



ДОНСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ  
УПРАВЛЕНИЕ ДИСТАНЦИОННОГО ОБУЧЕНИЯ И ПОВЫШЕНИЯ  
КВАЛИФИКАЦИИ

Кафедра «Экономика и менеджмент»

**МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ**  
по выполнению выпускной квалификационной  
работы (дипломного проекта)

**«Оценка эффективности  
управления дебиторской  
задолженностью»**

Автор  
Дымченко О.В.

Ростов-на-Дону, 2022



## Аннотация

Методические указания содержат рекомендации по выполнению выпускной квалификационной работы (дипломного проекта) на тему: «Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью».

Предназначены для студентов всех форм обучения по специальностям 080502 «Экономика и управление на предприятии», 080507 «Менеджмент организации» и профилям 080100 «Экономика организации», 080200 «Менеджмент организации».

## Автор

Старший преподаватель Дымченко Ольга Владимировна





## Оглавление

<b>1. Общие положения .....</b>	<b>4</b>
<b>2. Структура и содержание дипломного проекта .....</b>	<b>6</b>
<b>3. Структура экономического раздела дипломного проекта .....</b>	<b>8</b>
<b>4. Содержание экономического раздела дипломного проекта .....</b>	<b>9</b>
4.1 Анализ финансового состояния организации .....	9
4.2 Анализ дебиторской задолженности организации .....	21
<b>Литература .....</b>	<b>30</b>
<b>Форма титульного листа отчета по преддипломной практике .....</b>	<b>32</b>



## 1. ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Выпускная квалификационная работа (дипломный проект) является завершающим этапом подготовки специалиста и направлена на закрепление теоретических знаний, изучение производственно-хозяйственной деятельности предприятий и организаций, формирование у студентов практических навыков и умений в организации и управлении предприятиями и их подразделениями. На этом этапе завершается формирование квалифицированного специалиста, способного решать задачи профессиональной деятельности.

В ходе выполнения дипломного проекта студент должен продемонстрировать теоретические знания в области экономики и управления предприятиями и организациями и умение применять их на практике. Дипломный проект должен носить характер теоретического прикладного исследования по избранной студентом теме и иметь практическое значение для улучшения отдельных направлений работы конкретного предприятия (организации) или его подразделения.

Дипломное проектирование предлагает решение следующих задач:

- обобщение, углубление и закрепление знаний, полученных студентами в процессе изучения общепрофессиональных и специальных дисциплин;

- развитие навыков работы с экономической, управленческой, бухгалтерской и иной информацией, нормативно-методической, научной и справочной литературой, периодическими изданиями;

- овладение методами научных исследований (аналитическими, статистико-экономическими, математическими, графическими, экспериментальными и др.) при решении задач, связанных с экономической деятельностью;

- приобретение умений постановки задачи исследования, обоснования выбора и математической обработки результатов, умение критически оценивать полученные результаты;

- разработка мероприятий по решению экономических проблем с привлечением и анализом материалов хозяйственной деятельности предприятий.

Организация дипломного проектирования включает:

1. Выбор и утверждение темы дипломного проекта;
2. Назначение руководителя;



## Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью

3. Выдача задания на дипломный проект;
4. Прохождение преддипломной практики и подготовка отчета о преддипломной практике;
5. Контроль руководителя за ходом выполнения дипломного проекта;
6. Защита дипломного проекта.



## 2. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИПЛОМНОГО ПРОЕКТА

Дипломный проект состоит из пояснительной записки и графической части. Общий объем дипломного проекта 80-100 страниц печатного текста.

Пояснительная записка включает:

- титульный лист
- задание на дипломный проект
- оглавление
- основную текстовую часть работы
- список используемых источников
- приложения
- ведомость дипломного проекта
- отзыв руководителя
- рецензию.

Основная часть дипломного проекта, состоит из введения, трех глав и заключения. В каждой главе, в свою очередь, выделяются несколько подразделов. Основная часть работы должна соответствовать названию темы и четко раскрывать ее содержание в соответствии с утвержденным заданием. Работу должны отличать четкость построения, логическая последовательность изложения материала, краткость и четкость формулировок, исключающих неоднозначное их толкование; конкретность изложения результатов работы; обоснованность выводов и предложений.

Во введении дается оценка современного состояния исследуемой проблемы, обосновывается ее актуальность, излагается цель дипломного проекта, определяются задачи, которые студент должен решить в ходе исследования. Объем введения - 2-4 страницы.

Первая глава дипломного проекта носит теоретический характер. В ней раскрываются экономическая сущность и значимость исследуемой проблемы. Необходимо дать оценку действующей методике анализа рассматриваемой проблемы и остановиться на перспективах ее развития с учетом особенностей экономического развития страны и отрасли. Следует обосновать возрастающую роль и значение анализа в мобилизации текущих и прогнозных резервов, улучшении основных показателей. При рассмотрении этих вопросов целесообразно привести мнения раз-



## Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью

личных авторов по рассматриваемой проблеме. При наличии различных подходов к решению проблемы в работах отдельных авторов и нормативных документах необходим критический их разбор. При этом студент обосновывает свое мнение по спорному вопросу или соглашается с одной из имеющихся точек зрения, выдвигая при этом собственные аргументы.

Во второй главе дипломного проекта на практических материалах проводится детальный анализ изучаемых показателей в динамике за два-три года на основе разработки необходимых аналитических таблиц, выполнения соответствующих расчетов, составления графиков, диаграмм.

Анализ динамики основных экономических показателей должен проводиться как в абсолютных значениях, так и в относительных. Для наглядности полученных результатов и убедительности выводов студенту следует приводить графики, диаграммы динамики основных показателей.

В третьей главе дипломного проекта излагаются основные пути решения выявленных проблем исследуемого предприятия, и проводится их экономическое обоснование.

В заключении излагаются выводы по результатам проведенного исследования и даются рекомендации по улучшению экономической работы предприятия. В выводах кратко и четко дается оценка результатов анализа проблемы, уделяя основное внимание раскрытию причин положительных и отрицательных изменений. Предложения должны содержать рекомендации по дальнейшему улучшению аналитической работы, выявлению и использованию текущих и прогнозных резервов повышения эффективности хозяйственной деятельности.



### **3. СТРУКТУРА ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗДЕЛА ДИПЛОМНОГО ПРОЕКТА**

Экономический раздел дипломного проекта имеет следующую структуру:

1 Теоретические основы управления дебиторской задолженностью

1.1 Сущность, виды и причины возникновения дебиторской задолженности

1.2 Правила списания дебиторской задолженности

1.3 Управление дебиторской задолженностью: цели, задачи, субъект, объект, необходимость управления

1.4 Политика управления дебиторской задолженностью

1.5 Кредитная политика как основной инструмент управления дебиторской задолженностью

2 Анализ управления дебиторской задолженностью в организации

2.1 Анализ финансового состояния организации

2.2 Анализ дебиторской задолженности организации

3 Совершенствование системы управления дебиторской задолженностью в организации

3.1 Построение в организации эффективной системы управления дебиторской задолженностью

3.2 Экономическое обоснование мероприятий по совершенствованию системы управления дебиторской задолженностью в организации



## **4. СОДЕРЖАНИЕ ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗДЕЛА ДИПЛОМНОГО ПРОЕКТА**

При выполнении дипломного проекта необходимо изучить отечественный и зарубежный опыт организаций в области управления дебиторской задолженностью, провести экономическое исследование эффективности управления дебиторской задолженностью и дать практические рекомендации по совершенствованию деятельности организации в области управления дебиторской задолженностью.

Результативность анализа во многом зависит от совершенства его информационной базы. Источниками информации для анализа являются «Бухгалтерский баланс», «Отчет о прибылях и убытках», «Пояснения к балансу и отчету о прибылях и убытках», данные аналитического учета счетов, предназначенных для обобщения информации о расчетах с дебиторами; акт инвентаризации расчетов с покупателями, поставщиками и прочими дебиторами и кредиторами (ф. ИНВ-17) и приложение (справка) к нему.

### **4.1 Анализ финансового состояния организации**

Для выявления проблемы, которая требует разрешения необходимо провести анализ финансового состояния организации. Знание текущей информации о финансовом состоянии организации может помочь выявить проблему и эффективно ее решить.

Поскольку наличие дебиторской задолженности тесно связано с проблемой ликвидности, в первую очередь необходимо оценить ликвидность бухгалтерского баланса организации.

Ликвидность баланса — степень покрытия обязательств организации ее активами, которая отражает скорость возврата в оборот денег, вложенных в различные виды имущества и обязательств. Оттого, сколько времени займет этот процесс, зависит степень ликвидности.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и



расположенными в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства, активы организации разделяются на группы:

A1 - наиболее ликвидные активы — к ним относятся Денежные средства и денежные эквиваленты и краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов).

$A1 = \text{Денежные средства (стр. 1250)} + \text{Краткосрочные финансовые вложения (стр. 1240)}$ .

A2 - быстрореализуемые активы — дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

$A2 = \text{Краткосрочная дебиторская задолженность (стр. 1230)}^1$ .

A3 - медленно реализуемые активы — статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, НДС, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы.

$A3 = \text{Запасы (стр. 1210)} + \text{Долгосрочная дебиторская задолженность (стр. 5501}^2) + \text{НДС (стр. 1220)} + \text{Прочие оборотные активы (стр. 1260)}$ .

A4 - труднореализуемые активы — статьи раздела I актива баланса «Внеоборотные активы».

$A4 = \text{Внеоборотные активы (стр. 1100)}$ .

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

P1 - наиболее срочные обязательства - к ним относится кредиторская задолженность.

$P1 = \text{Кредиторская задолженность (стр. 1520)}$ .

P2 - краткосрочные пассивы - это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов<sup>3</sup>, прочие краткосрочные пассивы.

<sup>1</sup> При расчете данной группы следует учитывать, что по стр. 1230 отражается как долгосрочная, так и краткосрочная дебиторская задолженность. Поэтому для проведения более точных расчетов необходимо пользоваться данными, имеющимися в Пояснениях к балансу (раздел 5, стр. 5510).

<sup>2</sup> Сумма долгосрочной дебиторской задолженности отражается в разделе 5 Пояснений к бухгалтерскому балансу.

<sup>3</sup> При расчете данной группы следует учитывать, что информация о сумме задолженности перед учредителями по выплате доходов (дивидендов, процентов по акциям, облигациям) может представляться в случае ее существенности по статье "Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате дохода", дополнительно включаемой в раздел 5 баланса.



## Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью

П2 = Краткосрочные заемные средства (стр. 1510)+ Прочие краткосрочные обязательства (стр. 1550).

П3 - долгосрочные пассивы — это статьи баланса, относящиеся к разделам IV и V, то есть долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей<sup>4</sup>.

П3 = Долгосрочные обязательства (стр. 1400) + Доходы будущих периодов (стр. 1530) + Резервы предстоящих расходов и платежей (стр. 1540).

П4 - постоянные пассивы или устойчивые — это статьи раздела III пассива баланса «Капитал и резервы».

П4 = Капитал и резервы (собственный капитал организации) (стр. 1300).

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Бухгалтерский баланс является ликвидным, если соблюдаются следующие неравенства:

$$A1 \geq P1; A2 \geq P2; A3 \geq P3; A4 \leq P4.$$

Для анализа ликвидности составляется таблица 1, в графы которой записываются данные бухгалтерского баланса на начало и конец отчетного периода.

---

<sup>4</sup> В балансе отражаются как оценочные обязательства.



Таблица 1 - Анализ ликвидности баланса организации

Группа показателей	Сумма		Группа показателей	Сумма		Платежный излишек (+), недостаток (-)	
	на начало	на конец		на начало	на конец	на начало	на конец
Наиболее ликвидные активы (A1)			Наиболее срочные обязательства (П1)				
Быстрореализуемые активы (A2)			Краткосрочные пассивы (П2)				
Медленно реализуемые активы (A3)			Долгосрочные пассивы (П3)				
Труднореализуемые активы (A4)			Постоянные пассивы (П4)				
Баланс			Баланс			-	-

Таблица 2 - Анализ ликвидности баланса

На начало	На конец
A1 П1	A1 П1
A2 П2	A2 П2
A3 П3	A3 П3
A4 П4	A4 П4

По данным таблицы 2 следует охарактеризовать ликвидность баланса организации как абсолютную или недостаточную, в зависимости от соблюдения условий четырех неравенств.

Сопоставление итогов первой группы по активу и пассиву, то есть A1 и П1 (сроки до трех месяцев), отражает соотношение текущих платежей и поступлений. Сравнение итогов второй группы по активу и пассиву, то есть A2 и П2 (сроки от трех до шести месяцев), показывает тенденцию увеличения или уменьшения



текущей ликвидности в недалеком будущем. Сопоставление итогов по активу и пассиву для третьей и четвертой групп отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отдаленном будущем. Анализ, проводимый по данной схеме, достаточно полно представляет финансовое состояние с точки зрения возможностей своевременного осуществления расчетов.

Наиболее важными аналитическими коэффициентами, которые можно использовать для обобщенной оценки ликвидности организации, являются:

- коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_{ал}$ );
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности ( $K_{бл}$ );
- коэффициент текущей (общей) ликвидности ( $K_{тл}$ );
- чистые оборотные активы.

Показатели ликвидности организации приведены в таблице 3.

Таблица 3 - Показатели ликвидности организации

Коэффициент	Формула расчета	Расшифровка
Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_{ал}$ )	$K_{ал} = \frac{A1}{П1 + П2}$	(Денежные средства (стр. 1250) + Краткосрочные финансовые вложения (стр. 1240)) / Текущие пассивы (стр. 1500 – стр. 1530 – стр. 1540)
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности ( $K_{бл}$ )	$K_{бл} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	(Денежные средства (стр. 1250) + Краткосрочные финансовые вложения (стр. 1240) + Краткосрочная дебиторская задолженность (стр. 1230)) / Текущие пассивы (стр. 1500 – стр. 1530 – стр. 1540)
Коэффициент текущей (общей) ликвидности ( $K_{тл}$ )	$K_{тл} = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$	Общая сумма оборотных средств (стр. 1200) / Текущие пассивы (стр. 1500 – стр. 1530 – стр. 1540)
Чистые оборотные активы (собственный оборотный капитал) ( $Ч_{оа}$ )	$Ч_{оа} (СОК) = (A1 + A2 + A3) - (П1 + П2)$	Общая сумма оборотных средств (стр. 1200) - Текущие пассивы (стр. 1500 – стр. 1530 – стр. 1540)



Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно за счет имеющихся денежных средств и быстрореализуемых ценных бумаг.

Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности характеризует ту часть текущих обязательств, которая может быть погашена не только за счет наличности, но и за счет ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию, выполненные работы или оказанные услуги.

Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия) показывает, достаточно ли у организации средств, которые могут быть использованы для краткосрочных обязательств в течение определенного периода.

Чистые оборотные активы (капитал) необходимы для поддержания финансовой устойчивости организации, поскольку превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами означает, что организация не только может погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет финансовые ресурсы для расширения своей деятельности в будущем. Наличие рабочего капитала служит для инвесторов и кредиторов положительным индикатором к вложению средств в организацию.

Динамика показателей платежеспособности анализируется в таблице 4.

Таблица 4 - Динамика показателей платежеспособности организации

Показатель	Рекомендуемое значение	Начало года	Конец года	Отклонение (+,-)	Отклонение (%)
Коэффициент абсолютной ликвидности $K_{ал}$	$\geq 0,2 \div 0,5$				
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности ( $K_{бл}$ )	$\geq 1$				



Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия) ( $K_{\text{тл}}$ )	1,5 ÷ 2,0				
Чистые оборотные активы (капитал) ( $Ч_{\text{об}}$ )	—				

По данным таблицы 4 следует охарактеризовать все показатели ликвидности.

Залогом стабильности положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Финансовая устойчивость – это такое состояние финансовых ресурсов предприятия, их распределения и использования, которое обеспечивает ему развитие на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности в условиях допустимого уровня риска.

Финансовая устойчивость предприятия определяет долгосрочную (в отличие от ликвидности) стабильность предприятия. Она связана с зависимостью от кредиторов и инвесторов, т.е. с соотношением «собственный капитал – заемные средства». Наличие значительных обязательств, не полностью покрытых собственным ликвидным капиталом, создает предпосылки банкротства, если крупные кредиторы потребуют возврата своих средств. Но одновременно вложение заемных средств позволяет существенно повысить доходность собственного капитала.

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени независимости от заемных источников финансирования. Этот анализ позволяет узнать, насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние активов и пассивов задачам финансово-хозяйственной деятельности организации.

К основным показателям, характеризующим финансовую устойчивость (структуру капитала) организации, относят:

- коэффициент капитализации ( $K_k$ ) - показывает, сколько заемных средств привлекало предприятие на 1 рубль вложенных в активы собственных средств. Если величина коэффициента финансирования больше 1 (большая часть имущества предприятия сформирована за счет заемных средств), это может свидетельствовать об



## Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью

опасности неплатежеспособности и нередко затрудняет возможность получения кредита. Чем меньше величина коэффициента, тем устойчивее финансовое положение организации;

- коэффициент финансовой независимости ( $K_{\text{незав}}$ ) - показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования. Данный коэффициент указывает, насколько организация может уменьшить величину активов без нанесения ущерба интересам кредиторов. Чем выше значение коэффициента, тем более устойчивое финансовое положение организации;

- коэффициент финансовой устойчивости ( $K_{\text{фин.уст.}}$ ) - показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, то есть долю тех источников финансирования, которые организация может использовать в своей деятельности длительное время. Если величина коэффициента колеблется в пределах 80-90 % и имеет положительную тенденцию, то финансовое положение организации является устойчивым;

- коэффициент прогноза банкротства ( $K_{\text{пб}}$ ) - показывает долю собственных (чистых) оборотных активов в стоимости всех средств предприятия. Снижение показателя свидетельствует о том, что предприятие испытывает финансовые затруднения.

Таблица 5 - Показатели финансовой устойчивости

Коэффициент	Формула расчета	Расшифровка
Коэффициент капитализации (соотношение заемных и собственных средств) ( $K_k$ )	$K_k = \frac{\Pi_1 + \Pi_2 + \Pi_3}{\Pi_4}$	Заемный капитал (стр. 1400 + стр. 1500) / Собственный капитал (стр. 1300)
Коэффициент финансовой независимости (автономии) ( $K_{\text{незав}}$ )	$K_{\text{незав}} = \frac{\Pi_4}{\Pi}$	Собственный капитал (стр. 1300 / Валюта баланса (стр. 1700)
Коэффициент финансовой устойчивости ( $K_{\text{фин.уст.}}$ )	$K_{\text{фин.уст.}} = \frac{\Pi_4 + \Pi_3}{\Pi}$	(Собственный капитал (стр. 1300) + Долгосрочные обязательства (стр. 1400)) / Валюта баланса (стр. 1700)
Коэффициент прогноза банкротства ( $K_{\text{пб}}$ )	$K_{\text{пб}} = \frac{Ч_{\text{оа}}}{\Pi}$	Общая сумма оборотных средств (стр. 1200) - Текущие пассивы (стр. 1500 – стр. 1530 – стр. 1540) / Валюта баланса (стр. 1700)



Показатели финансовой устойчивости анализируются в таблице 6.

Таблица 6 - Показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Рекомендуемое значение	На начало года	На конец года	Отклонение (+,-)	Отклонение (%)
Коэффициент капитализации ( $K_k$ )	$\leq 0,7$				
Коэффициент финансовой независимости ( $K_{\text{незав}}$ )	$\geq 0,5$				
Коэффициент финансовой устойчивости ( $K_{\text{фин.уст}}$ )	$\geq 0,6$				
Коэффициент прогноза банкротства ( $K_{\text{пб}}$ )	$> 0$				

По данным таблицы 6 охарактеризовать показатели финансовой устойчивости и финансовое состояние организации в целом.

Деловая активность - это результативность работы предприятия относительно величины авансированных ресурсов или величины их потребления в процессе производства. Деловая активность организации в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота ее средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных финансовых коэффициентов оборачиваемости.

Основные показатели оборачиваемости приведены в таблице 7.



Таблица 7 - Показатели деловой активности (оборачиваемости)

Коэффициент	Формула расчета	Расшифровка
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	$\frac{\text{стр. 2110}}{\text{стр.1600}}$	Выручка от продаж / Среднегодовая стоимость активов
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	$\frac{\text{стр. 2110}}{\text{стр.1200}}$	Выручка от продаж / (Среднегодовая стоимость оборотных активов
Фондоотдача	$\frac{\text{стр. 2110}}{\text{стр.1150}}$	Выручка от продаж / Средняя стоимость основных средств
Коэффициент отдачи собственного капитала	$\frac{\text{стр. 2110}}{\text{стр.1300}}$	Выручка от продаж / Средняя стоимость собственного капитала

Коэффициент общей оборачиваемости капитала отражает скорость оборота (количество оборотов за период) всего капитала организации. Рост коэффициента общей оборачиваемости капитала означает ускорение кругооборота средств организации или инфляционный рост, а снижение — замедление кругооборота средств организации.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств показывает скорость оборота всех оборотных средств организации.

Фондоотдача — отношение суммы выручки от реализации к средней стоимости основных средств в течение года.

Коэффициент отдачи собственного капитала показывает скорость оборота собственного капитала (сколько рублей выручки приходится на 1 рубль вложенного собственного капитала). Увеличение данного показателя при относительно стабильном значении показателя собственного капитала является положительной тенденцией, свидетельствующей об активности предприятия на рынках сбыта, а уменьшение свидетельствует либо о проблемах с реализацией, либо об увеличении доли собственного капитала, который в анализируемый период времени используется недостаточно эффективно.



Таблица 8 - Показатели деловой активности организации

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Отклонение (+,-)	Отклонение (%)
Коэффициент общей оборачиваемости капитала				
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств				
Фондоотдача				
Коэффициент отдачи собственного капитала				

По данным таблицы 8 охарактеризовать деловую активность организации.

Эффективность работы предприятия характеризуется рентабельностью. Рентабельность — один из основных стоимостных качественных показателей эффективности производства на предприятии, характеризующий уровень отдачи затрат и степень использования средств в процессе производства и реализации продукции (работ, услуг).

Таблица 9 - Показатели прибыльности (рентабельности)

Коэффициент	Формула расчета	
Рентабельность продаж	стр. 2200 / стр. 2110 x 100%	Прибыль от продаж / Выручка от продаж x 100 %
Чистая рентабельность	стр. 2400 / стр. 2110 x 100 %	Чистая прибыль / Выручка от продаж x 100 %
Экономическая рентабельность	стр. 2400 / $\overline{\text{стр.1600}}$ x 100%	Чистая прибыль / Средняя стоимость активов x 100 %
Рентабельность собственного капитала	стр. 2400 / $\overline{\text{стр.1300}}$ x 100%	Чистая прибыль / Средняя стоимость собственного капитала x 100%

Рентабельность перманентного капитала	стр. _____	2400	Чистая прибыль / (Средняя стоимость собственного ка- питала + Средняя стои- мость долгосрочных обяза- тельств) x 100%
	/(стр.1300 + стр.1400) x 100%		

Основные показатели рентабельности можно объединить в группы:

1. Показатели доходности продукции. Рассчитываются на основе выручки от продажи продукции (выполнения работ, оказания услуг) и затрат на производство и реализацию рентабельность продаж; рентабельность основной деятельности (окупаемость затрат).

2. Показатели доходности имущества и его частей:

- рентабельность всего капитала (активов);

- рентабельность основных средств и прочих внеоборотных активов.

3. Показатели доходности используемого капитала. Рассчитываются на базе инвестированного капитала:

- рентабельность собственного капитала;

- рентабельность перманентного капитала.

Рентабельность продаж отражает удельный вес прибыли в каждом рубле выручки от продажи. В зарубежной практике этот показатель называется маржой прибыли (коммерческой маржой).

Одним из синтетических показателей экономической деятельности организации в целом является рентабельность активов, который принято называть экономической рентабельностью. Это самый общий показатель, отвечающий на вопрос, сколько прибыли хозяйствующий субъект получает в расчете на 1 рубль своего имущества. От его уровня, в частности, зависит размер дивидендов на акции в акционерных обществах.

В показателе рентабельности активов результат текущей деятельности анализируемого периода (прибыль) сопоставляется с имеющимися у организации основными и оборотными средствами (активами). С помощью тех же активов организация будет получать прибыль и в последующие периоды деятельности. Прибыль является главным образом (почти на 98 %) результатом от продажи продукции (работ, услуг). Выручка от продажи — показатель, напрямую связанный со стоимостью активов: он складывается из натурального объема и цен реализации, а натуральный объем производства и реализации определяется стоимостью иму-



## Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью

щества.

Рентабельность собственного капитала показывает, сколько единиц чистой прибыли заработала каждая единица, вложенная собственником организации.

Рентабельность постоянного капитала показывает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность организации на длительный срок.

Таблица 10 - Показатели рентабельности организации

Показатель	Предыдущий год	Отчетный год	Отклонение (+,-)	Отклонение (%)
Выручка от продажи товаров, руб.				
Прибыль от продаж, руб.				
Чистая прибыль, руб.				
Рентабельность продаж, %				
Чистая рентабельность, %				
Экономическая рентабельность, %				
Рентабельность собственного капитала, %				
Рентабельность постоянного капитала, %				

По данным таблицы 10 охарактеризовать все показатели рентабельности.

## 4.2 Анализ дебиторской задолженности организации

Выяснив картину финансового состояния, необходимо оценить насколько эффективно построено управление дебиторской задолженностью в организации, повлияло ли качество управле-



## Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью

ния дебиторской задолженностью на финансовое состояние организации.

Задачи анализа состоят в том, чтобы выявить размеры и динамику неоправданной задолженности, причины ее возникновения или роста.

Внешний анализ состояния расчетов с дебиторами базируется на данных бухгалтерского баланса и пояснений к нему, в которых отражается долгосрочная и краткосрочная дебиторская задолженность по видам. Для внутреннего анализа привлекаются данные аналитического учета счетов, предназначенных для обобщения информации о расчетах с дебиторами.

Анализ состояния дебиторской задолженности начинают с общей динамики ее объема в целом и по статьям.

Таблица 11 - Общая структура дебиторской задолженности в отчетном году

Показатели	На начало периода		На конец периода	
	руб.	%	руб.	%
Покупатели и заказчики				
Авансы выданные				
Прочая				
Итого				

По данным таблицы 11 охарактеризовать общую структуру дебиторской задолженности.

Наличие прочей дебиторской задолженности обуславливает необходимость более детального анализа структуры и динамики изменения статей дебиторской задолженности. В анализе прочих дебиторов находит отражение своевременность платежей рабочих и служащих за товары, приобретённые в кредит. Анализ дебиторской задолженности должен также показать, как осуществляются расчёты по возмещению материального ущерба, начисленного возникшими недостатками и хищением ценностей, в том числе и по искам, предъявленным по взысканию через суд, а также суммы, присуждённые судом, но не взысканные.



## Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью

Таблица 12 - Структура и динамики изменения статей дебиторской задолженности

Задолженность	На начало года		На конец года		Отклонение, руб.	Изменение в удельных весах (+,-)	Отклонение (%)
	руб.	в %	руб.	в %			
Реализация продукции							
Поставщики и подрядчики							
Векселя							
Переуступка долга							
Прочая реализация							
Прочие дебиторы							
Внутрихозяйственные расчеты							
Расчеты с персоналом							
Итого		100		100			

По данным таблицы 12 оценить, за счет чего образовалась прочая дебиторская задолженность.

На втором этапе необходимо проанализировать долю дебиторской задолженности в составе оборотного капитала и ее оборачиваемость.



Таблица 13 – Показатели оборачиваемости дебиторской задолженности

Показатели	Предыдущий год		Отчетный год	
	на начало	на конец	на начало	на конец
Дебиторская задолженность, руб.				
Общая сумма оборотных активов, руб.				
Выручка от продаж, руб.				
Средний остаток дебиторской задолженности, руб.				
Коэффициент отвлечения оборотных активов в дебиторскую задолженность				
Количество оборотов дебиторской задолженности, раз				
Средний период дебиторской задолженности, дней				

Теоретически, факт увеличения дебиторской задолженности отражает увеличение оборотных средств за счет роста объемов продаж, а следовательно – улучшение финансового положения. Но на практике, для оценки возрастания дебиторской задолженности, потребует анализ ее качества.

Прежде чем делать вывод о наличии проблем с погашением дебиторской задолженности у предприятия, необходимо проверить, какие условия оплаты фирма обычно предлагает своим покупателям. Превышение среднего периода инкассации дебиторской задолженности по сравнению с нормативным может быть результатом недостаточно активной работы по взысканию задолженности и наличия значительного количества просроченных счетов к оплате, а также отсутствие стимула (скидок) для оплаты счетов дебиторами в срок.

На данном этапе анализа производится сравнительный анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности. Значительное превышение кредиторской задолженности над дебиторской создает угрозу финансовой устойчивости организации, делает необходимым для погашения возникающей кредиторской задолженности привлечение дополнительных источников финансирования. При этом более низкая скорость обращения



## Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью

кредиторской задолженности может рассматриваться как положительное явление, поскольку обеспечивает дополнительный приток денежных средств, но только в том случае, если невелика доля просроченных платежей.

Методика определения показателей оборачиваемости кредиторской задолженности аналогична методике определения оборачиваемости дебиторской задолженности. Расчет показателей оборачиваемости кредиторской задолженности может быть основан не только на показателе выручки, но и на показателях себестоимости проданной продукции за анализируемый период. Вообще расчет показателей оборачиваемости кредиторской задолженности (коэффициента оборачиваемости и периода оборачиваемости) должен быть основан на соотношении данных о закупках и величины кредиторской задолженности. Но поскольку информация о закупках в отчетности отсутствует, то при проведении внешнего анализа может быть использована величина себестоимости реализованной продукции.

Таблица 14 – Показатели оборачиваемости кредиторской задолженности

Показатели	Предыдущий год		Отчетный год	
	на начало	на конец	на начало	на конец
Кредиторская задолженность, руб.				
Выручка от продаж, руб.				
Себестоимость реализованной продукции, руб.				
Средний остаток кредиторской задолженности, руб.				
Количество оборотов кредиторской задолженности, рассчитанное по себестоимости реализованной продукции				
Средний период кредиторской задолженности, рассчитанный по себестоимости реализованной продукции, дней				



## Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью

Количество оборотов кредиторской задолженности, рассчитанное по выручке от продаж		
Средний период кредиторской задолженности, рассчитанный по выручке от продаж, дней		

Далее анализируется качественное состояние дебиторской задолженности для выявления динамики абсолютного и относительного размера просроченной задолженности. Чем продолжительнее срок просрочки, тем вероятнее неуплата по счету. Отвлечение средств в эту задолженность создает реальную угрозу неплатежеспособности предприятия и ослабляет ликвидность его баланса.

Все счета к получению классифицируются по следующим группам:

- срок оплаты не наступил;
- просрочка от 1 до 30 дней (до 1 месяца);
- просрочка от 31 до 90 дней (от 1 до 3 месяцев);
- просрочка от 91 до 180 дней (от 3 до 6 месяцев);
- просрочка от 181 до 360 дней (от 6 месяцев до 1 года);
- просрочка от 360 дней и более (более 1 года).

Анализ качественного состава дебиторской задолженности по срокам ее возникновения (данным формы № ИНВ-17) проводится в таблице 15.

Таблица 15 – Структура дебиторской задолженности по «возрастным» группам

«Возраст» задолженности, дней	На начало года		На конец года	
	Сумма дебиторской задолженности, руб.	Доля в общей сумме задолженности, %	Сумма дебиторской задолженности, руб.	Доля в общей сумме задолженности, %
0-30				
30-60				
60-90				
90-120				
120-150				
150-180				
180-360				
Свыше 360				
Итого		100		100



Средний «возраст» просроченной задолженности рассчитывается по формуле:

$$ВП_{дз} = ДЗ_{пр} / О_о$$

где  $ВП_{дз}$  - средний «возраст» просроченной (сомнительной, безнадежной) дебиторской задолженности;

$ДЗ_{пр}$  – средний остаток дебиторской задолженности, неоплаченной в срок (сомнительной, безнадежной) в рассматриваемом периоде;

$О_о$  – сумма однодневного оборота по реализации в рассматриваемом периоде.

Если учетной политикой организации предусмотрено создание резерва по сомнительным долгам, необходимо проанализировать, какую часть ДЗ организация определяет как безнадежную к взысканию.

Таблица 15 – Формирование резерва по сомнительным долгам

Показатели	На начало года	На конец года
Дебиторская задолженность, руб.		
Дебиторская задолженность, неоплаченная в срок, руб.		
Сумма резерва по сомнительным долгам, руб.		
Доля задолженности, покрытая резервом, %		

Одним из важнейших факторов, влияющих на величину дебиторской задолженности, является инфляция, которая в последнее время стала неизменным атрибутом нашей жизни. Именно поэтому наиболее остро возникает проблема оценки реальной величины дебиторской задолженности, то есть той суммы, которую реально получит хозяйствующий субъект на момент ее погашения.

Текущую стоимость дебиторской задолженности можно определить по формуле:

$$PV_n^{ДЗ} = \frac{ДЗ_о}{(1 + IN)^n},$$



где  $PV_n^{ДЗ}$  - текущая стоимость дебиторской задолженности к концу n-го периода времени;

$ДЗ_0$  – начальная стоимость дебиторской задолженности;

$n$  – количество периодов непогашения дебиторской задолженности;

$IN$  – уровень инфляции за единичный период времени.

Из формулы можно заключить следующее: чем больше срок непогашения дебиторской задолженности, тем более снижается ее реальная стоимость. В результате она обесценивается под влиянием фактора времени в следующем размере:

$$\Delta ДЗ_{IN} = ДЗ_0 - PV_n^{ДЗ}.$$

Разница между текущей стоимостью дебиторской задолженности в различные периоды времени характеризует потери организации за  $i$ -й период времени ( $\Delta ДЗ_i$ ) в результате отсрочки сроков погашения дебиторской задолженности:

$$\Delta ДЗ_i = PV_i^{ДЗ} - PV_{i-1}^{ДЗ}.$$

Тогда суммарная величина полученных разниц показывает общее значение потерь хозяйствующего субъекта в результате воздействия фактора инфляции ( $\Delta ДЗ_n^{общ}$ ):

$$\Delta ДЗ_n^{общ} = \sum_{i=1}^n PV_i^{ДЗ}.$$

Далее анализируются потери организации за счет обесценивания на дату составления баланса просроченной дебиторской задолженности.



## Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью

Таблица 18 - Изменение стоимости дебиторской задолженности с учетом фактора инфляции

Период про-срочки плате-жа, мес.	Вели-чина инфля-ции в $i$ -м пери-оде	Фактор текущей стоимо-сти (с учетом ставки инфля-ции)	Текущая стоимость дебиторской задолженно-сти, руб.	Потери де-биторской задолжен-ности в $i$ -м периоде с учетом фак-тора ин-фляции, руб.	Потери де-биторской задолжен-ности с уче-том фактора инфляции нарастаю-щим итогом, руб.
1					
2					
...					

Далее делается общий вывод об эффективности управления ДЗ в организации.



## ЛИТЕРАТУРА

1. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Под ред. В.Я. Поздняков. — М.: ИНФРА-М, 2012.
2. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие. — М.: ИНФРА-М, 2011.
3. Бендиков М.А. Финансово-экономическая устойчивость организации и методы ее регулирования // «Экономический анализ: теория и практика» №14, 2006.
4. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. В 2-х томах.— К.: Ника-Центр, Эльга, 2004.
5. Бочаров В.В., Леонтьев В.Е. Корпоративные финансы. — СПб: «Питер», 2002.
6. Вахрин П.И. Финансовый анализ в коммерческих и некоммерческих организациях: Учебное пособие. М.: Издательско-книготорговый центр «Маркетинг», 2004.
7. Гиляровская Л.Т., Ендовицкая А.В. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций. — М.: ЮНИТИ, 2006.
8. Епифанов В.И., Паньковский А.А. Финансовый менеджмент: понятие, направления и практика реализации. — М.: Едиториал УРСС, 2004.
9. Корсаков Д.Н. Как оптимизировать дебиторскую задолженность// «Генеральный директор» № 10, 2007.
10. Кушим Н.Г., Вишневская И.М. Как управлять дебиторской задолженностью// «Финанс» № 18, 2009.
11. Морозова В.Л. Проблема формирования рациональной структуры оборотных активов «платежеспособной» организации// «Экономический анализ. Теория и практика» №14, 2007.
12. Николаев И.М. Особенности управления дебиторской задолженностью в условиях кризиса. [www.elitarium.ru](http://www.elitarium.ru).
13. Парушина Н.В. Анализ внеоборотных и оборотных активов в бухгалтерской отчетности. // «Бухгалтерский учет» № 2, 2002.
14. Пожидаева Т.А. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. — М.: КНОРУС, 2007.
15. Покудов А.В. Как управлять дебиторской задолженностью. — М.: Эксмо, 2008.
16. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: 5-е изд. — Минск: ООО «Новое знание», 2001.



Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью

17. Семенов А.Л. Как оценить кредитный лимит дебитора// «Финансовый директор» № 9, 2009.
18. Смачило В.А., Дубровская Е.И. Управление дебиторской задолженностью// «Финансовый директор» №5, 2007.
19. Супрун Н.А. Контрагент мне друг, но ДЗ дороже// «Генеральный директор» № 4, 2009.
20. Хачатурян А.М. Анализ финансово–хозяйственной деятельности: Конспект лекций. – Ростов н/Д: Феникс, 2007.
21. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2012.



## ФОРМА ТИТУЛЬНОГО ЛИСТА ОТЧЕТА ПО ПРЕДДИПЛОМНОЙ ПРАКТИКЕ

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РФ

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ДОНСКОЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Факультет \_\_\_\_\_

Кафедра \_\_\_\_\_

### ОТЧЕТ

по преддипломной практике

на \_\_\_\_\_  
(название базы и места практики)

в период с «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. по «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

студента группы \_\_\_\_\_  
(ФИО)

Руководитель от практики: \_\_\_\_\_ М.П.  
от производства \_\_\_\_\_  
(должность) (подпись, дата) (ФИО)

от кафедры \_\_\_\_\_  
(должность) (подпись, дата) (ФИО)

Оценка \_\_\_\_\_  
(дата) (подпись членов комиссии)

Ростов-на-Дону 20\_\_