Форма № 3 «Отчет об изменениях капитала» содержит показатели о состоянии и движении собственного капитала АО «ВанкорЭнерго».

Форма № 4 «Отчет о движении денежных средств» - документ финансовой отчетности, в котором отражены поступление, расходование и изменение денежных средств в ходе текущей хозяйственной и финансовой деятельности за определенный период. Эти изменения отражены так, что позволяют установить взаимосвязь между остатками денежных средств на начало и конец отчетного периода.

В пояснительной записке приводятся основные факторы, повлиявших в отчетном году на итоговые результаты деятельности АО «ВанкорЭнерго» с оценкой его финансового состояния.

Кроме названных форм внешней отчетности в дипломном проекте использовалась также внутренняя информация по АО «ВанкорЭнерго», основанная на данных аналитического учета для анализа оборачиваемости

дебиторской задолженности, данные журналов-ордеров и ведомости учета расчетов с покупателями и заказчиками, с поставщиками по авансам выданным, подотчетными лицами, с прочими дебиторами.

2 Состояние и эффективность использования оборотных средств в АО «ВанкорЭнерго»

2.1 Финансовое состояние АО «ВанкорЭнерго»

2.1.1 Показатели управления операционной задолженностью

Операционные обязательства – это долгосрочные и краткосрочные коммерческие обязательства (кредиторская задолженность), которые при управленческом подходе убираются со стороны обязательств и вычитаются из текущих активов.

Оборачиваемость дебиторской задолженности – финансовый показатель, рассчитываемый как отношение оборота компании к среднегодовой величине дебиторской задолженности.

Данный показатель отображает насколько эффективно компания организовала работу по сбору оплаты за свою продукцию. Чем выше данный показатель, тем быстрее компания рассчитывается со своими покупателями.

Кредиторская задолженность – вид обязательств АО «ВанкорЭнерго», характеризующий сумму долгов, причитающихся к уплате АО «ВанкорЭнерго» в пользу других юридических и физических лиц в результате хозяйственных взаимоотношений с ними.

Своевременное погашение кредиторской задолженности – важнейшая задача АО «ВанкорЭнерго».

Таблица 5 – Показатели управления операционной задолженностью

| Показатели | 2013 г. | 2014 г. | Темп роста, % (3/2) |
|--|---------|---------|---------------------|
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности | 0,26 | 0,39 | +50 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности | 1 390 | 939 | -32 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 1,30 | 2,03 | +56 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности | 280 | 180 | -64 |

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (*Receivables Turnover, RT*) – финансовый показатель, рассчитываемый как отношение оборота компании к среднегодовой величине дебиторской задолженности.

$$RT = \frac{\text{Объем продаж}}{\text{Средн.дебиторская задолженность}}, \quad (1)$$

где средняя дебиторская задолженность – среднегодовое значение дебиторской задолженности (обычно определяется как сумма на начало и на конец года, деленная пополам, хотя возможно и более детальное изучение ее изменений в течение года)

RT показывает насколько эффективно компания организовала работу по сбору оплаты за свою продукцию. Снижение данного показателя может сигнализировать о росте числа неплатежеспособных клиентов и других проблемах сбыта, но может быть связан и с переходом компании к более мягкой политике взаимоотношений с клиентами, направленной на расширение доли рынка. Чем ниже оборачиваемость дебиторской задолженности, тем выше будут потребности компании в оборотном капитале для расширения объема сбыта.

Широко распространен еще один вариант данного показателя, выражающий оборачиваемость дебиторской задолженности как среднее число дней, требуемое для сбора долгов. Этот вариант показателя называется Период сбора дебиторской задолженности (*Collection Period, CP*) и рассчитывается по следующей формуле:

$$CP = \frac{\text{Средн.дебиторская задолженность}}{\text{Объем продаж}} \cdot 365. \quad (2)$$

Рост коэффициента оборачиваемости RT задолженности в 2014 г. по сравнению с прошлым анализируемым периодом показывает, что АО «ВанкорЭнерго» сократило сроки по расчетам с покупателями продукции и услуг и повысило эффективность деятельности в 2014 г, что так же отразилось на сокращении периода оборачиваемости RT задолженности с 1390 до 939 дней.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (*Payables Turnover, PT*) – финансовый показатель, рассчитываемый как отношение себестоимости проданных товаров к среднегодовой величине кредиторской задолженности.

$$PT = \frac{\text{Себестоимость проданных товаров}}{\text{Средн.кредиторская задолженность}}. \quad (3)$$

Себестоимость проданных товаров – годовой объем затрат на производство;

Средняя кредиторская задолженность – среднегодовое значение кредиторской задолженности (обычно определяется как сумма на начало и на конец года, деленная пополам, хотя возможно и более детальное изучение ее изменений в течение года)

Чем выше данный показатель, тем быстрее компания рассчитывается со своими поставщиками. Снижение оборачиваемости может означать как проблемы с оплатой счетов, так и более эффективную организацию взаимоотношений с поставщиками, обеспечивающую более выгодный, отложенный график платежей и использующую кредиторскую задолженность как источник получения дешевых финансовых ресурсов.

Широко распространен еще один вариант данного показателя, выражающий оборачиваемость кредиторской задолженности как среднее число дней, в течение которых компания оплачивает свои долги. Этот

вариант показателя называется Период сбора кредиторской задолженности и рассчитывается по следующей формуле:

$$ПСКЗ = \frac{\text{Средн.кредиторская_задолженность}}{\text{Себестоимость_проданных_товаров}} \cdot 365 \quad (4)$$

2.1.2 Анализ дебиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго»

В связи с тем, что АО «ВанкорЭнерго» находится в стадии строительства и основная сумма дебиторской задолженности – это авансы, выданные по договорам подряда и поставку оборудования за счет финансирования инвесторами Проекта, которая будет погашена в соответствии с условиями договоров до конца 2017 гг., то данные показатели не дают реальной оценки управления операционной задолженностью. В таблице 6 представлен анализ дебиторской задолженности.

Таблица 6 – Анализ дебиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго»

Показатели в тысячах рублей

| Наименование показателя | 2012 | 2013 | 2014 | Темп роста, % |
|---|-----------|-----------|-----------|---------------|
| Дебиторская задолженность (свыше 12 месяцев) в том числе: | 2 745 491 | 3 133 593 | 516 385 | 16 |
| покупатели и заказчики | 0 | 0 | 0 | 0 |
| векселя к получению | 0 | 0 | 0 | 0 |
| задолженность дочерних и зависимых обществ | 0 | 0 | 0 | 0 |
| авансы выданные | 2 745 491 | 3 133 593 | 516 385 | 16 |
| прочие дебиторы | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) в том числе: | 2 709 351 | 2 814 366 | 4 589 847 | 163 |
| покупатели и заказчики | 714 959 | 194 795 | 366 417 | 188 |
| векселя к получению | 0 | 0 | 0 | 0 |
| задолженность дочерних и завис.обществ | 0 | 0 | 0 | 0 |
| задолженность участников по взносам в уставной капитал | 0 | 0 | 0 | 0 |
| авансы выданные | 1 512 469 | 1 086 858 | 3 063 553 | 282 |
| прочие дебиторы | 481 923 | 1 532 713 | 1 159 877 | 76 |

По состоянию на 31.12.2014 г. долгосрочная дебиторская задолженность (свыше 12 мес.) составила 516 385 тыс. руб., дебиторская задолженность до 12 мес. – 4 589 847 тыс. руб.

По сравнению с 2013 годом краткосрочная дебиторская задолженность в целом увеличилась на 1 775 481 тыс. руб., в том числе за счет увеличения дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, перевода авансов выданных, из долгосрочной задолженности в краткосрочную.

Таблица 7 – Расшифровка дебиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» по видам и контрагентам

| Наименование показателя | Показатели в тысячах рублей | |
|---|-----------------------------|---------------|
| | На 01.01.2014 | На 31.12.2014 |
| 1 Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) (строка 230 бухгалтерского баланса) | 3 133 593 | 516 385 |
| 1.1 Долгосрочные авансы выданные | 3 133 593 | 516 385 |
| 1.1.1 Подрядчики по капитальному строительству | 254 553 | 145 686 |
| 1.1.1.1 ОАО «Силаэлектромонтаж» | - | 95 460 |
| 1.1.1.2 ОАО «Объединенная энергетическая компания» | 183 890 | 18 020 |
| 1.1.1.3 ЗАО «Енисей-Спецэнергомонтаж» | - | 12 500 |
| 1.1.1.4 ООО «Энергострой» | - | 12 459 |
| 1.1.1.5 Прочие подрядчики по капитальному строительству | 70 663 | 7 247 |
| 1.1.2 Авансы, выданные поставщикам оборудования | 2 877 408 | 370 699 |
| 1.1.2.1 ОАО «Дженерал Электрик» | 2 797 970 | 252 222 |
| 1.1.2.2 ЗАО «Электротехническая компания» | - | 66 521 |
| 1.1.2.3 ООО «Интек» | 61 854 | 20 840 |
| 1.1.2.4 ООО «Энергостроительная компания» | - | 17 250 |
| 1.1.2.5 ООО «НПФ «Ракурс» | 17 584 | 9 321 |
| 1.1.2.6 Прочие поставщики оборудования | - | 4 545 |
| 1.3 Прочие авансы выданные | 1 632 | - |
| 2 Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) (строка 240 бухгалтерского баланса) | 2 814 366 | 4 589 847 |
| 2.1 Задолженность покупателей и заказчиков | 194 795 | 366 417 |
| 2.1.1 ООО «Транстрой Северо-Запад» | - | 117 369 |
| 2.1.2 ЗАО «Саянское управление основных сооружений» | 35 741 | 63 761 |
| 2.1.3 ЗАО «Регион» | 70 017 | 39 206 |
| 2.1.4 ОАО «БЭМ-С» | 23 436 | 24 683 |
| 2.1.5 Институт археологии и этнографии Сибирского отделения Российской академии наук (ИАЭТ СО РАН) | | 15 066 |
| 2.1.6 ООО «ВЭЛЛС» | - | 14 710 |
| 2.1.7 ЗАО «ЭС-Строй» | 4 330 | 8 430 |

Окончание таблицы 7

Показатели в тысячах рублей

| | | |
|---|-----------|-----------|
| 2.1.8 ООО «Энергострой» | - | 7 523 |
| 2.1.9 ООО «Ангарспецстрой» | 6 090 | 2 963 |
| 2.1.10 ООО «Самотлортранс» | 182 | 141 |
| 2.1.11 Прочие покупатели и заказчики | 54 999 | 72 565 |
| 2.2 Краткосрочные авансы выданные | 1 086 858 | 3 063 553 |
| 2.2.1 Поставщики материально-производственных запасов | 3 371 | 60 111 |
| 2.2.1.1 ООО «Торговая компания «ЕвразХолдинг» | - | 39 181 |
| 2.2.1.2 ЗАО НП ЦМИД | - | 9 666 |
| 2.2.1.3 ООО «Магнат РД» | - | 6 958 |
| 2.2.1.4 Прочие поставщики | 3 371 | 4 306 |
| 2.2.2 Подрядчики по капитальному строительству | 428 207 | 990 930 |
| 2.2.2.1 ОАО «Силаэлектромонтаж» | - | 150 264 |
| 2.2.2.2 ОАО «Институт Электропроект» | 154 637 | 128 096 |
| 2.2.2.3 ОАО «Объединенная энергетическая компания» | | 113 011 |
| 2.2.2.4 ЗАО «Регион» | 75 367 | 90 807 |
| 2.2.2.5 ОАО «Энергострой» | - | 84 351 |
| 2.2.2.6 ЗАО «ЭлектроИнжиниринг Сибирь» | 78 300 | 78 300 |
| 2.2.2.7 ЗАО «ВЭЛЛС» | - | 42 125 |
| 2.2.2.8 ЗАО «Инжиниринговая корпорация «Трансстрой» | | 28 736 |
| 2.2.2.9 ЗАО «Енисей-Спецэнергомонтаж» | 16 667 | 20 833 |
| 2.2.2.10 ООО «Пром-ресурс» | 20 204 | 20 204 |
| 2.2.2.11 ООО «Электропроект-Сервис» | 15 726 | 11 045 |
| 2.2.2.12 ОАО «ЦРМЗ» | 21 437 | 608 |
| 2.2.2.3 Прочие авансы, выданные подрядчикам по капитальному строительству | 45 869 | 222 550 |
| 2.2.3 Авансы, выданные поставщикам оборудования, и прочие авансы выданные | 655 280 | 2 012 512 |
| 2.2.3.1 ОАО «Дженерал Электрик» | - | 1 200 114 |
| 2.2.3.2 ОАО «Московский завод «Электрощит» | - | 185 036 |
| 2.2.3.3 ЗАО «Электротехническая компания» | 352 410 | 122 901 |
| 2.2.3.4 ЗАО «ГК «Электрощит» - ТМ Самара» | 54 516 | 51 993 |
| 2.2.3.5 ЗАО «НПК Эллирон» | 19 230 | 19 230 |
| 2.2.3.6 ООО «ПИК Созидание» | 24 725 | 2 866 |
| 2.2.3.7 Прочие авансы выданные | 204 399 | 430 372 |
| 2.3 Переплата по налогам в бюджет, внебюджетные фонды | 972 232 | 1 148 684 |
| 2.4 Прочие дебиторы | 560 481 | 11 193 |
| 2.4.1 Энерго Групп Лимитед | 545 349 | - |
| 2.4.2 Прочие дебиторы | 15 132 | 11 193 |
| ИТОГО дебиторская задолженность | 5 947 959 | 5 106 232 |

В 2014 году строительство объектов энергетики на Ванкорском месторождении показало максимальную интенсивность в сравнении с предыдущими периодами. Это вызвало рост количества поставщиков и

подрядчиков привлеченных к строительству и, как следствие, увеличение дебиторской задолженности в основном в виде выданных авансов.

Максимальную долгосрочную дебиторскую задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты, имеют поставщик ОАО «Дженерал Электрик», изготавливающее дорогое генерирующее оборудование, а также подрядчик ОАО «Силаэлектромонтаж», осуществляющее монтаж агрегатов.

Задолженность поставщиков материально-производственных запасов в сравнении с 2013 годом увеличилась в 18 раз с 3 371 тыс.руб. до 60 111 тыс.руб. Так же увеличилась задолженность покупателей и заказчиков на 171 622 тыс. руб.

По показателю «Подрядчики по капитальному строительству» значительную краткосрочную дебиторскую задолженность кроме организации ОАО «Силаэлектромонтаж» имеют генеральный проектировщик ОАО «Институт Электропроект» и организации: ЗАО «Регион», ОАО «Энергострой». Кроме того, в 2014 году были начаты работы по монтажу вторичных цепей Ванкорской газотурбинной электростанции силами ЗАО «ЭлектроИнжиниринг Сибирь» и ОАО «Объединенная энергетическая компания», которые начав работу также попали в список дебиторской задолженности.

Подводя итог по анализу дебиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» в 2014 году отмечаем, что в целом дебиторская задолженность снизилась на 841 727 тыс.руб., что составляет 4% в объеме оборотных средств, причем данное снижение было обусловлено снижением задолженности прочих дебиторов и выданных авансов, на 372 836 тыс. руб. и на 640 513 тыс. руб. соответственно.

2.2 Методики оценки эффективности использования оборотных средств

Проанализировав Приложение Б, можно сделать вывод, что отечественные и зарубежные ученые используют в процессе анализа разные показатели для характеристики дебиторской задолженности. Неоднозначность мнений связана с тем, что не существует единообразной методики анализа дебиторской задолженности организации.

Степень эффективности использования оборотных средств характеризуют следующие основные показатели: коэффициент оборачиваемости; длительность одного оборота; загрузка оборотных средств.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (*Receivables Turnover, RT*) описан в п.1.3.1.

Величина коэффициента загрузки оборотных средств (K_3) обратна коэффициенту оборачиваемости. Данный показатель характеризует сумму оборотных средств, затраченных на 1 руб. реализованной продукции:

$$K_3 = \frac{\text{Средн. дебиторская задолженность}}{\text{Объем продаж}}. \quad (5)$$

Длительность одного оборота (в днях) находится делением количества дней в периоде (D) на коэффициент оборачиваемости (RT):

$$T = \frac{D}{RT}. \quad (6)$$

Чем меньше продолжительность оборота или больше число совершаемых оборотными средствами кругооборотов при том же объеме реализованной продукции, тем меньше требуется оборотных средств, и наоборот, чем быстрее оборотные средства совершают кругооборот, тем эффективнее они используются.

Оборачиваемость оборотных средств характеризует эффективность их использования. От длительности оборота зависит величина запасов, затраты на их хранение, формирование величины прибыли. Однако при определении показателя оборачиваемости требуется решить ряд вопросов.

Во-первых, по какой методике рассчитывать показатель оборачиваемости: путем отношения стоимости реализованной продукции к средним (среднегодовым) остаткам оборотных средств или путем отношения затрат на производство и сбыт реализованной продукции к средним (среднегодовым) остаткам оборотных средств?

Во-вторых, при расчете длительности оборота в днях принимается количество дней в году, равное либо 360, либо 365-366, что приводит к сопоставимости коэффициентов оборачиваемости.

В-третьих, не решен вопрос, как оценивать реализованную продукцию при расчете показателя оборачиваемости: в действующих ценах или в сопоставимых ценах; с налогами, вычитаемыми из реализации, или без налогов от реализации?

В-четвертых, при расчете показателя оборачиваемости оборотных средств по реализации продукции последняя исчисляется в текущих или сопоставимых ценах, а средние (среднегодовые) остатки принимаются в расчет по себестоимости.

Определение оборачиваемости оборотных средств по себестоимости реализованной продукции приводит к тому, что на предприятиях, где себестоимость продукции увеличивается, возрастает и коэффициент оборачиваемости, то есть сокращается длительность одного оборота; при снижении себестоимости, наоборот, оборачиваемость замедляется и увеличивается длительность одного оборота. Это противоречит задаче повышения эффективности производства, и в первую очередь за счет снижения себестоимости.

Сложившаяся практика использования в расчетах 360 дней вместо 365 или 366 завышает коэффициент оборачиваемости.

Если исчислять показатель оборачиваемости в действующих ценах, то он не сопоставим в динамике. Поэтому стоимость реализованной продукции целесообразно использовать при расчете показателей эффективности в сопоставимых ценах. При этом из стоимости реализованной продукции налоги от реализации (НДС, акцизы и др.) должны исключаться, поскольку они не принимают участия в формировании оборотных средств, прибыли, оборачиваемости активов.

Сопоставимость показателей оборачиваемости на различных предприятиях и на отдельно взятом предприятии при отсутствии единой методики исчисления этого показателя практически невозможна. В таком случае нельзя выявить и количественно соизмерить влияние отдельных факторов на изменение оборачиваемости и длительности одного оборота при разработке мероприятий по управлению оборотными активами, обеспечивающих повышение эффективности их использования.

Эффект ускорения оборачиваемости оборотных средств выражается в высвобождении, уменьшении потребности в них в связи с улучшением их использования. Различают абсолютное и относительное высвобождение оборотных средств.

Абсолютное высвобождение отражает прямое уменьшение потребности в оборотных средствах.

Относительное высвобождение отражает изменение как величины оборотных средств, так и объема реализованной продукции. Чтобы его определить, нужно исчислить потребность в оборотных средствах за отчетный год исходя из физического оборота по реализации продукции за этот период и оборачиваемости за предыдущий год. Разность этих показателей дает сумму высвобождения средств.

Величина высвободившихся оборотных средств (B) определяется по формуле:

$$B = \frac{Bp \cdot Ч \cdot (Доб1 - Доб2)}{Дп}, \quad (7)$$

где Bp – выручка от реализации продукции в отчетном периоде, руб.;

$Доб1$ и $Доб2$ – средняя длительность оборота в базисном и планируемом периоде, дни;

$Дп$ – длительность расчетного периода, дни.

Эффективное использование оборотных средств играет большую роль в обеспечении нормальной работы предприятия, повышении уровня рентабельности производства. К сожалению, собственные финансовые ресурсы, которыми в настоящее время располагают предприятия, не могут в полной мере обеспечить процесс не только расширенного, но и простого воспроизводства. Отсутствие на предприятиях необходимых финансовых ресурсов, низкий уровень платежной дисциплины привели к возникновению взаимных неплатежей.

Взаимная задолженность предприятий – характерная черта экономики переходного периода. Значительная часть предприятий не сумела быстро адаптироваться к формирующимся рыночным отношениям, нерационально использует имеющиеся оборотные средства, не создает финансовые резервы. Немаловажно и то, что в условиях инфляции, нестабильности хозяйственного законодательства неплатежи вошли в сферу коммерческих интересов ряда предприятий, которые умышленно задерживают расчеты с поставщиками, и тем самым реально уменьшают свои платежные обязательства из-за снижения покупательной стоимости рубля.

Ускорение оборачиваемости оборотных средств является первоочередной задачей предприятий в современных условиях и достигается следующими путями.

На стадии создания производственных запасов - внедрение экономически обоснованных норм запаса; приближение поставщиков сырья, полуфабрикатов, комплектующих изделий и др. к потребителям; широкое

использование прямых длительных связей; расширение складской системы материально-технического обеспечения, а также оптовой торговли материалами и оборудованием; комплексная механизация и автоматизация погрузочно-разгрузочных работ на складах.

На стадии незавершенного производства – ускорение научно-технического прогресса (внедрение прогрессивной техники и технологии, особенно безотходной и малоотходной, роботизированных комплексов, роторных линий, химизация производства); развитие стандартизации, унификации, типизации; совершенствование форм организации промышленного производства, применение более дешевых конструкционных материалов; совершенствование систем экономического стимулирования, экономного использования сырьевых и топливно-энергетических ресурсов; увеличение удельного веса продукции, пользующейся повышенным спросом. На стадии обращения – приближение потребителей продукции к ее изготовителям; совершенствование системы расчетов; увеличение объема реализованной продукции вследствие выполнения заказов по прямым связям, досрочного выпуска продукции, изготовления продукции из сэкономленных материалов; тщательная и своевременная подборка отгружаемой продукции по партиям, ассортименту, транзитной норме, отгрузка в строгом соответствии с заключенными договорами.

2.3 Оценка эффективности использования оборотных средств АО «ВанкорЭнерго»

Внешний анализ состояния расчетов с дебиторами и кредиторами базируется на данных форм №1 и №5. Для внутреннего анализа привлекаются данные аналитического учета счетов, предназначенных для обобщения информации о расчетах с дебиторами и кредиторами.

Анализ состояния дебиторской задолженности начинают с общей оценки динамики ее объема в целом и продолжают в разрезе отдельных

статей; определяют долю дебиторской задолженности в оборотных активах, анализируют ее структуру; определяют удельный вес дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение года; оценивают динамику этого показателя и проводят последующий анализ качественного состояния дебиторской задолженности с целью оценки динамики просроченной задолженности (просроченная дебиторская задолженность включает не оплаченные в срок покупателями счета по отгруженным товарам и сданным работам; расчеты за товары, проданные в кредит и не оплаченные в срок и др.). На основе оперативной отчетности проводят также ранжирование задолженности по срокам оплаты счетов.

Наличие сомнительной дебиторской задолженности свидетельствует о нерациональной политике организации по предоставлению отсрочки в расчетах с покупателями, создает реальную угрозу платежеспособности самой организации-кредитора и ослабляет ликвидность ее баланса. Для определения конкретных причин образования сомнительной дебиторской задолженности проводится внутренний анализ ее суммы по дебиторам и срокам возникновения на основании оперативных данных бухгалтерского учета.

Ухудшение состояния расчетов с покупателями и рост неоправданной задолженности подтверждаются удлинением среднего срока инкассирования дебиторской задолженности.

Увеличение статей дебиторской задолженности может быть обусловлено неосмотрительной кредитной политикой организации по отношению к покупателям, неразборчивым выбором партнеров; слишком высокими темпами наращивания объема продаж; трудностями в реализации продукции.

Методика анализа кредиторской задолженности аналогична методике анализа дебиторской задолженности. Анализ проводится на основании данных аналитического учета расчетов с поставщиками и с прочими кредиторами. Основными задачами анализа являются оценка динамики и

структуры кредиторской задолженности по сумме и кредиторам; определение суммы просроченной кредиторской задолженности, оценка факторов, повлиявших на ее образование; определение сумм штрафных санкций, возникших в результате образования просроченной кредиторской задолженности.

Анализ показателей дебиторской и кредиторской задолженности проводится в два этапа:

- анализ динамики и структуры дебиторской и кредиторской задолженности;
- анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.

Сначала проведем анализ динамики, состава и структуры дебиторской задолженности. Анализ дебиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» за 2013 год представлен в таблице 8.

Таблица 8 – Анализ состава и структуры дебиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» за 2013 год

| Состав | На начало года | | На конец года | | Абсолютное отклонение | | Темпы роста, % |
|---|------------------|-----------|------------------|-----------|-----------------------|-----------|----------------|
| | сумма, тыс. руб. | уд.вес, % | сумма, тыс. руб. | уд.вес, % | сумма, тыс. руб. | уд.вес, % | |
| Дебиторская задолженность всего, в т.ч. | 5 454 842 | 100 | 5 947 959 | 100 | 493 117 | 0 | 109,0 |
| покупатели и заказчики | 714 959 | 13,1 | 194 795 | 3,3 | -520 164 | -9,8 | 27,2 |
| авансы выданные | 4 257 960 | 78,1 | 4 220 451 | 71,0 | -37 509 | -7,1 | 99,1 |
| прочие дебиторы | 481 923 | 8,8 | 1 532 713 | 25,7 | 1 050 790 | 16,9 | 318,0 |

В 2013 году дебиторская задолженность покупателей и заказчиков АО «ВанкорЭнерго» уменьшилась на 520 164 тыс. руб. и составила 194 795 тыс. руб., что на 72,8 % меньше чем на начало года. Величина выданных авансов сократилась лишь на 0,9 % и составила 4 220 451 тыс. руб. Прочие дебиторы на конец года увеличились на 1 050 790 тыс. руб. (в 3,2 раза).

Структура дебиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» по состоянию на начало 2013 года представлена на рисунке 4.

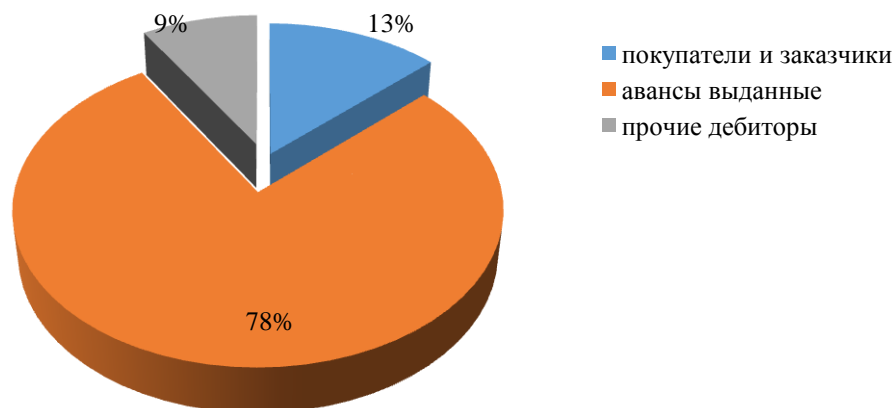


Рисунок 4 – Структура дебиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» по состоянию на начало 2013 года (%)

Как уже упоминалось выше основную долю дебиторской задолженности составляют выданные авансы, т.к. АО «ВанкорЭнерго» находится на этапе строительства.

Далее, на рисунке 5 представлена структура дебиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» по состоянию на конец 2013 года.

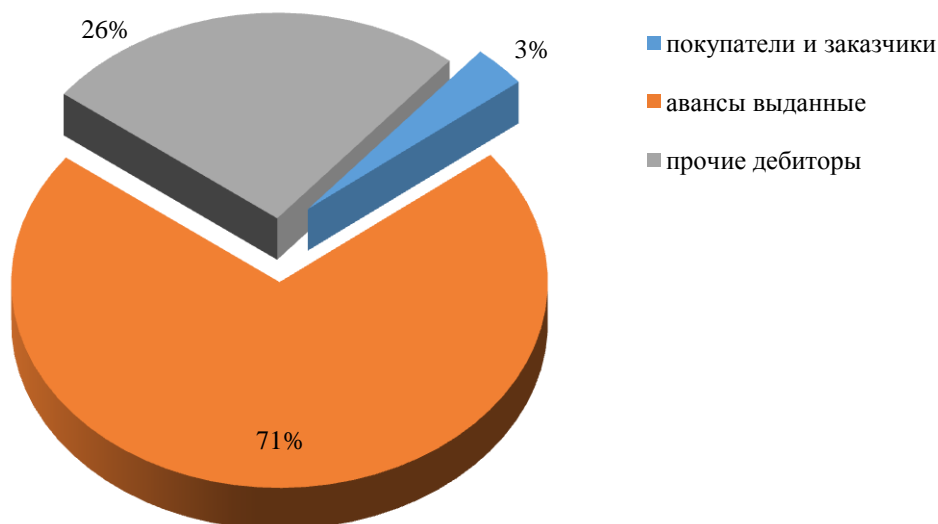


Рисунок 5 – Структура дебиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» по состоянию на конец 2013 года (%)

Несмотря на практически не изменившуюся величину выданных авансов, их доля в конце 2013 года уменьшилась с 78 до 71 % из-за увеличения сумм, выданных прочим дебиторам, более чем в 3 раза.

Анализ дебиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» за 2014 год представлен в таблице 9.

Таблица 9 – Анализ состава и структуры дебиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» за 2014 год

| Состав | На начало года | | На конец года | | Абсолютное отклонение | | Темпы роста, % |
|---|------------------|-----------|------------------|-----------|-----------------------|-----------|----------------|
| | сумма, тыс. руб. | уд.вес, % | сумма, тыс. руб. | уд.вес, % | сумма, тыс. руб. | уд.вес, % | |
| Дебиторская задолженность всего, в т.ч. | 5 947 959 | 100,0 | 5 106 232 | 100,0 | -841 727 | 0 | 85,8 |
| покупатели и заказчики | 194 795 | 3,3 | 366 417 | 7,2 | 171 622 | 3,9 | 188,1 |
| авансы выданные | 4 220 451 | 71,0 | 3 579 938 | 70,1 | -640 513 | -0,8 | 84,8 |
| прочие дебиторы | 1 532 713 | 25,8 | 1 159 877 | 22,7 | -372 836 | -3,1 | 75,7 |

Структура дебиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» по состоянию на конец 2014 года представлена на рисунке 6.

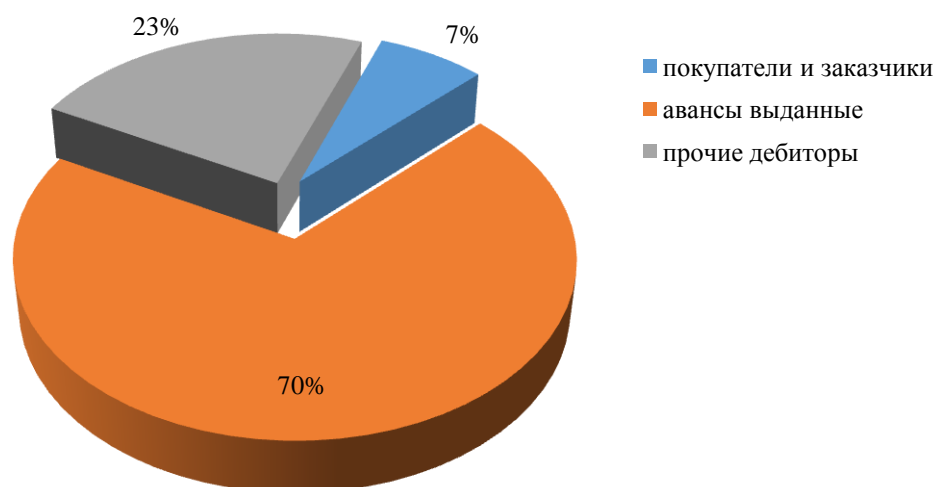


Рисунок 6 – Структура дебиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» по состоянию на конец 2014 года (%)

В 2014 году дебиторская задолженность АО «ВанкорЭнерго» снизилась на 841 727 тыс.руб., причем снижение было обусловлено снижением задолженности прочих дебиторов и выданных авансов (на 372 836 тыс. руб. и на 640 513 тыс. руб. соответственно). Задолженность покупателей и заказчиков увеличилась на 171 622 тыс. руб.

Динамика показателя дебиторской задолженности за 2013 – 2014 гг. представлена на рисунке 7.

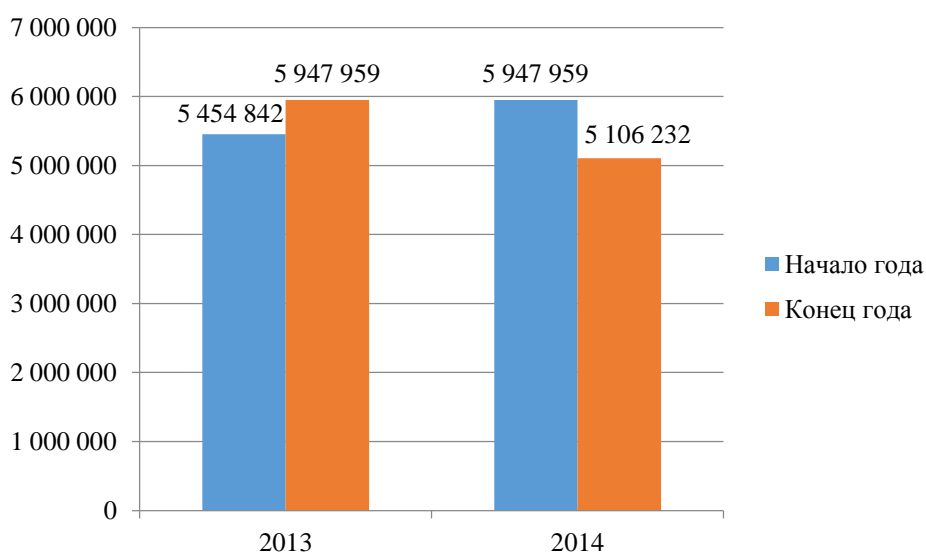


Рисунок 7 – Динамика дебиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» за 2013-2014 гг. (тыс. руб.)

Подводя итог по анализу динамики изменения дебиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» отмечаем, что в целом дебиторская задолженность с начала 2013 года и по конец 2014 года снизилась (с 5 454 842 тыс. руб. до 5 106 232 тыс. руб.) на 348 610 тыс. руб. Основной причиной роста дебиторской задолженности в 2013 году является рост по показателю «Прочие дебиторы», они увеличились на 1 050 790 тыс. руб. (в 3,2 раза). Но в течении 2014 года величина дебиторской задолженности все же снизилась на 841 727 тыс.руб, за счет снижения задолженности прочих

дебиторов и выданных авансов, на 372 836 тыс. руб. и на 640 513 тыс. руб. соответственно.

Следующим этапом анализа является анализ динамики и структуры кредиторской задолженности. Анализ кредиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» за 2013 года представлен в таблице 10.

Таблица 10 – Анализ состава и структуры кредиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» за 2013 год

| Состав | На начало года | | На конец года | | Абсолютное отклонение | | Темпы роста, % |
|---|------------------|------------|------------------|------------|-----------------------|------------|----------------|
| | сумма, тыс. руб. | уд. вес, % | сумма, тыс. руб. | уд. вес, % | сумма, тыс. руб. | уд. вес, % | |
| Кредиторская задолженность всего, в т.ч. | 1 493 133 | 100 | 805 645 | 100 | -687 488 | 0,00 | 54 |
| поставщики и подрядчики | 1 477 671 | 98,96 | 704 237 | 87,41 | -773 434 | -11,55 | 48 |
| задолженность по оплате труда перед персоналом | 2 903 | 0,19 | 16 507 | 2,05 | 13 604 | 1,85 | 569 |
| задолженность по налогам, сборам, внебюджетным фондам | 9 525 | 0,64 | 15 372 | 1,91 | 5 847 | 1,27 | 161 |
| авансы полученные | 1 749 | 0,12 | 929 | 0,12 | -820 | 0,00 | 53 |
| прочие кредиторы | 1 285 | 0,09 | 68 600 | 8,51 | 67 315 | 8,43 | 5 339 |

Кредиторская задолженность АО «ВанкорЭнерго» в 2013 году снизилась с начала года на 687 488 тыс. руб. и составила по состоянию на конец года 805645 тыс. руб. Причем основное сокращение задолженности отмечается по статье поставщики и подрядчики с 1 477 671 тыс. руб. до 704 237 тыс. руб. (более чем в 2 раза). Авансы полученные также снизились почти в 2 раза. Задолженность прочим кредиторам увеличилась более чем в 50 раз и составила на конец года 67 315 тыс. руб.

Важно не допускать дальнейшего роста доли дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов предприятия – это может повлечь за собой снижение всех финансовых показателей, замедление оборота ресурсов, простои вследствие не внутренних проблем, а внешних, снижение возможности оплачивать свои обязательства перед кредиторами.

Структура кредиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» по состоянию на начало 2013 года представлена на рисунке 8.

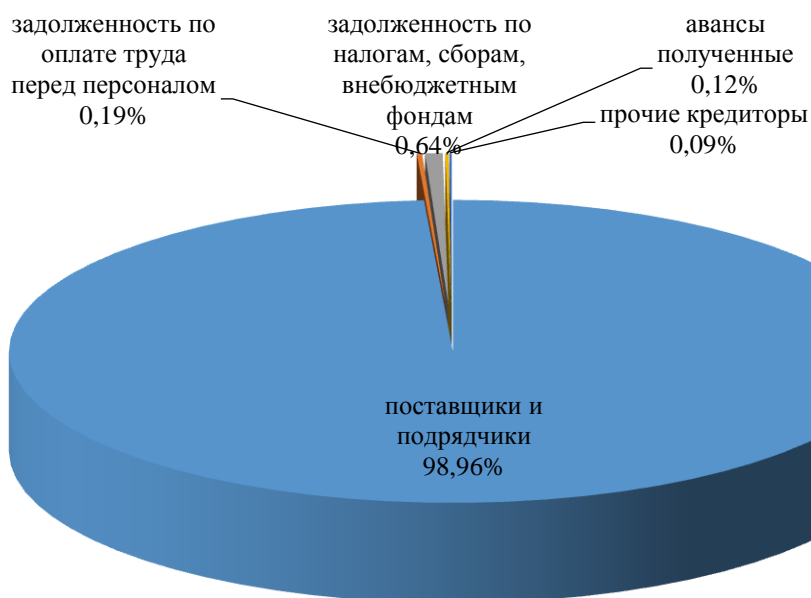


Рисунок 8 – Структура кредиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» по состоянию на начало 2013 года (%)

В структуре кредиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» как на начало, так и на конец 2013 года максимальную долю имеет задолженность перед поставщиками и подрядчиками. Стоит отметить значительное увеличение доли прочих кредиторов в составе кредиторской задолженности почти в 100 раз.

Структура кредиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» по состоянию на конец 2013 года представлена на рисунке 9.

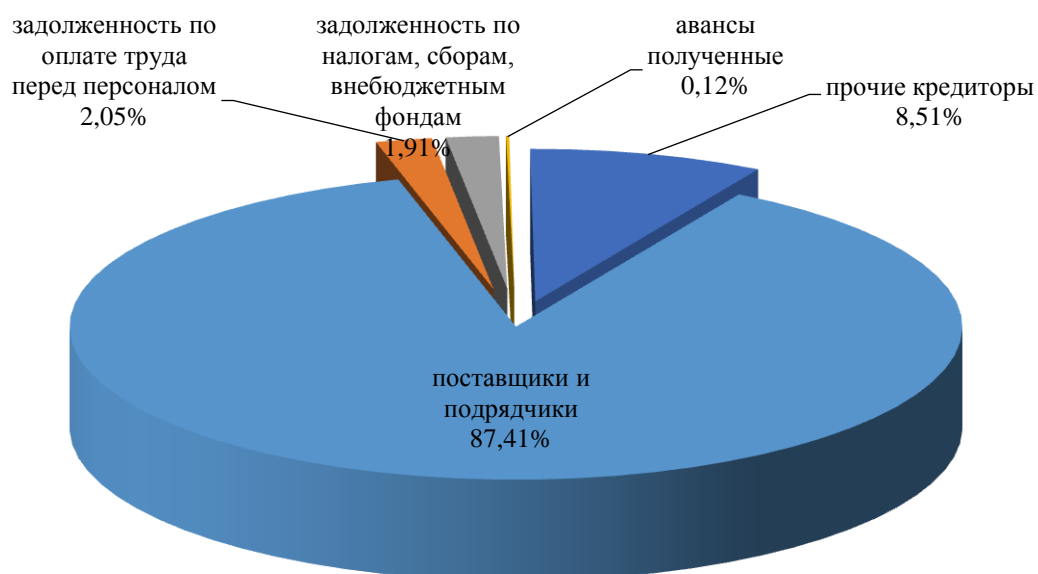


Рисунок 9 – Структура кредиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» по состоянию на конец 2013 года (%)

Далее, в таблице 11 проведем анализ кредиторской задолженности организации за 2014 год.

Таблица 11 – Анализ состава и структуры кредиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» за 2014 год

| Состав | На начало года | | На конец года | | Абсолютное отклонение | | Темпы роста, % |
|---|------------------|-----------|------------------|-----------|-----------------------|-----------|----------------|
| | сумма, тыс. руб. | уд.вес, % | сумма, тыс. руб. | уд.вес, % | сумма, тыс. руб. | уд.вес, % | |
| Кредиторская задолженность всего, в т.ч. | 805 645 | 100 | 1 309 752 | 100 | 504 107 | 0,00 | 163 |
| поставщики и подрядчики | 704 237 | 87,41 | 1 223 839 | 93,44 | 519 602 | 6,03 | 174 |
| задолженность по оплате труда перед персоналом | 16 507 | 2,05 | 13 819 | 1,06 | -2 688 | -0,99 | 84 |
| задолженность по налогам, сборам, внебюджетным фондам | 15 372 | 1,91 | 10 781 | 0,82 | -4 591 | -1,08 | 70 |
| авансы полученные | 929 | 0,12 | 8 556 | 0,65 | 7 627 | 0,54 | 921 |
| прочие кредиторы | 68 600 | 8,51 | 52 757 | 4,03 | -15 843 | -4,49 | 77 |

По сравнению с началом года кредиторская задолженность АО «ВанкорЭнерго» в целом увеличилась на 504 107 тыс. руб., за счет увеличения задолженности за поставленные товары, работы и услуги (кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам).

Динамика кредиторской задолженности за 2013 – 2014 гг. представлена на рисунке 10.

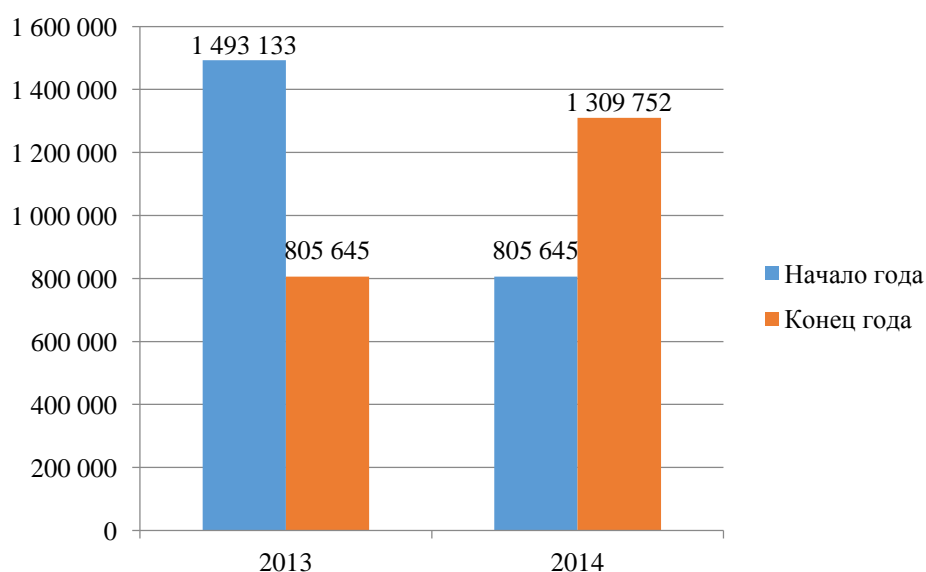


Рисунок 10 – Динамика кредиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» за 2013 – 2014 гг. (тыс. руб.)

В структуре кредиторской задолженности к концу 2013 года отмечается её снижение на 687 488 тыс.руб, но к концу 2014 года кредиторская задолженность вновь возрастает на 622 264 тыс.руб. до суммы 1 309 752 тыс.руб, что незначительно ниже её величины на начало 2013 года 1 493 133 тыс. руб. Таким образом, АО «ВанкорЭнерго» на протяжении двух лет не удалось значительно сократить кредиторскую задолженность.

Структура кредиторской задолженности по состоянию на конец 2014 года представлена на рисунке 11.

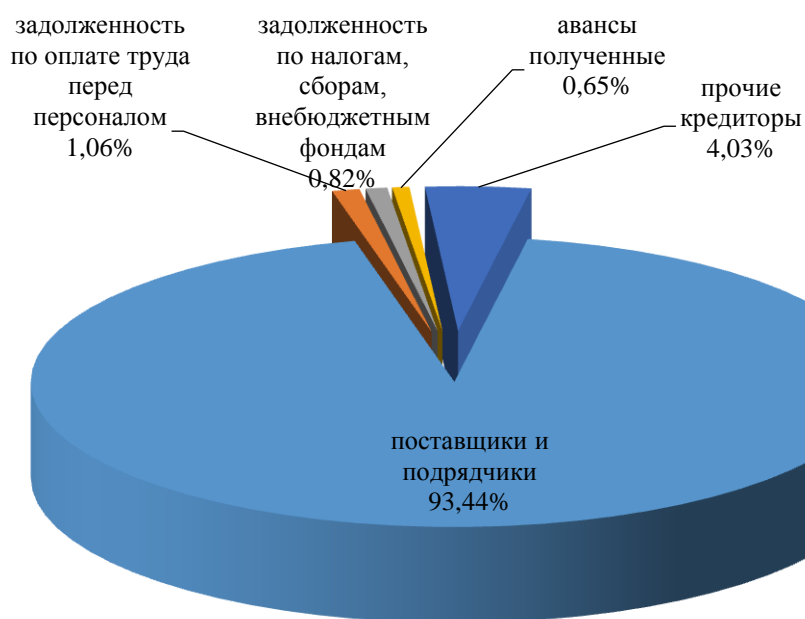


Рисунок 11 – Структура кредиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» по состоянию на конец 2014 года (%)

Вторым этапом анализа дебиторской и кредиторской задолженности является оценка эффективности ее использования, характеризующаяся показателем оборачиваемости. Анализ представлен в таблице 12.

Таблица 12 – Анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» за 2013 – 2014 гг.

| Показатели | 2013 год | 2014 год | Изменение |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Выручка от оказания услуг, тыс. руб. | 1 497 232 | 2 148 547 | 651 315 |
| Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб. | 5 701 401 | 5 527 096 | -174 305 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности, оборот | 0,26 | 0,39 | 0,13 |
| Период оборота, дни | 1 390 | 939 | -451 |
| Средняя величина кредиторской задолженности, тыс. руб. | 1 149 389 | 1 057 699 | -91 691 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности, оборот | 1,30 | 2,03 | 0,73 |
| Период оборота, дни | 280 | 180 | -100 |

Эффективность использования дебиторской и кредиторской задолженности в отчетном периоде заслуживает положительной оценки, поскольку в обоих случаях наблюдается ускорение оборачиваемости и сокращение дней периода оборота.

Динамика показателей оборачиваемости АО «ВанкорЭнерго» представлена на рисунке 12.

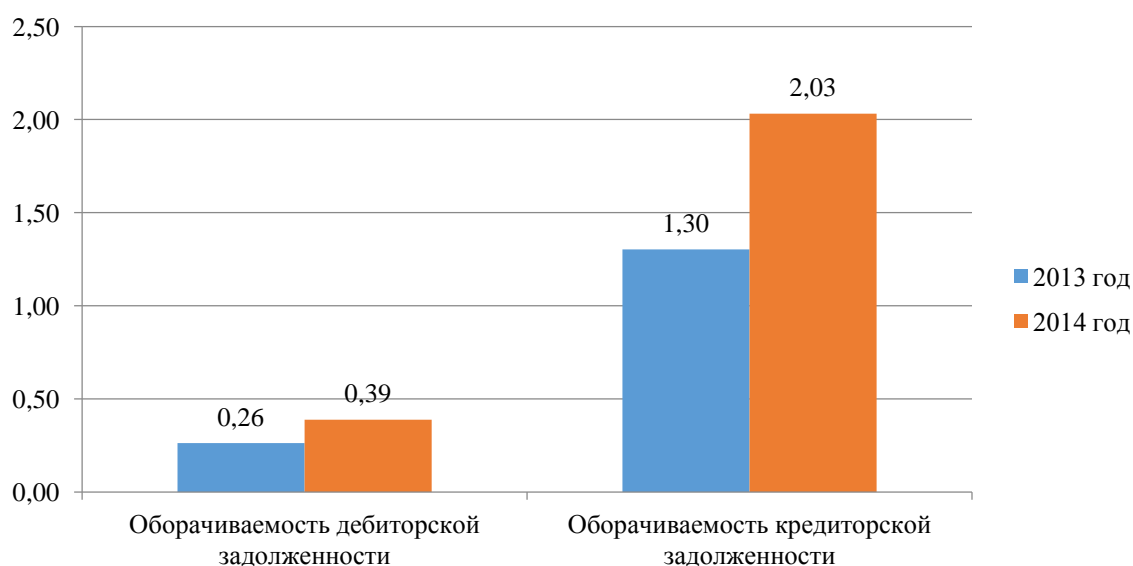


Рисунок 12 – Динамика показателей оборачиваемости задолженности АО «ВанкорЭнерго» за 2013-2014 гг.

В результате анализа динамики изменения показателей дебиторской и кредиторской задолженности АО «ВанкорЭнерго» можно отметить следующие моменты:

– на конец 2013 года отмечено значительное снижение кредиторской задолженности и рост дебиторской задолженности, однако, на конец 2014 года отмечается обратная тенденция: рост стоимости кредиторской задолженности и снижение дебиторской;

– в течение 2014 года кредиторская задолженность АО «ВанкорЭнерго» в целом увеличилась на 504 107 тыс. руб., за счет

увеличения задолженности за поставленные товары, работы и услуги (кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам).

– наличие крупной дебиторской задолженности в АО «ВанкорЭнерго» следует рассматривать как фактор, отрицательно влияющий на финансовое положение предприятия, а ее рост в динамике на конец 2013 года – об ухудшении финансового положения. Преобладание дебиторской задолженности объясняется строительным периодом АО «ВанкорЭнерго», так как основная сумма дебиторской задолженности – это авансы, выданные по договорам подряда и поставок оборудования за счет финансирования инвесторами Проекта. Удельный вес выданных авансов составляет на 2013 и 2014 гг. – 71 % и 70 % соответственно;

– в структуре кредиторской задолженности максимальную долю имеют поставщики и подрядчики: 2013 год – 87 %, 2014 год – 93 %.

– отмечается ускорение оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности по сравнению с 2013 годом на 48% и 56% соответственно за счет роста выручки от оказания услуг. Увеличение выручки в основном обусловлено увеличением объемов реализации основных видов продукции и услуг, а так же выходом 2 очереди Ванкорской ГТЭС 200 МВт на проектную мощность – 200 МВт.

– соответственно с ускорением оборачиваемости отмечается сокращение дней периода оборота на 101 день, что заслуживает положительной оценки в деятельности АО «ВанкорЭнерго».

Важно не допускать дальнейшего роста доли дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов предприятия – это может повлечь за собой снижение всех финансовых показателей, замедление оборота ресурсов, простой вследствие не внутренних проблем, а внешних, снижение возможности оплачивать свои обязательства перед кредиторами.

3 Разработка мероприятий по повышению эффективности управления оборотным капиталом АО «ВанкорЭнерго»

3.1 Проблемы управления дебиторской задолженностью, запасами и денежными средствами

Дебиторская задолженность представляет собой иммобилизацию собственных оборотных средств, т.е. в принципе она не выгодна предприятию, с очевидностью напрашивается вывод о ее максимально возможном сокращении. Теоретически дебиторская задолженность может быть сведена до минимума, тем не менее, этого не происходит по многим причинам.

Основой возникновения дебиторской задолженности являются расчетные операции предприятия. В результате расчетных операций предприятие одновременно выступает финансовым донором и реципиентом; в первом случае оно кредитует одних контрагентов (покупателей своей продукции), во втором – получает средства во временное пользование от других контрагентов (поставщиков сырья, материалов, услуг). Исходя из здравого смысла понятно, что получение средств во временное пользование, особенно если это делается бесплатно, более предпочтительно по сравнению с отвлечением собственных средств, т.е. кредиторская задолженность лучше, чем дебиторская. Тем не менее, избежать появления дебиторской задолженности по текущим операциям практически невозможно; для этого нужно продавать всю свою продукцию на условиях предоплаты или оплаты за наличный расчет, а это возможно лишь в исключительно редких случаях (например, когда продукция пользуется повышенным спросом); кроме того, и безмерное наращивание кредиторской задолженности весьма проблематично ввиду естественных ограничений на объемы потребляемого сырья, наличия штрафных санкций за неисполнение обязательств и т.п.

Для управления дебиторской задолженностью АО «ВанкорЭнерго» нужна различная информация о дебиторах и их платежах. Как правило, такие

сведения можно получить путем доработки системы бухгалтерского учета. Однако, прежде чем приступить к доработке системы, следует определить принципы учета и контроля дебиторской задолженности.

Проблемами управления дебиторской задолженностью, с которыми сталкивается АО «ВанкорЭнерго», являются следующие:

- нет достоверной информации о сроках погашения обязательств компаниями-дебиторами;
- не ведется учет дебиторской задолженности по МСФО;
- отсутствуют данные о росте затрат, связанных с увеличением размера дебиторской задолженности и времени ее оборачиваемости;
- функции сбора денежных средств, анализа дебиторской задолженности и принятия решения о предоставлении кредита распределены между разными подразделениями. При этом не существует регламентов взаимодействия и, как следствие, отсутствуют ответственные за каждый этап.
- не проводится оценка кредитоспособности покупателей и эффективности коммерческого кредитования;

Следует отметить, что как бы ни была четко и отлажена на предприятии система оценки кредитоспособности контрагентов, это не даст полной гарантии отсутствия пророченной дебиторской задолженности либо безнадежных долгов.

Так, для совершенствования механизма управления дебиторской задолженностью АО «ВанкорЭнерго» необходима следующая информация:

- данные о выставленных дебиторам счетах, которые не оплачены на настоящий момент;
- время просрочки платежа по каждому из счетов;
- размер безнадежной и сомнительной дебиторской задолженности, оцененной на основании установленных внутрифирменных нормативов;
- кредитная история контрагента (средний период просрочки, средняя сумма кредита).

Также необходимо определить принципы контроля сроков исполнения договорных обязательств дебиторами АО «ВанкорЭнерго» и провести оценку различных показателей дебиторской задолженности, для чего рекомендуется устанавливать критический срок оплаты, который представляет собой дату, не позднее которой должен быть осуществлен платеж по кредиту с учетом количества дней отсрочки от даты возникновения дебиторской задолженности. Для того чтобы иметь возможность контролировать критический срок оплаты, нужно учитывать продолжительность отсрочки платежа, при этом момент возникновения дебиторской задолженности каждая компания определяет самостоятельно.

Кроме того, рекомендуется учитывать данные о компаниях, имеющих задолженность перед дебитором, что весьма полезно, так как иногда можно произвести взаимозачет и погасить свои кредиторские обязательства под дебиторскую задолженность.

В большинстве договоров на поставку товаров с рассрочкой платежа критический срок оплаты определяется путем прибавления установленного количества дней к дате возникновения дебиторской задолженности. Для упрощения расчета критического срока оплаты необходимо выделить типичные для АО «ВанкорЭнерго» условия предоставления отсрочки платежа и реализовать возможность их учета в системе управления дебиторской задолженностью.

Рассмотрим в качестве примера сложившуюся ситуацию с дебитором ООО «Самотлортранс», которое закупает у АО «ВанкорЭнерго» строительные материалы, песчано-гравийную смесь, на условиях предоплаты с последующей отсыпкой технологических площадок, строительством дорог и подъездных путей, укладкой плит на объектах Ванкорского месторождения и сдачей готовых объектов. Отчеты, которые позволяют сформировать систему бухгалтерского учета АО «ВанкорЭнерго», представлены в сводной таблице 13.

Таблица 13 – Сводные данные по текущей задолженности ООО «Самотлортранс» на 12.02.14

| Документы | № | Дата | Сумма, тыс. руб. |
|---|------------|------------|------------------|
| Счета-фактуры | 103 | 25.12.2013 | 100 |
| | 109 | 27.12.2013 | 600 |
| | 141 | 03.01.2014 | 650 |
| Итого | | | 1350 |
| Платежные поручения | 245 | 18.01.2013 | 16 |
| | 252 | 20.01.2013 | 20 |
| | 265 | 22.01.2013 | 50 |
| | 278 | 23.01.2013 | 14 |
| | 300 | 06.01.2013 | 200 |
| | 312 | 16.01.2013 | 200 |
| | 321 | 22.01.2013 | 100 |
| | 345 | 23.01.2013 | 50 |
| | 356 | 29.01.2013 | 50 |
| | 362 | 22.01.2014 | 450 |
| 370 | 30.01.2014 | 150 | |
| Итого | | | 1300 |
| Итого текущая дебиторская задолженность | | | 50 |

Очевидно, что на основании этих данных можно определить только суммарный остаток дебиторской задолженности ООО «Самотлортранс». Но это не дает никакой информации о том, какая часть дебиторской задолженности просрочена и когда следует ожидать поступления платежей.

Для решения выше указанных проблем в АО «ВанкорЭнерго» необходима реализация различных мероприятий, направленных на рационализацию и эффективное управление предприятием, в частности решение проблем учета, оценки и управления дебиторской задолженностью с целью оптимизации его деятельности.

3.2. Совершенствование механизма управления оборотными средствами АО «ВанкорЭнерго»

В ходе проведенного анализа существующих проблем управления дебиторской задолженностью, запасами и денежными средствами в АО «ВанкорЭнерго» предлагается реализовать ряд мероприятий по повышению

эффективности управления дебиторской задолженностью и совершенствованию механизма управления оборотными средствами в целом.

1 Определение критического срока оплаты задолженностей дебиторами АО «ВанкорЭнерго»

Продолжая рассматривать ООО «Самотлортранс» в качестве примера, как и у большинства дебиторов АО «ВанкорЭнерго» для него установлена оплата поставленной продукции в течение установленного в договоре количества дней от даты поступления товара – это стандартное условие отгрузки продукции в рассрочку.

В соответствии с типовыми условиями предоставления отсрочки платежа в системе управления дебиторской задолженностью АО «ВанкорЭнерго» может быть реализована возможность учета периода отсрочки платежа и времени нахождения товаров в пути (Таблица 14).

Таблица 14 – Критический срок оплаты по выставленным счетам для ООО «Самотлортранс» на 12.02.2014

| № счета фактуры | Дата | Сумма, тыс. руб. | Дата отгрузки | Стоимость отгруженной продукции, тыс. руб. | Условия оплаты | Время в пути, дн. | Отсрочка по договору, дн. | Критический срок оплаты |
|-----------------|----------|------------------|---------------|--|-------------------|-------------------|---------------------------|-------------------------|
| 103 | 25.12.13 | 100 | 27.12.13 | 100 | От даты получения | 12 | 5 | 13.01.14 |
| 109 | 27.12.13 | 600 | 29.12.13 | 200 | От даты отгрузки | - | 10 | 08.01.14 |
| | | | 29.12.13 | 200 | | - | 15 | 13.01.14 |
| | | | 29.12.13 | 150 | | - | 20 | 18.01.14 |
| | | | 29.12.13 | 50 | | - | 25 | 23.01.14 |
| 141 | 03.01.14 | 650 | 08.01.14 | 650 | От даты получения | 2 | 10 | 20.01.14 |
| | | | 09.01.14 | 150 | | 12 | 10 | 31.01.14 |

На основании данных таблицы 14 менеджеры Коммерческого департамента, ответственные за поступление дебиторской задолженности, могут контролировать своевременность платежей и при необходимости

реагировать на возникновение просроченных обязательств со стороны дебиторов.

2 Соотнесения поступивших платежей от дебиторов АО «ВанкорЭнерго» с выставленными счетами.

В АО «ВанкорЭнерго» для контроля поступления платежей и ведения статистики средней просрочки по каждому дебитору формируется отчет о списании дебиторской задолженности (Таблица 15). Из таблицы видно, что по счету, критический срок оплаты по которому наступает 13.01.14, ООО «Самотлортранс» осуществил оплату четырьмя платежными поручениями. При этом первый перевод денег состоялся с опозданием на пять дней, а последний платеж - на десять. Средневзвешенный период просрочки составил 8,1 дня.

Таблица 15 – Отчет о списании дебиторской задолженности ООО «Самотлортранс» на 12.02.14

| Счета-фактуры выставленные | | Платежные поручения полученные | | Текущая задолженность на дату поступления платежа, тыс. руб. | Период просрочки, дн. |
|----------------------------|--|--------------------------------|------------------|--|-----------------------|
| № | Критический срок оплаты по выставленному счету | Дата | Сумма, тыс. руб. | | |
| 103 | 13.01.14 | 18.01.14 | 16 | 100 | 5 |
| | | 20.01.14 | 20 | 84 | 7 |
| | | 22.01.14 | 50 | 64 | 9 |
| | | 23.01.14 | 14 | 14 | 10 |
| 109 | 08.01.14 | 06.01.14 | 200 | 200 | 2-1 |
| | 13.01.14 | 16.01.14 | 200 | 200 | 3 |
| | 18.01.14 | 22.01.14 | 100 | 150 | 4 |
| | | 23.01.14 | 50 | 50 | 5 |
| | 23.01.14 | 29.01.14 | 50 | 50 | 6 |
| 141 | 20.01.14 | 22.01.14 | 450 | 450 | 2 |
| | 31.01.14 | 30.01.14 | 150 | 150 | -1 |

Отрицательный период просрочки означает, что платеж покупателем был осуществлен до наступления критического срока оплаты.

При средней ставке 14 % годовых (0,04 % в день), по которой АО «ВанкорЭнерго» привлекает денежные средства, затраты, связанные с просрочкой платежа только по одному счету, составят 722 руб. (0,04 % · (100

тыс. руб. · 5 дн. + 84 тыс. руб. · 7 дн. + 64 тыс. руб. · 9 дн. + 14 тыс. руб. · 10 дн.). Если учесть тот факт, что у АО «ВанкорЭнерго» не один выставленный счет, а несколько тысяч, то затраты на обслуживание просроченной дебиторской задолженности составят существенную сумму. Так, по состоянию на 12.02.14 просроченная задолженность по АО «ВанкорЭнерго» оценивается в 27 350 тыс. руб.

Основным инструментом контроля дебиторской задолженности служит реестр старения дебиторской задолженности. Реестр старения представляет собой таблицу, содержащую неоплаченные суммы счетов, которые группируются по периодам просрочки платежа. Группировка осуществляется исходя из политики АО «ВанкорЭнерго» в области кредитования контрагентов. Предлагается считать, что просрочка платежа в течение семи дней допустима, при превышении этого срока следует активно работать с контрагентом по возврату дебиторской задолженности, а в случае просрочки более 30 дней обращаться в суд, что дополнительно повлечет за собой судебные издержки, которые будут возмещены при возврате дебиторской задолженности по решению суда. Соответственно аналогично будут построены группы в реестре старения дебиторской задолженности: 0-7 дней, 8-15, 16-30, свыше 30.

Также необходимо сравнивать средневзвешенное время просрочки и периода кредитования по каждому дебитору АО «ВанкорЭнерго» и в целом по АО «ВанкорЭнерго» с аналогичными показателями предыдущих периодов. Чтобы сравнение было корректным, необходимо из расчета средневзвешенного времени просрочки платежа исключить счета, дебиторская задолженность по которым на текущий момент признана безнадежной. Если этого не сделать, то вся безнадежная задолженность, возникшая в предыдущих периодах и не списанная АО «ВанкорЭнерго», будет отражена в текущем периоде, что не позволит провести корректное сравнение. Сопоставление средневзвешенного времени просрочки и кредитования текущего и отчетного периодов позволит оценить эффективность проводимой АО «ВанкорЭнерго» политики коммерческого кредитования. Очевидно, что увеличение средневзвешенного

периода просрочки в текущем периоде будет свидетельствовать о низкой эффективности работы с дебиторами, и наоборот.

Используя данные о среднем времени просрочки платежа по контрагентам АО «ВанкорЭнерго» и в целом по АО «ВанкорЭнерго», по уже погашенным счетам, можно значительно повысить точность планирования поступления денежных средств от дебиторов. Это упрощает процедуру построения бюджета движения денежных средств в части прогнозирования поступлений денежных средств.

3 Расчет коэффициентов инкассации дебиторской задолженности

Для прогнозирования поступления платежей в АО «ВанкорЭнерго» от покупателей рекомендуется использовать коэффициенты инкассации дебиторской задолженности.

Коэффициент инкассации определяется как процент от общей суммы платежа в определенный интервал времени (таблица 16).

Таблица 16 – Реестр инкассации дебиторской задолженности ООО «Самотлортранс» на 12.02.2014

| № счета-фактуры | Сумма счета-фактуры, тыс. руб. | Критический срок оплаты | Дата поступления платежа | Сумма оплаты, поступившая в период, тыс. руб. | | | | |
|---|--------------------------------|-------------------------|--------------------------|---|----------|-----------|-----------|--------------|
| | | | | 0 дн. | до 7 дн. | до 30 дн. | до 60 дн. | свыше 60 дн. |
| ООО «Самотлортранс» | | | | | | | | |
| 146 | 350 | 12.01.2014 | 12.01.2014 | 50 | | | | |
| | | | 17.01.2014 | | 100 | | | |
| | | | 18.01.2014 | | 50 | | | |
| | | | 27.01.2014 | | | 100 | | |
| | | | 12.02.2014 | | | | 50 | |
| 147 | 190 | 15.01.2014 | 04.02.2014 | | | 190 | | |
| Итого | 540 | | | 50 | 150 | 290 | 50 | 0 |
| В % | 100 | | | 9 | 28 | 54 | 9 | 0 |
| Итого по всем дебиторам | 5500 | | | 2600 | 950 | 750 | 550 | 650 |
| Структура дебиторской задолженности, % (коэф. инкассации) | 100 | | | 47 | 17 | 14 | 10 | 12 |

Понедельный план поступления денежных средств строится в результате произведения полученных коэффициентов инкассации и запланированных объемов продаж. На основании информации о поступлении денежных средств можно достаточно точно прогнозировать кассовые разрывы и планировать привлечение дополнительного финансирования.

Можно порекомендовать рассчитывать коэффициенты инкассации в разрезе не только клиентов компании, но и номенклатуры отгружаемой продукции. Это связано с тем, что период оборачиваемости у разных товарных позиций различен, соответственно будут различаться сроки возврата денежных средств.

4 Построение системы учета и контроля дебиторской задолженности

При управлении дебиторской задолженностью АО «ВанкорЭнерго» необходимо учитывать данные о компаниях, имеющих задолженность перед дебиторами АО «ВанкорЭнерго». Получив такую информацию, появится возможность провести взаимозачет и погасить кредиторские обязательства АО «ВанкорЭнерго» под дебиторскую задолженность.

Такая информация может быть получена путем доработки настроек системы бухгалтерского учета. Также необходимо определить принципы контроля сроков исполнения обязательств дебиторами АО «ВанкорЭнерго».

5 Усовершенствование кредитной политики АО «ВанкорЭнерго».

Процесс управления дебиторской задолженностью невозможен без кредитной политики - свода правил, регламентирующих предоставление коммерческого кредита и порядок взыскания дебиторской задолженности. Кредитная политика принимается на год, по истечении которого уточняются цели и задачи, принятые стандарты, подходы и условия. Типичная структура этого документа:

- 1 Цели кредитной политики.
- 2 Тип кредитной политики.
- 3 Стандарты оценки покупателей.

4 Подразделения, задействованные в управлении дебиторской задолженностью.

5 Действия персонала.

6 Форматы документов, используемых в процессе управления дебиторской задолженностью.

Целями кредитной политики должны быть повышение эффективности инвестирования средств в дебиторскую задолженностью, увеличение объема продаж (прибыли от продаж) и отдачи на вложенные средства.

Помимо формализации целей управления дебиторской задолженностью в кредитной политике следует определить задачи, решение которых позволит достичь целевых значений (например, выход на новые рынки сбыта, завоевание большей доли существующего рынка, формирование репутации, минимизация стоимости кредитных ресурсов). Каждая сформулированная задача должна иметь количественное измерение и сроки выполнения.

Принято выделять три типа кредитной политики:

- консервативная;
- умеренная;
- агрессивная.

Покупатели, как правило, имеют различные возможности по объемам закупок, своевременности оплаты и претендуют на различные условия предоставления отсрочки платежа.

Для того чтобы дифференцировать условия коммерческого кредитования, но при этом избежать злоупотреблений со стороны менеджеров отдела продаж, необходимо разработать алгоритм оценки покупателей.

Создание алгоритма дифференциации условий предоставления отсрочки платежа предполагает выполнение ряда шагов.

А) Отбор показателей, на основании которых будет проводиться оценка кредитоспособности контрагента (своевременность погашения ранее предоставленных отсрочек платежа, прибыльность бизнеса, ликвидность, размер чистых оборотных активов и т. д.).

Б) Определение принципов присвоения кредитных рейтингов клиентам компании. Рейтинг присваивается на определенный период, по истечении которого должен пересматриваться, например, раз в месяц.

В) Разработка кредитных условий для каждого кредитного рейтинга, то есть определение:

- цены реализации;
- времени отсрочки платежа;
- максимального размера коммерческого кредита;
- системы скидок и штрафов.

Для усовершенствования кредитной политики АО «ВанкорЭнерго» предлагается ввести в использование значения кредитных рейтингов.

Таблица 17 – Значения кредитных рейтингов

| Платежная дисциплина | | Объем поставок | |
|-----------------------|---------|-------------------------------|---------|
| Просрочка оплаты, дн. | Рейтинг | Сумма реализации за год, руб. | Рейтинг |
| Больше 60 | Е | Больше 1 млн | Е |
| Меньше 60 | D | Больше 7 млн | D |
| Меньше 30 | С | Больше 10 млн | С |
| Меньше 7 | В | Больше 50 млн | В |
| 0 | А | Больше 100 млн | А |

В качестве двух наиболее важных характеристик кредитоспособности покупателей АО «ВанкорЭнерго» предлагается выделять платежную дисциплину и объем продаж (в денежном выражении) в предшествующие периоды (Таблица 17). Сначала клиенты ранжируются по платежной дисциплине. Получившие рейтинг «D» (ООО «Энергострой») или «E» (ООО «Ангарспецстрой») к ранжированию по объему продаж не допускаются. Для компаний, получивших рейтинги «А», «В» и «С», рекомендованы следующие условия работы:

- рейтинг «С» (ООО «ВЭЛЛС»): работа с такой компанией только при условии наличия залога;

– рейтинг «В» (ЗАО «Регион»): обязательное описание в договорах системы штрафов и пеней и их строгое исполнение;

– рейтинг «А» (Компания Дженерал Электрик, ООО «СнемаСервис»): предоставление отсрочки платежа без использования санкций со стороны компании.

На основании рейтинга объема поставок определяется максимально допустимый объем товарного кредита и цены на реализуемую продукцию. К примеру, для компании с рейтингом объема поставок «В» размер товарного кредита не должен превышать 50 млн руб. в год, а цена реализации устанавливается на 5 % ниже базовой, для рейтинга «А» кредитный лимит не больше 100 млн руб. в год, а цена – на 10 % ниже базовой.

Подобное ранжирование удобно в повседневной деятельности АО «ВанкорЭнерго» для принятия оперативных решений.

При необходимости принятия стратегического решения, например при выборе из двух покупателей наиболее перспективного, следует учитывать более широкий набор факторов, чем объем закупок и платежная дисциплина. Могут использоваться такие показатели, как рентабельность продаж и перспективный объем реализации покупателю. Также немаловажно рассмотрение неколичественных характеристик: репутация клиента на рынке и существование гарантов (обеспечителей). Для проведения комплексной оценки стратегической привлекательности того или иного клиента могут использоваться балльные системы оценки перечисленных выше показателей.

Можно порекомендовать предоставлять клиентам АО «ВанкорЭнерго» информацию о принципах присвоения рейтингов и кредитных условиях по каждому из рейтингов. Это позволит дополнительно мотивировать покупателей АО «ВанкорЭнерго» на своевременное исполнение обязательств.

6 Использование информационной ERP-системы

Совершенствование механизма управления дебиторской задолженностью, как одной из составляющих оборотного капитала, в современном мире не возможно без оперативного получения информации с помощью

информационных систем, содержащих сведения о финансовом и управленческом учете и оперативной деятельности предприятия. Для этого нужно определить, какая информация необходима руководству АО «ВанкорЭнерго» для контроля и анализа дебиторской задолженности. Кроме того, следует решить ряд технических вопросов, на основании которых специалисты АО «ВанкорЭнерго», осуществляющей автоматизацию, смогут понять, какой производительностью должна обладать информационная система. К техническим вопросам могут быть отнесены:

- количество учетных операций в день;
- количество работников, задействованных в системе;
- требования к объемам архива данных;
- необходимость интеграции с другими используемыми в компании

программными продуктами.

Для этого могут быть использованы информационные ERP-системы.

ERP (англ. Enterprise Resource Planning, планирование ресурсов предприятия) – организационная стратегия интеграции производства и операций управления трудовыми ресурсами, финансового менеджмента и управления активами, ориентированная на непрерывную балансировку и оптимизацию ресурсов предприятия посредством специализированного интегрированного пакета прикладного программного обеспечения, обеспечивающего общую модель данных и процессов для всех сфер деятельности.

ERP-система – конкретный программный пакет, реализующий стратегию ERP.

Необходимость всеобъемлющего применения ERP-системы в территориально-распределённых организациях требует поддержки в единой системе множества валют и языков. Более того, необходимость поддерживать несколько организационных единиц (несколько юридических лиц, несколько предприятий), несколько различных планов счетов, учётных политик, различных схем налогообложения в едином экземпляре системы оказывается

необходимым условием для применения в холдингах, транснациональных корпорациях.

Применимость в различных отраслях накладывает на ERP-системы, с одной стороны, требования к универсальности, с другой стороны – поддержку расширяемости отраслевой спецификой. Основные крупные системы включают готовые специализированные модули и расширения для различных отраслей

Модульный принцип организации позволяет внедрять ERP-системы поэтапно, последовательно переводя в эксплуатацию один или несколько функциональных модулей, а также выбирать только те из них, которые актуальны для организации. Кроме того, модульность ERP-систем позволяет строить решения на основе нескольких ERP-систем, выбирая из каждой лучшие в своём классе модули. Разбивка по модулям и их группировка различная, но у большинства основных поставщиков выделяются группы модулей: финансы, персонал, операции.

Финансовые модули, прежде всего, главная бухгалтерская книга, многими практиками считаются центральными компонентами ERP-системы, а формирование финансовой отчётности средствами ERP-системы считается одним из фактически обязательных условий для положительных результатов due diligence.

Среди финансовых модулей ERP фигурирует множество различных функциональных блоков, в разных системах и разных версиях выделяются различные их компоновки, среди наиболее часто встречающихся (по организационным подразделениям):

- бухгалтерские: главная книга, счета к получению (дебиторы), счета к оплате (кредиторы), консолидация;
- учётно-управленческие, контроллинговые: учёт затрат и доходов по местам возникновения, по продуктам, по проектам, калькуляция себестоимости;

– казначейские: управление ликвидностью, управление движением денежных средств (включая банковские счета и кассу), взаимодействие с банками, управление долгом и заимствованиями;

– финансово-управленческие: управление основными средствами, инвестиционный менеджмент, финансовый контроль и управление рисками.

Также иногда в состав финансовых модулей ERP-систем включены финансовое планирование и управление ключевыми показателями эффективности, но основные разработчики поставляют для этих функций отдельные специализированные программные продукты.

Практически в каждой информационной ERP-системе есть достаточный функционал для управления дебиторской задолженностью, и вопрос лишь в грамотной формализации требований и настройке. В процессе внедрения системы необходимо проанализировать все процессы, связанные с оплатой, отгрузкой и выставлением счетов, чтобы исключить возможность их осуществления без контроля лимитов и принятых регламентов управления дебиторской задолженностью.

Одно из основных требований, предъявляемых к информационной системе управления дебиторской задолженностью, - способность структурировать покупателей на группы по степени надежности. Для оценки надежности того или иного дебитора необходимо изучить статистические данные, характеризующие полноту и своевременность погашения задолженности в предыдущие периоды. Информационная система, при помощи которой осуществляется управление дебиторской задолженностью, должна позволять учитывать дату признания дебиторской задолженности, условия отгрузки по каждому контрагенту, а также срок исполнения обязательств. Современные информационные системы помимо перечисленного позволяют:

– автоматически осуществлять рассылку писем с предупреждением о сроках платежа и информацией о том, какие меры будут применены к должнику при неисполнении обязательств в срок;

- автоматически блокировать отгрузку, если превышен лимит или период просрочки исполнения обязательств по предыдущей поставке превысил допустимые значения;
- на основании договорных условий начислять пени и штрафы;
- оперативно обновлять данные о состоянии дебиторской задолженности и поступлении платежей от компаний-дебиторов.

В АО «ВанкорЭнерго» ведением платежей и выверкой балансов с покупателями занимается бухгалтерия, а отгрузками – менеджеры коммерческого департамента. Менеджерам приходится согласовывать каждую отгрузку с бухгалтерией, чтобы не допустить превышения кредитных лимитов. А бухгалтерия в свою очередь должна всегда иметь актуальные данные по задолженности клиента. Этот дополнительный этап согласования порой приводит к возможным человеческим ошибкам и излишнему напряжению из-за конфликта интересов. Выходом из сложившейся ситуации может стать автоматический контроль за дебиторской задолженностью в комплексной системе управления компанией. Выбирая систему для автоматизации предприятия, необходимо проверить, входят ли в ее состав стандартные инструменты управления дебиторской задолженностью, которые в дальнейшем нужно будет только настроить под конкретные требования АО «ВанкорЭнерго».

Надо отметить, что при внедрении той или иной автоматизированной системы очень помогает наличие в ней модуля управления дебиторской задолженностью, который нужно только настроить под конкретные нужды компании.

Одной из таких систем является ERP-система SAP ERP (Системы приложения и продукты при обработке данных), ориентированная на крупные и средние предприятия.

Система SAP ERP содержит определённый набор элементов функциональности в различных модулях, выполняющих функцию российской локализации (в первую очередь призванной обеспечить исполнение требований

российского законодательства). В него входят в первую очередь интерактивные отчёты (к примеру, оборотно-сальдовая ведомость в материальном учёте), печатные формы (счёт-фактура, накладная ТОРГ-12, пакет стандартных форм материального учёта (формы М-4 «Приходный ордер», М-8 «Лимитно-заборная карта», М-15 «Накладная на отпуск материалов на сторону» и т. д.)), а также элементы функциональности диалоговых транзакций, отсутствующие в стандартной немецкой версии (к примеру, возможность красного сторно в бухгалтерском учёте).

Компания SAP является ведущим производителем стандартного прикладного программного обеспечения, предназначенного для промышленных предприятий. За последнее десятилетие компания заявила увеличение объемов продаж и прибыли на 40% в год. Объемы продаж в 1998 году составили 8,47 миллиардов долларов. По заявлению SAP, в мире насчитывается более 10 тысяч клиентов SAP и более 19 тысяч успешных инсталляций продуктов SAP. По всему миру с системами SAP работает более 1 миллиона пользователей. Согласно любому стандарту эти цифры впечатляют, прекрасно характеризую дальновидность компании, а также значительную роль компании на стремительно развивающемся, благодаря появлению Интернета, рынке информационных технологий.

Успех SAP состоит в том, что системы SAP, при всей своей универсальности, могут быть легко адаптированы в соответствии с конкретными потребностями компании. Предприятия предпочитают готовые пакеты программ – такие, как SAP, вследствие их гибкости и возможности реконфигурации с целью удовлетворения большинства требований любой организации в какой бы то ни было отрасли. Система SAP может быть развернута на различных аппаратных платформах с сохранением всей своей обширной и интегрированной функциональности, гибкости в соответствии индивидуальным и специфичным требованиям компании, и обеспечении независимости от конкретных технологий, применяемых компанией.

Система SAP ERP состоит из набора прикладных модулей, которые поддерживают различные бизнес-процессы компании и интегрированы между собой в масштабе реального времени. Модуль SAP Materials Management (MM) – управление материальными потоками функционирует в полной интеграции с другими модулями — такими, как логистика или финансы. Бизнес-процессы в модуле MM включают в себя RFQ заказов на покупку, получение товаров и подтверждение счетов-фактур, платежи поставщикам. Модуль MM – это система управления учетом материалов на всех местонахождениях и участках производства, она может управлять как запасами произведенной продукции, так и обработкой субдоговоров и заказов.

Ключевые процессы, которые предусмотрены в SAP MM и могут быть внедрены в зависимости от требований компании: запрос реквизитов закупок, запрос на расценки, расценки, управление закупками, получение материалов, подтверждение счетов-фактур, платежи, предстоящие платежи, оценка поставщиков, контроль качества.

На уровне всего предприятия существуют параметры (зависящие или не зависящие от клиента), которые необходимо задать в самом начале в соответствии с бизнес-требованиями компании. Некоторые из них: организация закупок, производство, расположение складов, условия ценообразования (нетто, брутто, действительная цена), налоги, скидки, дополнительные сборы и т.д., основные данные по поставщикам (общие, закупки, бухгалтерские данные), записи информации о поставщике и качестве товара, основные данные по материалам (элементарные данные, закупки, планирование потребности в материалах (Material Requirements Planning, MRP), прогноз, хранение, отчетность, затраты, подготовка работы, управление качеством), записи информации о качестве, долгосрочные договора и соглашения по срокам.

Ниже приведен неполный список функций и возможностей, которые предоставляет модуль SAP MM:

- 1) SAP поддерживает три основных источника требований – план по продукции, план по закупкам и график выпуска. Эти источники определяются

на основе списка требований по запасам, созданном в результате планирования потребности в материалах (MRP).

2) SAP располагает средствами управления полученными партиями товаров и субподрядными заказами, а также обработкой расходных материалов

3) В SAP предусмотрена система управления учетом и инвентаризацией, которая охватывает удаленные друг от друга участки производства.

4) SAP позволяет MRP осуществить поставку в рамках долгосрочного соглашения без повторного оформления запросов на поставку и т.д. Система поддерживает список позиций, чтобы цикл MRP мог автоматически генерировать такие поставки.

5) SAP поддерживает список поставщиков с информацией о соотношении поставщика и качества его продукции, квотах закупок.

6) Ручное и автоматическое создание запросов на закупку через MRP, модуль «Обслуживание и ремонт» (Plant Maintenance, PM), или через модуль «Система проектов» (Project System, PS). Система SAP также поддерживает гибкую стратегию утверждения запросов на покупку.

7) Подготовка запроса RFQ для позиций без каналов поставки и создание расписания поставок.

8) Сохранение ответов поставщиков на RFQ как справок по расценкам и таким деталям, как ценообразование.

9) SAP поддерживает долгосрочные соглашения с поставщиками. Это могут быть соглашения по срокам, контракты по объему и ценности, которые требуют подтверждающего заказа на покупку для каждой поставки.

10) SAP обеспечивает ручное или автоматическое создание заказов на покупку на основе предстоящих потребностей с точным указанием необходимых объемов и сроков.

11) SAP располагает средствами создания подтверждения получения товаров на основе соответствующего заказа на покупку. Также система позволяет получать товары в разных местах, или напрямую как

неограниченный запас, блокированный запас; обеспечивает контроль качества, если этого требует соответствующий заказа на покупку.

12) SAP позволяет осуществлять управление планированием качества, его выполнение и другие рационализаторские мероприятия: принятие материала в неограниченный запас, блокирование запаса или утилизация материала, возвращение поставщику и т.д.

13) SAP располагает мощными средствами для управления перемещениями запасов, которые идентифицируются с помощью соответствующего типа перемещения относительно уведомлений о получении товара, вопросов производства, перемещения запасов и записи о перемещении, которая может потребоваться после проверки качества и т.д.

14) SAP обеспечивает сопровождение каждого типа перемещений генерацией документа о материалах, и, в случае необходимости, бухгалтерских документов для отражения эффекта этих перемещений на затратах и учете запасов. Система оценивает такой эффект на основе заранее заданного автоматического определения счетов Главной книги, в которые вносятся записи в зависимости от типа перемещения и типа материала.

15) SAP располагает средствами для отслеживания, мониторинга и учета уровней запасов и статусов материалов на разных участках производства.

16) SAP поддерживает различные процедуры определения ценности материалов («first in, first out» (FIFO), «last in, first out» (LIFO) и стандартная цена).

17) SAP располагает средствами для физической инвентаризации товаров для подтверждения точности данных учета по инвентаризации с помощью таких процедур, как периодическая инвентаризация, длительная инвентаризация, выборочная инвентаризация и циклический подсчет.

18) SAP позволяет задавать различную цикличность подсчета имеющихся материалов или групп материалов; кроме того, в системе предусмотрены средства отражения обнаруженных расхождений в записях учета запасов и на соответствующих счетах главной книги

19) Полное отображение информации обо всех полученных поставках, счетах-фактурах и платежах поставщикам в соответствующих записях Главной книги.

20) В SAP предусмотрены мощные средства для создания программы платежей для обработки и распечатки платежей по открытым счетам, выбранным в программе в момент ее создания.

21) SAP позволяет одновременно вести децентрализованные закупки и централизованный учет.

22) SAP поддерживает тройную сверку - платеж производится только после того, как система сверит полученный счет-фактуру с указанной в заказе на закупку ценой, количеством и объемом поставленных позиций. Система также поддерживает обычную сверку параметров бизнес-процессов в зависимости от требований компании.

23) SAP можно настроить на пределы допустимых расхождений между заказом на покупку и реальным количеством поставленных позиций, между ценой в счете-фактуре и ценой, указанной в заказе и т. д.

24) SAP обладает способностью незамедлительного обновления созданных ранее документов в случае наступления каких-либо событий. Например, в заказе на закупку будут отслеживаться все недопоставленные позиции, он будет обновлен сразу после того, как произойдет поступление товара или будет получена счет-фактура.

25) SAP располагает крайне полезной системой информации и предупреждений, которая сообщает пользователю о случаях получения дубликатов счетов или создании двух идентичных заказов на закупку.

В условиях интегрированного внедрения взаимодействия модуля MM с другими модулями состоит в следующем:

– Финансы и Контроллинг (Finance and Controlling, FI-CO) – заказы на поставку, счета поставщиков, платежи поставщикам, перемещения запасов, проверка качества, инвентаризация запасов, несовпадения в запасах, программа платежей и т.д.

– Продажи и Дистрибуция (Sales and Distribution, SD) – проверка наличия, расписание поставок, проверка кредита, поставки материалов, перемещения запасов между разными участками производства, определение материалов, исключение материалов, замена материалов, пункты повторного заказа, возврат.

– Планирование производства (Production Planning, PP) – список требуемых запасов, партии поставки на основе планирования потребности в материалах (MRP), регистрация фактических данных через подтверждение и заводской заказ-наряд и т. д.

– Управление качеством (Quality Management, QM) – запись информации о качестве, решения об использовании и т. д.

– Обслуживание и Ремонт (Plant Maintenance, PM) – заказы на поставку, управление внешними услугами и т. д.

Общая экономическая эффективность проекта внедрения информационной системы SAP ERP определяется влиянием на основные производственные процессы с учетом затрат, связанных с ее внедрением и эксплуатацией. Например, автоматизация складского хозяйства помогает оптимизировать процессы хранения на складе запасов, осуществлять контроль за резервами и наличием продукции. Это позволяет сокращать издержки и более рационально использовать складские помещения предприятия. При введении подобной системы издержки на складские запасы снижаются в среднем по рынку на 20%.

Ощутимая стоимость проектов по внедрению SAP ERP обусловлена рядом объективных причин, в том числе высокими расценками на лицензии и значительными расходами на инфраструктуру, обеспечивающую работоспособность системы. Также в ходе работ переосмысливаются и зачастую заново выстраиваются все основные хозяйственные процессы предприятия, что требует участия высокопрофессиональных консультантов. Тем не менее, многие предприятия осознают необходимость современных ERP-систем и оправданность данных издержек.

Общие затраты на проект внедрения ERP-системы складываются из стоимости:

- программного продукта (лицензии);
- инфраструктуры;
- внешнего консалтинга;
- собственной команды внедрения;
- обучения сотрудников проектной команды;
- поддержки системы.

Очевидно, что внедрение крупных ERP-систем, каким является SAP ERP, выгодно крупным компаниям.

Затраты на внедрение и поддержание SAP ERP не разглашаются в открытых источниках (это требование и условие договора с клиентом). Тем не менее, аналитически можно сделать вывод о том, что внедрение SAP составляет 50% от годового бюджета на информационные технологии (ИТ). Если принять бюджет ИТ равным 5% от годового оборота компании, то для компании с примерным оборотом 6 000 – 7 000 млн. руб., то затраты 2,5 % от оборота на внедрение SAP ERP составят 650 000 тыс.руб.

Реализация данных мероприятий не повлечет увеличения количества рабочих мест персонала на предприятии, но позволит оптимизировать процесс повышения эффективности управления дебиторской задолженностью и совершенствованию механизма управления оборотным капиталом в целом.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данной работе было рассмотрено предприятие АО «ВанкорЭнерго», которое находится в стадии строительства, производит и реализует большую часть продукции, работ, услуг для развития энергоструктуры Ванкорского месторождения. В период 2013 – 2014 годов в АО «ВанкорЭнерго» наблюдается явное преобладание дебиторской задолженности в структуре оборотных средств, кроме того присутствует просроченная дебиторская задолженность, что является негативным фактором в деятельности предприятия.

Исходя из этого, для решения данной проблемы, целью дипломного проекта являлась разработка мероприятий по повышению эффективности управления оборотным капиталом АО «ВанкорЭнерго».

Для достижения данной цели в дипломном проекте были выполнены:

- анализ состава и структуры оборотных активов АО «ВанкорЭнерго»;
- оценка состояния и эффективности использования оборотных средств;
- анализ основных экономических и финансовых показателей деятельности АО «ВанкорЭнерго» за 2013 – 2014 гг.;
- определение проблем предприятия, связанных с управлением оборотными средствами;

На основании проведенного анализа были сделаны выводы о хозяйственной деятельности АО «ВанкорЭнерго»:

- в структуре активов баланса основной удельный вес занимают вложения во внеоборотные активы (незавершенное строительство) - 87%. АО «ВанкорЭнерго» проводит активную работу по приобретению машин и оборудования, привлекается заемный капитал на финансирование инвестиционных проектов.

За отчетный период 2013 – 2014 годов, в связи с поэтапной реализацией строительства объектов энергетики, в активе баланса наблюдался значительный рост по статьям:

- «Основные средства» на 300 млн. руб.,
- «Вложения во внеоборотные активы» на 10,5 млрд. руб.,
- «Прочие внеоборотные активы» на 250 млн. руб.,
- «Дебиторская задолженность почти на 2 млрд. руб.

В пассиве баланса наблюдался рост по статьям:

- «Долгосрочные займы и кредиты» на 42 млрд. руб.
- «Кредиторская задолженность» на 500 млн. руб.

– значительное преобладание дебиторской задолженности в структуре оборотных средств предприятия: 84 % на 31.12.2013 г. и 80% на 31.12.2014 г.

Наличие крупной дебиторской задолженности в АО «ВанкорЭнерго» следует рассматривать как фактор, отрицательно влияющий на финансовое положение предприятия, а ее рост в динамике на конец 2013 года – об ухудшении финансового положения. Преобладание дебиторской задолженности объясняется строительным периодом АО «ВанкорЭнерго», так как основная сумма дебиторской задолженности – это авансы, выданные по договорам подряда и поставок оборудования за счет финансирования инвесторами Проекта. Удельный вес выданных авансов составляет на 2013 и 2014 гг. – 71 % и 70 % соответственно;

Максимальную долгосрочную дебиторскую задолженность имеют поставщик Компания Дженерал Электрик, изготавливающее самое дорогое – генерирующее оборудование, а также подрядчик ОАО «Силаэлектромонтаж», осуществляющее монтаж агрегатов.

Максимальную краткосрочную задолженность по статье «Задолженность покупателей и заказчиков» имеют подрядчики ООО «СнемаСервис», ЗАО «Строительство сооружений», ЗАО «Регион», ОАО «БЭМ-С», осуществляющие как строительные работы, так и шеф-монтажные и пусконаладочные работы.

– на конец 2013 года отмечено значительное снижение кредиторской задолженности и рост дебиторской задолженности, однако, в течении 2014 года отмечается обратная тенденция: рост стоимости кредиторской задолженности и снижение дебиторской;

– в структуре кредиторской задолженности максимальную долю имеют поставщики и подрядчики: 2013 год – 87 %, 2014 год – 93 %.

– отмечается ускорение оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности по сравнению с 2013 годом на 48% и 56% соответственно за счет роста выручки от оказания услуг. Увеличение выручки в основном обусловлено увеличением объемов реализации основных видов продукции и услуг, а так же выходом 2 очереди Ванкорской ГТЭС 200 МВт на проектную мощность – 200 МВт.

– соответственно с ускорением оборачиваемости отмечается сокращение дней периода оборота на 101 день, что заслуживает положительной оценки в деятельности АО «ВанкорЭнерго».

Исходя из полученных выводов о хозяйственной деятельности предприятия и наличия отрицательного фактора – существенной величины дебиторской задолженности, в качестве мер по совершенствованию механизма управления дебиторской задолженностью и эффективному использованию оборотных средств предприятия АО «ВанкорЭнерго» были предложены следующие мероприятия:

- 1 Определение критического срока оплаты задолженностей дебиторами АО «ВанкорЭнерго»
- 2 Соотнесения поступивших платежей от дебиторов АО «ВанкорЭнерго» с выставленными счетами.
- 3 Расчет коэффициентов инкасации дебиторской задолженности
- 4 Построение системы учета и контроля дебиторской задолженности
- 5 Усовершенствование кредитной политики АО «ВанкорЭнерго».
- 6 Использование информационной ERP-системы SAP

Ожидается, что применение указанных мероприятий в АО «ВанкорЭнерго» будет иметь существенный положительный эффект при управлении дебиторской задолженностью, позволит её снизить, своевременно отслеживать, прогнозировать, а так же контролировать своевременность

платежей, и при необходимости реагировать на возникновение просроченных обязательств со стороны дебиторов.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 СТО 4.2–07–2014. Система менеджмента качества. Общие требования к построению, изложению и оформлению документов учебной и научной деятельности. – Введ. впервые; дата введ. – 30.12.2013. – Красноярск, 2014. – 60 с.
- 2 Годовой отчёт АО «ВанкорЭнерго» за 2014 год. Красноярск. 60 с.
- 3 Пояснительная записка к годовой бухгалтерской отчетности АО «ВанкорЭнерго» за 2014 год. Красноярск. – 27 с.
- 4 Пашкина, И.Н. Работа с дебиторской задолженностью./ И.Н. Пашкина, О.И. Соснаускене, О.В.Фадеева. – М.: изд. «Омега-Л», 2014. – 157 с.
- 5 Купрюшина О.М. Дебиторская и кредиторская задолженность хозяйствующего субъекта : Анализ и контроль / О.М. Купрюшина; Воронеж. Гос. ун-т - Воронеж: изд-во Воронеж, гос. ун-та, 2013 – 136 с.
- 6 Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О.В. Ефимова. – 3-е изд., испр. и доп. – М.: Издательство «Омега-Л», 2013 – 351 с.: ил., табл. – (Высшее финансовое образование).
- 7 Мездриков Ю.В., к.э.н., доцент. Аналитическое обеспечение управления дебиторской задолженностью // Экономический анализ: теория и практика. – 2014 – №5. – С. 39 – 45.
- 8 Филина, Ф.Н. Дебиторская и кредиторская задолженность. Острые вопросы налогообложения. / Ф.Н. Филина. – М.: Изд-во «ГоссМедиа», 2015. – 73 с.
- 9 Малькова, Т.Н. Теория и практика международного бухгалтерского учета: учеб. пособие./ Т.Н. Малькова. — 2-е изд., перераб. и доп. — СПб.: ИД «Бизнес-пресса», 2014 – 352 с.
- 10 Паламарчук, А.С. Анализ дебиторской задолженности / А.С. Паламарчук // Справочник экономиста / Профессиональное издательство.— Минск., 2013 - № 2 (56) .— С.24-33.

11 Палий, В.Ф. Международные стандарты учета и финансовой отчетности: учеб. – 3-е изд., испр. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2012 – 512 с. - (Высшее образование).

12 Вахрушина, М.А. Международные стандарты финансовой отчетности: учеб. для студентов, обучающихся по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Налоги и налогообложение», «Финансы и кредит» / М.А. Вахрушина, Л.А. Мельникова: под ред. М.А. Вахрушиной. – М.: Издательство «Омега-Л», 2013 – 571 с.: табл. – (Высшее финансовое образование).

13 Губин, В.Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учеб. / В.Е. Губин, О.В. Губина. – М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2014 – 336 с. – (Профессиональное образование).

14 Бухгалтерский финансовый учет: учеб. для вузов / под ред. проф. Ю.А. Бабаева. 2-е изд., перераб. и доп.. – М.: Изд. «Проспект», 2015. – 384 с.

15 Бухгалтерский учет: учеб. / Н.Г. Сапожникова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2012 – 464 с.

16 Бочкарева, И.И. Бухгалтерский учет: учеб. / И.И. Бочкарева, Г.Г. Левина. – М.: ТК Велби, изд-во Проспект, 2013 – 368 с.

17 Кондраков, Н.П. Бухгалтерский учет: Учеб. пособие. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2014 – 717 с.- (Высшее образование).

18 Любушкин, Н.П. Экономика организации: учеб. / Н.П. Любушкин. – М.: КНОРУС, 2015 – 304 с.

19 Угрюмова М.А., Гобина Г.В. Экономика предприятия: учеб.пособие. / Ярославль: Изд-во ЯГТУ, 2012 – 206 с.

20 Титов, В.И. Экономика предприятия: учеб. / В.И. Титов. – М.: Эксмо, 2013 – 416 с.

21 Сафронова, Н.А. Экономика организации (предприятия): учеб. / под ред. Н.А. Сафронова. – 2-е изд., дополн. и перераб. – М.: Экономистъ, 2014 – 620 с.

22 Комкова, Е. Розничный рынок электроэнергии. Чего ждать от Правил коммерческого учета? / Е. Комкова // Новости электротехники – 2015 – №1. – С.12.

23 Фомичева Л.П. Азы учета под руководством профессионалов. Учет дебиторской и кредиторской задолженности [Электронный ресурс]. - Система «Гарант», 2012.

24 Анфилатов В.С. и др. Системный анализ в управлении: учеб.пособие/ под ред. А.А. Емельянова. – М.: Финансы и статистика, 2013 – 368 с.

25 Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учеб. 4-е изд. – М.: Финансы и статистика, 2014 – 218 с.

26 Банк В.Р., Банк С.В., А.В. Тараскина Финансовый анализ: учеб.пособие. - М.: ТК Велби, Издательство Проспект, 2015 - 345 с.

27 Барнгольц С.Б., Мельник М.В. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта: учеб.пособие. – М.: Финансы и статистика, 2012 – 240 с.

28 Безрученко Г., Горбатова Л. Отражение неденежных расчетов в бухгалтерском учете: российская практика // Вопросы экономики. – 2013. -№5.

29 Бухгалтерский учет: учебник / под ред. Н.Г. Сапожникова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2014 – 464 с.

30 Гинзбург А.И. Экономический анализ. – СПб.: Питер, 2009. – 176 с.

31 Глущенко А.В. Теория бухгалтерского учета: учеб.пособие. / Волгоград: Изд-во ВолГУ, 2015 – 134 с.

32 Ендовицкий Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика/ под ред. проф. Л.Т. Гиляровской. - М.: Финансы и статистика, 2015 —400 с.

33 Ефимова О.В., М.В. Мельник Анализ финансовой отчетности: учеб.пособие. / 3-е изд. испр. и доп. – М.: Омега–Л, 2014 – 451с.

34 Звягин. С.А. Анализ дебиторской задолженности для целей бухгалтерской экспертизы // Бухгалтерский учет. – 2013. – №10. – С. 76 – 79.

- 35 Ивашкевич В.Б., Семенова И.М. Учет и анализ дебиторской и кредиторской задолженности. - М.: Бухгалтерский учет, 2012 -192 с.
- 36 Клокова Н.В. Практический комментарий к Плану счетов бухгалтерского учета, Издательство: ГроссМедиа, 2012 г., 288 стр.
- 37 Ковалев В.В. Финансовый учет и анализ: концептуальные основы. – М.: Финансы и статистика, 2013 – 715 с.
- 38 Колпакова Г.М. Как управлять дебиторской задолженностью / Г.М. Колпакова. /М.: Современная экономика и право, 2014-136 с.
- 39 Кондраков Н.П. Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет: учеб. / М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2015. – 448 с.
- 40 Кураков Л.П. Большой толковый словарь экономических и юридических терминов / Кураков Л.П. - 2-е изд. перераб. и доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА. 2015- 395 с.
- 41 Курбатов Г.А., Вакар А.А. Методы управления налоговой нагрузкой при росте дебиторской задолженности // Налоговый вестник. – 2012 – №9. – С. 129 – 132.
- 42 Максименко А.Н. Организация ситуационной финансовой бухгалтерии // Бухгалтерский учет. 2014 – №4. – с. 61 – 65.
- 43 Нечаев В.И., д.э.н., проф., Герасимова Л.Н., к.т.н., доцент. Совершенствование методов анализа дебиторской задолженности и денежных средств с целью снижения финансовых рисков предприятия // Аудит и финансовый анализ. – 2013 – №5. – с.105 – 113.
- 44 Парушина, Н.В. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности // Бухгалтерский учет. – 2013 – №4. – С. 46 – 53.
- 45 Самсонов Н.Ф. Финансовый менеджмент: учеб.для вузов – М.: Финансы: ЮНИТИ, 2014 – 495 с.
- 46 Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В.В. Ковалев. / М.: Финансы и статистика, 2012 - 560с.
- 47 Ансофф, И.И. Стратегическое управление:/ И.И.Ансофф. - М.:Экономика, 2015- 347с.

48 Белолипецкий, В.Г. Финансовый менеджмент: учеб.пособие/ В.Г. Белолипецкий. - М.: КноРус 2015 – 448с.

49 Бочаров, В.В. Инвестиции: учеб.для вузов./ В.В. Бочаров.2-е изд.- СПб.:Питер,2014-384 с.

50 Валинурова, Л.С. Управление инвестиционной деятельностью:/ Л.С. Валинурова, О.Б. Казакова.- М.: КноРус, 2013-384с.

51 Идрисов, А.Б. Стратегическое планирование и анализ эффективности инвестиций:/ А.Б. Идрисов, С.В. Картышев, А.В. Постиков. - М.: Филинь, 2012-266с.

52 Косов, В.В. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов:/ В.В. Косов, В.Н. Лившиц, А.Г. Шахназаров. - М.: Экономика, 2012-421с.

53 Барыкин, С.Е. Капитал электроэнергетического предприятия. Методические и правовые вопросы оценки эффективности капитальных вложений:/ С.Е. Барыкин.Учеб.изд.– Санкт-Петербургский ЭИПК 2014– 68с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

(обязательное)

Краткая форма бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках

Таблица А.1 – Краткая форма бухгалтерского баланса

| Актив 1 | Код строки 2 | На начало отчетного года 3 | На конец отчетного периода 4 |
|--|-----------------|----------------------------------|------------------------------------|
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Нематериальные активы | 110 | - | - |
| Основные средства | 120 | 1 483 097 | 1 784 317 |
| Незавершенное строительство | 130 | 32 575 081 | 43 176 220 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 135 | - | - |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 | 208 | 159 |
| Отложенные налоговые активы | 145 | - | - |
| Прочие внеоборотные активы | 150 | 299 594 | 545 024 |
| И т о г о по разделу I | 190 | 34 357 980 | 45 505 720 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ | | | |
| Запасы | 210 | 1 126 427 | 1 253 116 |
| в том числе: | | | |
| сырье, материалы и другие аналогичные ценности | 211 | 693 820 | 754 961 |
| животные на выращивании и откорме | 212 | - | - |
| затраты в незавершенном производстве | 213 | - | - |
| готовая продукция и товары для перепродажи | 214 | 427 343 | 465 838 |
| товары отгруженные | 215 | - | - |
| расходы будущих периодов | 216 | 5 264 | 32 317 |
| прочие запасы и затраты | 217 | - | - |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 54 912 | 238 604 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | 3 133 593 | 516 385 |
| в том числе покупатели и заказчики | 231 | - | - |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 2 814 366 | 4 589 847 |
| в том числе покупатели и заказчики | 241 | 194 795 | 366 417 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 167 200 | 105 000 |
| Денежные средства | 260 | 701 | 13 972 |
| Прочие оборотные активы | 270 | 405 | 4 471 |
| И т о г о по разделу II | 290 | 7 297 604 | 6 721 395 |
| Б А Л А Н С | 300 | 41 655 584 | 52 227 115 |

Окончание таблицы А.1

| Пассив | Код строки | На начало отчетного года | На конец отчетного периода |
|---|------------|--------------------------|----------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ | | | |
| Уставный капитал | 410 | 6 178 169 | 6 178 169 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 411 | - | - |
| Добавочный капитал | 420 | 81 609 | 81 609 |
| Резервный капитал | 430 | 116 | 162 |
| в том числе: | | | |
| резервы, образованные в соответствии с законодательством | 431 | 116 | 162 |
| резервы, образованные в соответствии с учредительными документами | 432 | - | - |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 470 | (546 915) | (581 572) |
| Итого по разделу III | 490 | 5 712 979 | 5 678 368 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Займы и кредиты | 510 | - | 41 781 816 |
| Отложенные налоговые обязательства | 515 | 16 349 | 92 405 |
| Прочие долгосрочные обязательства | 520 | 6 693 | - |
| Итого по разделу IV | 590 | 23 042 | 41 874 221 |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| Займы и кредиты | 610 | 35 113 918 | 3 364 774 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 805 645 | 1 309 752 |
| в том числе: | | | |
| поставщики и подрядчики | 621 | 704 237 | 1 223 839 |
| задолженность перед персоналом организации | 622 | 16 507 | 13 819 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами | 623 | 5 600 | 8 198 |
| задолженность по налогам и сборам | 624 | 9 772 | 2 583 |
| прочие кредиторы | 625 | 69 529 | 61 313 |
| Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов | 630 | - | - |
| Доходы будущих периодов | 640 | - | - |
| Резервы предстоящих расходов | 650 | - | - |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 | - | - |
| Итого по разделу V | 690 | 35 919 563 | 4 674 526 |
| БАЛАНС | 700 | 41 655 584 | 52 227 115 |

Таблица А.2 – Отчет о прибылях и убытках

| Наименование показателя | Код строки | За отчетный период | За аналогичный период предыдущего года |
|---|------------|--------------------|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности | | | |
| Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 010 | 2 148 547 | 1 497 232 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 020 | (2 067 549) | (1 435 638) |
| Валовая прибыль (убыток) | 029 | 80 998 | 61 594 |
| Коммерческие расходы | 030 | - | - |
| Управленческие расходы | 040 | - | - |
| Прибыль (убыток) от продаж | 050 | 80 998 | 61 594 |
| Прочие доходы и расходы | | | |
| Проценты к получению | 060 | 3 481 | 3 868 |
| Проценты к уплате | 070 | - | - |
| Доходы от участия в других организациях | 080 | - | - |
| Прочие доходы | 090 | 34 872 | 31 443 |
| Прочие расходы | 100 | (115 692) | (164 316) |
| | 120 | - | - |
| | 130 | - | - |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 140 | 3 659 | (67 411) |
| Отложенные налоговые активы | 141 | 105 372 | 25 638 |
| Отложенные налоговые обязательства | 142 | (181 428) | (44 603) |
| Текущий налог на прибыль | 150 | - | - |
| Иные аналогичные обязательные платежи | 151 | 37 786 | (7 728) |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 190 | (34 611) | (94 104) |
| СПРАВОЧНО | | | |
| Постоянные налоговые обязательства (активы) | 200 | 27 978 | 13 444 |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию | 210 | (0,00582229) | (0,01583024) |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию | 220 | - | - |

ПРИЛОЖЕНИЕ Б
(обязательное)

Методические подходы к анализу показателей дебиторской задолженности

Таблица Б.1 – Методические подходы к анализу показателей дебиторской задолженности

| Авторы | Название показателя | Формула расчета | Комментарий |
|--------------------------------------|---|--|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Показатели структуры | | | |
| Шеремет А. Д., Гиляровская Л.Т. | Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов | $D_{OA} = \frac{\overline{ДЗ}}{\overline{OA}}$ <p>где D_{OA} – доля ДЗ в общем объеме оборотных активов; $\overline{ДЗ}$ – средняя величина ДЗ; \overline{OA} – средняя величина оборотных активов.</p> | Показатель отражает пропорцию соотношения ДЗ и ОА. Чем выше доля ДЗ в оборотных активах, тем выше ликвидность оборотных активов, но в то же время выше риск неоплаты реализованной продукции. |
| Шеремет А. Д., Гиляровская Л.Т. | Доля сомнительной ДЗ в общем объеме ДЗ | $D_{сoмн} = \frac{ДЗ_{сoмн}}{\overline{ДЗ}} \times 100,$ <p>где $D_{сoмн}$ – доля сомнительной ДЗ в общем объеме ДЗ; $\overline{ДЗ}$ – средняя величина ДЗ.</p> | Чем больше удельный вес просроченной дебиторской задолженности в общем объеме, тем выше вероятность потери вложенных денежных средств и менее мобильна структура оборотных средств. Зная величину этого показателя, управляющий персонал организации принимает соответствующие меры по взысканию задолженности (проводит анализ платежеспособности дебиторов, составляет акты сверок задолженностей) |
| Ендовицкий Д. А., Купрюшина О. М. | Доля безнадежной ДЗ в общем объеме ДЗ | $D_{бeзн} = \frac{ДЗ_{бeзн}}{\overline{ДЗ}} \times 100,$ <p>где $D_{бeзн}$ – доля безнадежной ДЗ в общем объеме ДЗ; $\overline{ДЗ}$ – средняя величина ДЗ</p> | Показатель характеризует качество задолженности, т. е. какой процент задолженности будет списан. Тенденция к росту данного показателя свидетельствует о неэффективности системы мер по управлению ДЗ |

Продолжение таблицы Б.1

| 1 | 2 | 3 | 4 |
|--------------------------------------|---|--|---|
| Ендовицкий Д. А., Купрюшина О. М. | Доля ДЗ по отдельному клиенту-дебитору в общем объеме ДЗ | $D_j = \frac{ДЗ_j}{\overline{ДЗ}} \times 100,$ <p>где D_j – доля отдельного клиента-дебитора в общем объеме ДЗ; $\overline{ДЗ}$ – средняя величина ДЗ</p> | Показатель характеризует долю отдельного клиента-дебитора в общем объеме ДЗ |
| Ендовицкий Д. А., Купрюшина О. М. | Доля дебиторской задолженности и в общем объеме выручки от продаж по отдельным периодам | $D_N = \frac{ДЗ_i}{\overline{ДЗ}} \times 100,$ <p>где D_N – доля ДЗ в общем объеме выручки от продаж по отдельным периодам; $\overline{ДЗ}_i$ – средняя величина ДЗ в анализируемом периоде.</p> | Показатель характеризует долю объема выручки, полученной за счет реализации товара с предоставлением коммерческого кредита, в общем объеме выручки от продаж в отдельном периоде. |
| Показатели эффективности | | | |
| Бланк И. А. | Коэффициент эффективности и инвестирования средств в ДЗ | $K_э = \frac{Э_{ДЗ}}{ДЗ_{П}},$ <p>где $K_э$ – коэффициент эффективности инвестирования средств в ДЗ; $Э_{ДЗ}$ – сумма эффекта, полученного от инвестирования средств в ДЗ в периоде; $ДЗ_{П}$ – средний остаток ДЗ в рассматриваемом периоде.</p> | Показатель отражает степень эффективности инвестирования в ДЗ. Результаты его анализа используются в процессе последующей разработки отдельных параметров кредитной политики организации. Рост этого благоприятен для организации |
| Ендовицкий Д. А., Купрюшина О. М. | Коэффициент соотношения прироста объема продаж и прироста | $k = \frac{N_{\phi} - N_{в}}{ДЗ_{\phi} - ДЗ_{в}} = \frac{\Delta N}{\Delta ДЗ'}$ <p>где ΔN – прирост в объеме продаж; $\Delta ДЗ'$ – прирост дебиторской задолженности</p> | С помощью расчета показателя можно найти оптимальное сочетание соотношения дебиторской задолженности и объема продаж, при фактическом изменении этих величин |

Продолжение таблицы Б.1

| 1 | 2 | 3 | 4 |
|-----------------------------------|--|--|--|
| Бланк И. А. | Сумма эффекта, полученного от инвестирования средств в дебиторскую задолженность | $\text{Э}_{\text{ДЗ}} = \text{П}_{\text{ДЗ}} - \text{ТЗ}_{\text{ДЗ}} - \text{ФП}_{\text{ДЗ}},$ <p>где $\text{Э}_{\text{ДЗ}}$ – сумма эффекта, полученного от инвестирования средств ДЗ; $\text{П}_{\text{ДЗ}}$ – дополнительная прибыль организации, полученная от увеличения объема реализации продукции за счет предоставления коммерческого кредита; $\text{ТЗ}_{\text{ДЗ}}$ – текущие затраты организации, связанные с кредитованием покупателей и инкассированием долга; $\text{ФП}_{\text{ДЗ}}$ – сумма прямых финансовых потерь от невозврата долга</p> | Величина показателя отражает абсолютную сумму эффекта, полученного в результате реализации приняты мер по управлению ДЗ |
| Ендовицкий Д. А., Купрюшина О. М. | Величина эффекта от возникновения ДЗ | $\text{Э}_{\text{ДЗ}} = \frac{\Delta N}{(1 + i)^n} - S\Delta N - \frac{\text{ПРДЗ}}{(1 + i)^{n/2}},$ <p>где ΔN – прирост в объеме продаж, возникающий в результате стимулирующего воздействия на ДЗ; n – средний срок (расчетная величина по результатам анализа прошлых лет) предоставления отсрочки платежа (товарного кредита); i – релевантная процентная ставка (например, ставка инфляции); $S\Delta N$ – себестоимость дополнительно реализованной продукции; ПРДЗ – прочие расходы, возникающие в результате обслуживания ДЗ (расходы по инкассации ДЗ, процентные платежи по краткосрочным кредитам, полученным под пополнение оборотных средств)</p> | Показатель позволяет найти такое распределение расходов во времени, а также принять решения, относящиеся к направлению текущих расходов в расчете на будущую прибыль |

Продолжение таблицы Б.1

| 1 | 2 | 3 | 4 |
|--|---|---|---|
| Показатели деловой активности | | | |
| <p>Гиляровская Л. Т., Бланк И. А., Брингхем Ю., Ковалев В. В., Шеремет А. Д.</p> | <p>Коэффициент оборачиваемости ДЗ (количество оборотов)</p> | $K_{\text{обор}} = \frac{N}{\overline{ДЗ}}$ <p>где $K_{\text{обор}}$ – коэффициент оборачиваемости ДЗ; N – выручка от продаж; $\overline{ДЗ}$ – средняя величина ДЗ.</p> | <p>Оборачиваемость – это срок отвлечения средств из хозяйственного оборота. При этом важным критерием эффективности выступает временной фактор, который характеризуется следующими показателями: общее время оборота, продолжительность оборота, скорость оборота. Коэффициент оборачиваемости характеризует скорость обращения средств, инвестированных в ДЗ. Увеличение коэффициента означает сокращение продаж в кредит, а снижение – увеличение.</p> |
| <p>Ефимова О. В.</p> | <p>Общее время одного оборота дебиторской задолженности</p> | $T_{\text{об}} = \frac{(ДЗ_{\text{н}} - ДЗ_{\text{к}})/2}{\overline{ДЗ}_{\text{погаш}} \times T_{\text{пер}}}$ <p>где $T_{\text{об}}$ – время оборота ДЗ; $ДЗ_{\text{н}}$ и $ДЗ_{\text{к}}$ – ДЗ на начало и конец периода соответственно; $\overline{ДЗ}_{\text{погаш}}$ – сумма погашаемой задолженности; $T_{\text{пер}}$ – продолжительность отчетного периода в днях (месяц, квартал, год).</p> | <p>Общее время одного оборота ДЗ зависит от объема реализации в кредит и промежутка времени между реализацией и получением выручки. По данным учета определяют продолжительность расчетов с поставщиками и покупателями. Расчет может проводиться как по группам контрагентов, так и в целом. Особенностью расчетов является то, что результат может быть и положительным (отсрочка оплаты), и отрицательным (предоплата), что необходимо учитывать при определении продолжительности производственно-финансового цикла</p> |

Окончание таблицы Б.1

| 1 | 2 | 3 | 4 |
|---|---|---|---|
| Гиляровская Л.Т. | Период инкассирования дебиторской задолженности | $T_{\text{инкас}} = \frac{360}{K_{\text{обор}}},$ <p>где $T_{\text{инкас}}$ – период инкассирования ДЗ; $K_{\text{обор}}$ – коэффициент оборачиваемости ДЗ.</p> | Чем больше период погашения ДЗ, тем выше риск ее не возвращения. Данный показатель следует анализировать как по каждому виду задолженности, так и по видам продукции, условиям заключения сделок |
| Шеремет А. Д., Гиляровская Л. Т., Бланк И. А. | Коэффициент закрепления ДЗ в выручке от продаж | $K_{\text{закр}} = \frac{\overline{\text{ДЗ}}}{N},$ <p>где $K_{\text{закр}}$ – коэффициент закрепления ДЗ; N – выручка от продаж.</p> | Закрепление ДЗ в выручке от продаж означает дополнительное привлечение (высвобождение) средств в оборот, вызванное замедлением (ускорением) оборачиваемости ДЗ. При замедлении происходит дополнительное вовлечение средств в оборот, при ускорении – экономия. |
| Показатели оценки риска | | | |
| Шеремет А. Д., Гиляровская Л. Т., Бланк И. А. | Коэффициент текущей ликвидности | $K_{\text{тек.ликв.}} = \frac{\text{ДС} + 3 + \text{ДЗ}_{\text{до 12 мес}}}{\text{КО}},$ <p>где $K_{\text{тек.ликв.}}$ – коэффициент текущей ликвидности; ДС – денежные средства; $\text{ДЗ}_{\text{до 12 мес}}$ – дебиторская задолженность с уплатой в течение 12 месяцев; КО – краткосрочные обязательства; $K_{\text{тек.ликв.}} \geq 1 - 2$</p> | Величина показателя в пределах допустимых значений означает возможность погашения организацией в срок своих обязательств |