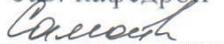


Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов
Направление подготовки 38.03.01 – Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы Финансы и кредит

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой

 Е.А.Самойлова
«25» 05 2020 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: Управление дебиторской и кредиторской задолженностью
организации (на примере ПАО «Ростелеком»)

Исполнитель

студент группы 671-об

 25.06.2020
(подпись, дата)

В.С. Васильева

Руководитель

зав. кафедрой, канд.экон.наук,
доцент

 25.06.2020
(подпись, дата)

Е.А. Самойлова

Нормоконтроль

ассистент

 25.06.2020
(подпись, дата)

С.Ю. Колупаева

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой

Самойлова

Е.А. Самойлова

«10» 04 2020 г.

ЗАДАНИЕ

К выпускной квалификационной работе студента: Васильеву Викторию Сергеевну _____

1. Тема выпускной квалификационной работы: Управление дебиторской и кредиторской задолженностью организации (на примере ПАО «Ростелеком»)

(утверждена приказом от 30.04.2020 № 810-уч)

2. Срок сдачи студентом законченной работы: 25.06.2019

3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе: литература по выбранной теме, бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах.

4. Содержание выпускной квалификационной работы (перечень подлежащих разработке вопросов): 1. Теоретические аспекты управления дебиторской и кредиторской задолженностью; 2. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности в ПАО «Ростелеком»; 3. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия на примере ПАО «Ростелеком».

5. Перечень материалов приложения: (наличие чертежей, таблиц, графиков, схем, программных продуктов, иллюстративного материала и т.п.): Бухгалтерский баланс ПАО «Ростелеком»; Отчет о финансовых результатах ПАО «Ростелеком»; Исходные данные для корреляционно-регрессионного анализа.

6. Консультанты по выпускной квалификационной работе (с указанием относящихся к ним разделов) нет

7. Дата выдачи задания: 10.04.2020

Руководитель выпускной квалификационной работы: Е.А. Самойлова, зав. кафедрой, канд. экон. наук, доцент.

Задание принял к исполнению (дата): 10.04.2020 *Ву*
(подпись студента)

РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа содержит 72 с., 18 таблиц, 5 рисунков, 51 источник, 4 приложения.

ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, ОЦЕНКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ, ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ, АНАЛИЗ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ.

Цель данной работы – предложить на основе анализа и выявленных проблем рекомендации по совершенствованию механизма управления дебиторской и кредиторской задолженностью в ПАО «Ростелеком».

Субъектом исследования бакалаврской работы является – дебиторская и кредиторская задолженность предприятия. Объектом ПАО «Ростелеком» в г. Благовещенск. Период исследования 2017 – 2019 гг.

Бакалаврская работа состоит из трёх глав. В первой главе даны основные понятия, классификация, причины, последствия возникновения на предприятии дебиторской и кредиторской задолженностей. Рассматриваются теоретические вопросы, связанные с этим явлением и методика анализа дебиторской и кредиторской задолженности организации. Дается характеристика основных подходов и методов управления дебиторской и кредиторской задолженностью. Рассматривается влияние как кредиторской, так и дебиторской задолженности на финансовое состояние и устойчивость предприятия.

Во второй главе представлена общая характеристика предприятия. Проводится анализ основных экономических показателей и кредитной политики ПАО «Ростелеком».

Во третьей главе дается оценка управления дебиторской и кредиторской задолженностью в организации. Указываются основные недостатки, влияющие на финансовое состояние ПАО «Ростелеком». И предлагаются пути оптимизации управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	7
1 Теоретические аспекты управления дебиторской и кредиторской задолженностью	9
1.1 Понятие и классификация дебиторской и кредиторской задолженности	9
1.2 Характеристика ключевых подходов и методов управления дебиторской и кредиторской задолженностью	12
1.3 Влияние дебиторской и кредиторской задолженности на финансовую устойчивость организации	18
2 Анализ дебиторской и кредиторской задолженности в ПАО «Ростелеком»	24
2.1 Общая характеристика ПАО «Ростелеком»	24
2.2 Анализ основных экономических показателей деятельности ПАО «Ростелеком»	25
2.3 Экспресс-анализ финансового состояния ПАО «Ростелеком»	28
3 Управление дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия на примере ПАО «Ростелеком»	38
3.1 Анализ и оценка управления движением дебиторской и кредиторской задолженности в организации	38
3.2 Недостатки в управлении дебиторской и кредиторской задолженностью ПАО «Ростелеком»	43
3.3 Оценка эффективности и основные направления в оптимизации управления дебиторской и кредиторской задолженностью ПАО «Ростелеком»	48
Заключение	59
Библиографический список	62

Приложение А Бухгалтерский баланс ПАО «Ростелеком»	67
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ПАО «Ростелеком»	70
Приложение В Исходные данные для корреляционно-регрессионного анализа	71
Приложение Г Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований	72

ВВЕДЕНИЕ

Сегодня особенно актуальной для Российской экономики является проблема платежеспособности. Дефицит оборотного капитала и платежный кризис, охвативший большинство промышленных предприятий, являются основными причинами спада производства, снижения платежеспособного состояния предприятия, сохранения задолженности по заработной плате, роста безработицы, и его банкротства.

В связи с этим становится необходимым исследование дебиторской и кредиторской задолженности предприятий. Задолженность покупателей возникает тогда, когда поставщик отгружает продукцию и отражает в своем активе требование к покупателю в объеме стоимости поставленных товаров и услуг. Это требование должно быть в дальнейшем покрыто зачислением соответствующей суммы денег на расчетный счет поставщика. Так как состояние дебиторской и кредиторской задолженности, их размеры и качество оказывают сильное влияние на финансовое состояние организации поэтому рассмотрение данной темы сегодня актуально.

Цель данной работы – предложить на основе анализа и выявленных проблем рекомендации по совершенствованию механизма управления дебиторской и кредиторской задолженностью в ПАО «Ростелеком».

Исходя из цели были поставлены следующие задачи:

- изучить методические подходы к управлению задолженностью организации;
- оценить управление дебиторской и кредиторской задолженности;
- выявить основные недостатки в управлении дебиторской и кредиторской задолженности;
- рассмотреть основные пути оптимизации в управлении дебиторской и кредиторской задолженности.

Объектом исследования является – дебиторская и кредиторская задолженность предприятия. Предметом исследования - ПАО «Ростелеком»

Период исследования 2017 – 2019 гг.

Бакалаврская работа состоит из трех глав.

В первой главе даны основные понятия, классификация, причины, последствия возникновения на предприятии дебиторской и кредиторской задолженностей. Рассматриваются теоретические вопросы, связанные с этим явлением и методика анализа дебиторской и кредиторской задолженности организации. Дается характеристика основных подходов и методов управления дебиторской и кредиторской задолженностью. Рассматривается влияние как кредиторской, так и дебиторской задолженности на финансовое состояние и устойчивость предприятия.

Во второй главе представлена общая характеристика предприятия. Проводится анализ основных экономических показателей и кредитной политики ПАО «Ростелеком».

Во третьей главе дается оценка управления дебиторской и кредиторской задолженностью в организации. Указываются основные недостатки, влияющие на финансовом состоянии ПАО «Ростелеком». И предлагаются пути оптимизации управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

В работе были применены такие методы исследования как анализ, синтез и экономические расчеты. Специальными методами выступили: анализ основных показателей, анализ дебиторской и кредиторской задолженности, анализ оборачиваемости и т.д.

Информационной базой является литература по выбранной теме исследования, периодические издания и отчет о финансовых результатах предприятия.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ

1.1 Понятие и классификация дебиторской и кредиторской задолженности

Любые предприятия, организации в своей хозяйственной деятельности ведут расчеты с внешними и внутренними контрагентами: заказчиками и подрядчиками, плательщиками и получателями, с налоговыми органами, банками и другими кредитными организациями, с учредителями (участниками), с собственными сотрудниками, иными дебиторами и кредиторами.

При возникновении некоторых обязательств со стороны фирмы или же по отношению к ней задолженности подразделяются на дебиторскую и кредиторскую.

Задолженность сторонних предприятий, сотрудников и физических лиц данного предприятия является дебиторской задолженностью. К ним относятся: задолженность покупателей, заказчиков, заемщиков, за приобретенную продукцию. Дебиторами являются должники данному предприятию.

Весомой долей оборотного капитала является дебиторская задолженность.

Для формирования финансовой отчетности предприятия дебиторская задолженность подразделяется на задолженность, связанную и не связанную с реализацией товаров, работ и услуг.

По срокам и вероятности погашения дебиторская задолженность классифицируется на долгосрочную и текущую.

Долгосрочной является задолженность, сумма которой не выявлена в ходе обычного операционного цикла и срок ее погашения составляет менее 12 месяцев с даты составления баланса. Она отображается в первом разделе актива баланса в составе необоротных активов.

Текущей является задолженность, сумма которой выявлена в ходе нормального операционного цикла и будет погашена в течении 12 месяцев с даты

составления баланса. Она отображается в составе оборотных активов.¹

В свою очередь, текущая дебиторская задолженность, в зависимости от степени вероятности ее возникновения, подразделяется на следующие виды:

1) нормальная дебиторская задолженность - это задолженность, продолжительность которой не больше сроков, установленных для оплаты товаров или услуг. Нормальная дебиторская длится столько времени, сколько времени действует выписанный счет за товары или услуги;

2) сомнительный долг – любая задолженность перед налогоплательщиком, возникшая в связи с реализацией товаров, выполнением работ, оказанием услуг, в случае если эта задолженность не погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена залогом, поручительством, банковской гарантией;

3) безнадежная дебиторская задолженность – задолженность с истекшим периодом исковой давности, невозможная к получению вследствие форс-мажорных событий, в которых оказался должник, а также ликвидации организации-дебитора или ее разорения.

Задачей финансового менеджмента считается действенное управление дебиторской задолженностью как активами фирмы с целью оптимизации ее объема и обеспечения своевременной индексации долга.

Проведение анализа задолженности в предыдущем периоде, разработку процедуры индексации дебиторской задолженности и возведения систем контроля за перемещением и своевременным погашением дебиторской задолженности, составления основ кредитной политики по отношению к покупателям продукции - основные этапы управления дебиторской задолженностью. Ведущей задачей анализа является оценка уровня дебиторской задолженности и его динамика в предшествующем периоде. Контроль включает ранжирование дебиторской задолженности по срокам ее возникновения: свыше 120 дней, 91 – 120 дней, 61 – 90 дней, 31 – 60 дней, 0-30 дней. Особенное внимание уделяется про-

¹Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Учебник. – М: «ИНФА-М». – 2019. С. 187-196.

сроченной дебиторской задолженности и причинам ее возникновения. Изучая поведение дебиторской задолженности в рассматриваемом периоде, используют относительные показатели рассчитанные показатели по отчетному году сравнивают с такими же показателями предыдущих периодов.

В статье источников средств в разделе пассива баланса большой удельный вес занимает группа: «Кредиторская задолженность». Кредиторы – юридические (предприятия, организации, учреждения) и физические лица, перед которыми конкретное предприятие имеет задолженность. Сумма задолженности именуется кредиторской.

Значит, кредиторская задолженность – денежные средства, вынужденно привлеченные предприятием, учреждением, организацией и подлежащие возврату надлежащим физическим или юридическим лицам.

Кредиторская задолженность образовывается, как правило, вследствие существующей схемы расчетов между предприятиями, когда долг одного предприятия другому погашается по прошествии существующего промежутка после формирования задолженности.

Кредиторская задолженность, как форма заёмного капитала, характеризуется следующими основными особенностями:

1) это бесплатный источник используемых заёмных средств. Как бесплатный источник формирования капитала она гарантирует снижение не только заёмной его части, но и всей стоимости капитала предприятия;

2) размер оказывает воздействие на длительность финансового цикла предприятия. Он влияет на необходимое количество средств для финансирования оборотных активов. Чем больше относительный размер кредиторской задолженности, тем меньшие объём денежных средств предприятию необходимо привлекать для текущего обеспечения своей хозяйственной деятельности;

3) сумма кредиторской задолженности зависит от объёма хозяйственной деятельности предприятия, в первую очередь – от объёма производства и реализации продукции. С увеличением объёма производства и реализации продукции возрастают затраты предприятия, начисляемые в составе кредиторской за-

долженности, а соответственно увеличивается ее общая сумма, и наоборот.

Основным условием обеспечения финансовой устойчивости предприятия является превышение суммы дебиторской задолженности над суммой кредиторской задолженности.

Дебиторская и кредиторская задолженность может появиться по всем видам расчетов с другими предприятиями и является их составной частью. На счетах 62 «Расчёты с покупателями и заказчиками», 76 «Расчёты с разными дебиторами и кредиторами» отображается в основном дебиторская задолженность, а кредиторская задолженность – на счетах 60 «Расчёты с поставщиками и подрядчиками», 76 «Расчёты с разными дебиторами и кредиторами».

Результат системы денежных расчетов между предприятиями, при которой всегда имеется разрыв времени оплаты с момента перехода права собственности на товар, между предъявлением платежных документов- это и есть состояние дебиторской и кредиторской задолженности, их размеры и качество, которое оказывают значительное влияние на финансовое состояние организации.²

1.2 Характеристика ключевых подходов и методов управления дебиторской и кредиторской задолженностью

Дебиторская и кредиторская задолженность представляет собой компоненты бухгалтерского баланса организации. Они появляются в следствии несовпадения даты появления обязательств с датой платежей по ним. От размера балансовых остатков дебиторской и кредиторской задолженности, и период их оборачиваемости зависит финансовое состояние организации.

Единственным источником погашения всех видов кредиторской задолженности выступает выручка от продаж. Поступление денежных средств от продаж демонстрирует возможности организации по погашению долгов кредиторам. Основная часть дебиторской задолженности формируется как долги покупателей.

²Блинова, А.Е. Дебиторская и кредиторская задолженность: их взаимосвязь и направления оптимизации //Контентус. – 2019. С. 58-63.

Основной задачей управления движением дебиторской задолженности является установка с покупателем договорных отношений, которые в свою очередь обеспечивают своевременные поступления средств.

Регулирование движением кредиторской задолженности - это установление таких договорных взаимоотношений с поставщиками, которые ставят сроки и размеры платежей организации последним в зависимость от поступления денежных средств от покупателей. Значит, практически речь идет об синхронном управлении движением как дебиторской, так и кредиторской задолженности. Практическая реализация такого управления предполагает присутствие информации о реальном состоянии дебиторской и кредиторской задолженности и их оборачиваемости. Речь идет об оценке движения дебиторской и кредиторской задолженности в данном промежутке времени. Следовательно, в качестве первичных данных для такой оценки должны быть приняты долги, касающиеся именно этого периода. Другими словами, нужно пропускать долгосрочную и просроченную, из балансовых остатков дебиторской и кредиторской задолженности, т. е. долги, обращение которых в денежные средства относятся к другому периоду времени.

Основой для оценки периодичности поступления долгов покупателей, полного погашения кредиторской задолженности, а также балансовых остатков дебиторской и кредиторской задолженности на конец периода при условии их оборачиваемости в соответствии с договорными условиями или установленным порядком расчетов является остаточная после этого часть дебиторской и кредиторской задолженности. В конечном счете, все это позволяет ответить на вопрос, обеспечивают ли договорные условия расчетов с покупателями и поставщиками потребность организации в денежных средствах и достаточный его уровень. Контроль за дебиторской задолженностью непосредственно влияет на прибыльность компании и определяет дисконтную и кредитную политику для малоэффективных покупателей, пути ускорения востребования долгов и уменьшение безнадежных долгов, а также выбор условий продажи, обеспечивающих гарантированное поступление денежных средств.

К приемам управления дебиторской задолженностью относятся: учет заказов, оформление счетов и установление характера дебиторской задолженности. Рассматривая моменты есть некоторые, требующие особого внимания, например, необходимость поиска путей оптимизации уменьшения времени между завершением операции по продаже товара и выпиской счета-фактуры покупателю. Обязательно должны учитываться всевозможные издержки, связанные с дебиторской задолженностью, т. е. упущенная прибыль от не инвестирования денежных средств. Управление дебиторской задолженностью связано с двумя видами резервов времени - на выписку счета-фактуры и отправку почтой. Время на выписку счета - это количество дней от отправки товара покупателю и до высылки счета. Очевидно, что компании следует отправлять счета одновременно с товаром. Время почтовой доставки - между подготовкой счета-фактуры и получением его покупателем. Время почтового прохождения документов может быть сокращено за счет децентрализации выписки счета-фактуры и почтовой отправки (используя службу срочных почтовых отправлений для крупных счетов-фактур с вручением в предусмотренные сроки либо предоставляя скидки за авансовые платежи).³

Ключевым моментом в управлении дебиторской задолженностью является определение сроков кредита (предоставляемого покупателям) которые оказывают влияние на объемы продаж и получение денег. Например, предоставление более продолжительных сроков кредита, вероятно, увеличит объем продаж. Сроки кредита имеют прямое отношение к затратам и доходу, связанным с дебиторской задолженностью. Если сроки кредита жесткие, у компании будет меньше инвестированных денежных средств в дебиторскую задолженность и потерь от безнадежных долгов, но это может привести к снижению объемов продаж, уменьшению прибылей и негативной реакции покупателей.

С другой стороны, если сроки кредита неконкретные, компания может добиться увеличения объемов продаж и большего дохода, но и рискует увели-

³ Яшина, Н.И. Совершенствование методологических аспектов управления дебиторской задолженностью // Экономика и предпринимательство. – 2019. С. 636-641.

читать долю безнадежных долгов и большими затратами, связанными с тем, что малоэффективные покупатели затягивают оплату. Сроки дебиторской задолженности следует либерализовать, когда вы хотите избавиться от избыточных товарно-материальных запасов или устаревшей продукции либо если вы работаете в отрасли промышленности, товары которой предназначены для сезонных продаж. Если товар является скоропортящимся, необходимо использовать краткосрочную дебиторскую задолженность и по возможности практиковать оплату при поставке.

При оценке платежеспособности потенциального покупателя следует учитывать честность покупателя, финансовую устойчивость и имущественное обеспечение. Кредитную надежность покупателя можно оценить количественными методами анализа регресса, который рассматривает изменение зависимой переменной, имеющей место при изменении независимой (информативной) переменной. Этот метод особенно полезен, когда вам требуется оценить большое количество некрупных покупателей. Следует тщательно оценивать возможные потери по безнадежным долгам, если ваша компания продает товары многим покупателям и длительное время не меняет свою кредитную политику. Продление кредита влечет за собой дополнительные расходы: административные расходы деятельности кредитного отдела, компьютерной службы, а также комиссионные, выплачиваемые специальным агентствам, определяющим кредитоспособность заемщиков или качество ценных бумаг.

Достаточно полезна информация, полученная от кредитных бюро розничной торговли и профессиональных кредитных справочных служб. Оценка реального состояния дебиторской задолженности, т. е. оценка вероятности безнадежных долгов - один из важнейших вопросов управления оборотным капиталом. Эта оценка ведется отдельно по группам дебиторской задолженности с различными сроками возникновения. Финансовый менеджер может при этом использовать накопленную в организации статистику, а также прибегнуть к услугам экспертов-консультантов. Как уже было сказано, одним из важных моментов в управлении оборотным капиталом является определение разумного

соотношения между дебиторской и кредиторской задолженностями. При этом необходимо проводить оценку не только своих собственных условий кредитования покупателей, но и условий кредита поставщиков сырья и материалов, с точки зрения уменьшения затрат или увеличения дополнительного дохода, получаемого организацией при использовании скидок.

Таким образом, система скидок способствует защите организации от инфляционных убытков и относительно дешевому пополнению оборотного капитала в денежной или натуральной форме. Таким образом, для того чтобы определить, следует ли покупателю предоставлять скидку за авансовые выплаты остатков на счетах, финансовому менеджеру следует сравнить доход от денежных средств, получаемых в результате ускоренных платежей, с суммой скидки. Для того чтобы решить, следует ли компании давать кредит малоэффективным покупателям, надо сравнить доход от дополнительных продаж с дополнительными издержками, связанными с дебиторской задолженностью. Если у компании есть резервные производственные мощности, дополнительный доход является маржинальной прибылью с новых продаж, так как постоянные затраты в этом случае не меняются. Дополнительные расходы по дебиторской задолженности объясняются возможным увеличением безнадежных долгов и вложением денежных средств в дебиторскую задолженность на более продолжительный период времени. Управление дебиторской задолженностью основано на двух подходах: 1) сравнении дополнительной прибыли, связанной со схемой спонтанного финансирования, с затратами и потерями, возникающими при изменении политики реализации продукции; 2) сравнении и оптимизации величины и сроков дебиторской и кредиторской задолженностей по уровню кредитоспособности, времени отсрочки платежа, стратегии скидок, доходам и расходам по инкассации.

С целью максимизации притока денежных средств организации следует использовать разнообразные модели договоров с гибкими условиями формы оплаты и ценообразования. Возможны различные варианты: от предоплаты или частичной предоплаты до передачи на реализацию и банковской гарантии.

Уровень дебиторской задолженности определяется многими факторами: видом продукции, емкостью рынка, степенью насыщенности рынка данной продукцией, принятой в компании системой расчетов и др.

Последний фактор особенно важен для финансового менеджера. Постоянные клиенты обычно оплачивают товар в кредит, причем условия кредита зависят от множества факторов. В экономически развитых странах одной из наиболее распространенных является схема типа «d/k брутто n», означающая, что: - покупатель получает скидку в размере d % в случае оплаты полученного товара в течение k дней с начала периода кредитования (например, с момента получения или отгрузки товара); - покупатель оплачивает полную стоимость товара, если оплата совершается в период с (k+1) по n день кредитного периода; - в случае неуплаты в течение n дней покупатель будет вынужден дополнительно уплатить штраф, величина которого варьирует в зависимости от момента оплаты.

В целом управление дебиторской задолженностью включает: 1) анализ дебиторов; 2) анализ реальной стоимости существующей дебиторской задолженности; 3) контроль за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности; 4) разработку политики авансовых расчетов и предоставления коммерческих кредитов; 5) оценку и реализацию факторинга.

Анализ дебиторов предполагает прежде всего анализ их платежеспособности с целью выработки индивидуальных условий представления коммерческих кредитов и условий договоров факторинга. Уровень и динамика коэффициентов ликвидности могут привести менеджера к выводу о целесообразности продажи продукции только при предоплате или, наоборот - о возможности снижения процента по коммерческим кредитам и т.п.

Анализ дебиторской задолженности и оценка ее реальной стоимости заключается в анализе задолженности по срокам ее возникновения, в выявлении безнадежной задолженности и формировании на эту сумму резерва по сомнительным долгам.

Определенный интерес представляет анализ динамики дебиторской

задолженности по срокам ее возникновения и по периоду оборачиваемости. Подробный анализ позволяет сделать прогноз поступлений средств, выявить дебиторов, в отношении которых необходимы дополнительные усилия по возврату долгов, оценить эффективность управления дебиторской задолженностью.

1.3 Влияние дебиторской и кредиторской задолженности на финансовую устойчивость организации

В соответствии с Федеральным Законом от 06.12.2011 №402-ФЗ «О бухгалтерском учете», основными задачами бухгалтерского учета является предотвращение отрицательных результатов хозяйственной деятельности организации и выявление внутрихозяйственных резервов обеспечения ее финансовой устойчивости.

На финансовое состояние предприятия особое влияние оказывают размер балансовых остатков дебиторской и кредиторской задолженности, а также период оборачиваемости каждой из них.

Впрочем, балансовые остатки дебиторской и кредиторской задолженности могут служить лишь началом для исследования вопроса о влиянии расчетов с дебиторами и кредиторами на финансовое состояние. Если дебиторская задолженность больше кредиторской, это является возможным фактором обеспечения высокого уровня коэффициента общей ликвидности. Одновременно это может свидетельствовать о более быстрой оборачиваемости кредиторской задолженности по сравнению с оборачиваемостью дебиторской задолженности. В таком случае в течение определенного периода долги дебиторов превращаются в денежные средства, через более длительные временные интервалы, чем интервалы, когда организации необходимы денежные средства для своевременной уплаты долгов кредиторам. Соответственно возникает недостаток денежных средств в обороте, сопровождающийся необходимостью привлечения дополнительных источников финансирования. Последние могут принимать форму либо

просроченной кредиторской задолженности, либо банковских кредитов.⁴

Таким образом, оценка влияния балансовых остатков дебиторской и кредиторской задолженности на финансовое состояние организации должна осуществляться с учетом уровня платежеспособности (коэффициента общей ликвидности) и соответствия периодичности превращения дебиторской задолженности в денежные средства периодичности погашения кредиторской задолженности.

Непосредственно финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами организации и путём их эффективного использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции. Финансовая устойчивость отражает соотношение собственных и заёмных средств, темпы накопления собственных средств, в результате текущей и финансовой деятельности, соотношение мобильных и иммобилизованных средств организации, достаточное обеспечение материальных оборотных средств собственными источниками. Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости организации.

Известно, что за счет собственных и заемных источников происходит формирование оборотных средств организации. Средства и источники средств находятся в постоянном кругообороте - деньги превращаются в сырье и материалы, которые в ходе производственного процесса становятся готовой продукцией, которая реализуется за наличный или безналичный расчет. В ходе этих процессов возникают расчеты с юридическими и физическими лицами, Пенсионным фондом, органами социального и медицинского страхования, бюджетами всех уровней и др. Следовательно, поддержание оптимального объема и структуры текущих активов, источников их покрытия

⁴ Артемова, И. В. Просроченная дебиторская и кредиторская задолженность // Советник в сфере образования. – 2019. С. 19-24.

и соотношения между ними - необходимая составляющая обеспечения стабильной и эффективной работы организации. В свою очередь, стабильность и эффективность работы организации во многом зависит от его способности погашать свои текущие и долговременные обязательства, а также вовремя получать причитающиеся ему средства от реализации продукции, услуг и пр., чтобы поддерживать непрерывность воспроизводственного цикла - иными словами, от степени платежеспособности и кредитоспособности организации.

Платёжеспособность и кредитоспособность является одними из форм проявления финансовой устойчивости.

Оценка устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет ответить на вопрос: насколько правильно организация управляла финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате.

Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития организации, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатёжеспособности организации и отсутствию у нее средств для развития производства, а избыточная - препятствовать развитию, отягощая затраты организации излишними запасами и резервами.

Таким образом, одной из форм внешнего проявления финансовой устойчивости организации является её платёжеспособность, то есть способность своевременно выполнять все свои платёжные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций платёжного характера.

В рамках внутреннего анализа осуществляется углублённое исследование финансовой устойчивости организации на основе построения баланса неплатёжеспособности, включающего следующие взаимосвязанные группы показателей:

1) Общая величина платежей:

- просроченная задолженность по ссудам банка;
- просроченная задолженность по расчётным документам поставщиков;
- недоимки в бюджете;

- прочие неплатежи, в том числе по оплате труда.

2) Причины неплатежей:

- недостаток собственных оборотных средств;
- сверхплановые запасы товарно-материальных ценностей;
- товары отгруженные, но не оплачены в срок покупателями, и товары на ответственном хранении у покупателей ввиду отказа от акцепта;
- иммобилизация оборотных средств в капитальное строительство, в задолженность работников по полученным ими ссудам, а также расходы, не перекрытые средствами специальных фондов и целевого финансирования.

3) Источники, ослабляющие финансовую напряжённость:

- временно свободные собственные средства (фонды экономического стимулирования, финансовые резервы и другие);
- привлечённые средства (превышение нормальной кредиторской задолженности над дебиторской);
- кредиты банка на временное пополнение оборотных средств и прочие заёмные средства.

При полном учёте общей величины неплатежей и источников, ослабляющих финансовую напряжённость, итог по группе 2 должен равняться сумме итогов по группам 1 и 3. Для анализа финансовой устойчивости, платёжной дисциплины и кредитных отношений рекомендуется рассматривать данные показатели в динамике.

Другим проявлением динамической устойчивости служит её кредитоспособность. Так, высшей формой устойчивости организации является его способность развиваться в условиях внутренней и внешней среды. Для этого организация должна обладать гибкой структурой финансовых ресурсов и при необходимости иметь возможность привлекать заёмные средства, то есть быть кредитоспособной. Организация является кредитоспособной, если у неё существуют предпосылки для получения кредита и способность своевременно возратить взятую ссуду с уплатой причитающихся процентов за счёт прибыли или других финансовых ресурсов.

За счёт прибыли организация не только повышает свои обязательства перед бюджетом, банками, другими организациями, но и инвестирует средства в капитальные затраты. Для поддержания финансовой устойчивости важен не только рост абсолютной величины прибыли, но и её уровня относительно вложенного капитала или затрат организации, то есть рентабельности. Необходимо также помнить, что высокая прибыльность связана и с более высоким риском, а это означает, что вместо получения дохода организация может понести убытки и даже стать неплатёжеспособной.

Таким образом, финансовая устойчивость - это комплексное понятие, определяющее такое состояние финансовых ресурсов организации, их распределение и использование, которое гарантирует и обеспечивает развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платёжеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

В этой связи оценка дебиторской и кредиторской задолженности является одной из важных составляющих финансового анализа в организации и позволяет выявлять как показатели текущей (на данный момент времени) и перспективной платёжеспособности организации, так и факторы, которые оказывают воздействие на их динамику, а также оценивать количественные и качественные направления изменения финансового состояния организации в следствие того, что задолженность по платежам может существенно изменить структуру оборотных средств организации. Так, если в составе оборотных активов преобладает дебиторская задолженность, то организация либо должна привлекать банковский кредит по высоким ставкам, либо останавливаться в ожидании уплаты причитающихся ему долгов, а если в структуре формирования источников оборотных активов преобладает кредиторская задолженность, организация зачастую вынуждена прибегать к разнообразным не денежным формам расчетов (бартер и пр.), подвергаться разного рода штрафным санкциям.

К непосредственным задачам оценки дебиторской и кредиторской задолженности относятся следующие:

1) точный, полный и своевременный учет притока и оттока денежных средств и операций с ним, контроль за соблюдением кассовой и платежно-расчетной дисциплины;

2) определение структуры кредиторской и дебиторской задолженности по срокам погашения, по виду задолженности, по степени обоснованности задолженности, определение состава и структуры, просроченной дебиторской и кредиторской задолженности, ее доли в общем объеме дебиторской и кредиторской задолженности;

3) выявление структуры данных по поставщикам по неоплаченным расчетным документам, поставщикам по просроченным векселям, поставщикам по полученному коммерческому кредиту, установление их целесообразности и соответствия закону;

4) выявление объемов и структуры задолженности по векселям, по претензиям, по выданным и полученным авансам, по страхованию имущества и персонала, задолженности, возникающей в результате расчетов с другими дебиторами и кредиторами, задолженности по банковским кредитам и др. Поиск причин их возникновения и возможных путей устранения;

5) определение правильности использования банковских ссуд; выявление ошибок в перечисления или получения авансов и платежей по бестоварным счетам и т.п. операциям;

6) определение правильности расчетов с работниками по оплате труда, с поставщиками и подрядчиками, с другими дебиторами и кредиторами и выявление резервов погашения имеющейся задолженности по обязательствам перед кредиторами, а также возможностей взыскания долгов (посредством денежных или не денежных расчетов или обращения в суд) с дебиторов.⁵

⁵ Крейнина, М.Н. Управление движением дебиторской и кредиторской задолженности предприятия // Финансовый менеджмент. – 2017. С. 145-148.

2 АНАЛИЗ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

ПАО «РОСТЕЛЕКОМ»

2.1 Общая характеристика ПАО «Ростелеком»

ПАО «Ростелеком» (www.rostelecom.ru) – одна из крупнейших в России и Европе телекоммуникационных компаний национального масштаба, присутствующая во всех сегментах рынка услуг связи и охватывающая миллионы домохозяйств в России.

Компания занимает лидирующее положение на российском рынке услуг платного телевидения: количество абонентов услуг превышает 9 млн., а платного ТВ ПАО «Ростелекома» – более 6 млн. пользователей, из которых свыше 1 млн. смотрит уникальный федеральный продукт «Интерактивное ТВ».

ПАО «Ростелеком» – крупный оператор мобильной связи, активно развивающий беспроводные сети нового поколения. В настоящее время количество абонентов мобильной связи Компании составляет более 13 млн. чел.

ПАО «Ростелеком» является безусловным лидером рынка телекоммуникационных услуг для российских органов государственной власти и корпоративных пользователей всех уровней.

Компания – признанный технологический лидер в инновационных решениях в области электронного правительства, облачных вычислений, здравоохранения, образования, безопасности, жилищно-коммунальных услуг.

Стабильное финансовое положение Компании подтверждается кредитными рейтингами: агентства Fitch Ratings на уровне «BBB-», а также агентства Standard&Poor's на уровне «BB+».

ПАО «Ростелеком» обладает собственной мощной магистральной сетью связи, отвечающей всем требованиям современных рыночных условий.

Собственная магистральная цифровая сеть связи протяженностью около 500 тыс. км, построенная на основе ВОЛС с использованием SDH- и DWDM-технологий, а также местные сети, протяженностью свыше 2,6 млн. км.,

обеспечивает полное покрытие территории Российской Федерации и передачу любого типа информации: голоса, данных, видео.

Объединенная компания ПАО «Ростелеком» обладает полным комплексом государственных лицензий, позволяющих оказывать широкий спектр телекоммуникационных услуг во всех регионах России. Компания предлагает корпоративным клиентам полный комплекс самых современных телекоммуникационных услуг, имеет в собственности инфраструктуру доступа к 43 миллионам домохозяйств на территории всей страны и является основным поставщиком телекоммуникационных услуг для органов власти всех уровней, государственных учреждений и организаций.

ПАО «Ростелеком» является безусловным лидером российского рынка интернет-услуг. Суммарная емкость клиентских подключений компании превышает 2,3 Тб/с, что кратно больше аналогичного показателя любой другой российской компании. Кроме того, ПАО «Ростелеком» лидирует по показателю качества интернет-услуг, на протяжении длительного времени занимая верхнюю строку в рейтинге международного агентства Renesys (наиболее авторитетный рейтинг в мировой телекоммуникационной отрасли).

Количество абонентов цифрового Интерактивного ТВ «Ростелекома» за год увеличилось более чем в два раза и на сегодня приблизилось к 900 тыс. Таким образом, ПАО «Ростелеком» стал лидером российского рынка услуг Интерактивного ТВ. К сети ПАО «Ростелеком» подключены все операторы связи России, 90 % медных кабелей России и «последней мили». В структуре ПАО «Ростелеком» существуют Макрорегиональные филиалы: «Дальний Восток», «Сибирь», «Оренбург», «Волга», «Юг», «Северо-Запад», «Центр», «Москва».

2.2 Анализ основных экономических показателей деятельности ПАО «Ростелеком»

Общая экономическая характеристика предприятия может быть дана на основе основных технико-экономических показателей. Значение и динамика показателей для общей оценки развития представлены в таблице основных

экономический показателей ПАО «Ростелеком». Данные для характеристики были взяты из бухгалтерского баланса и отчета финансовых результатов, представленных в приложениях А и Б.

Таблица 1 – Основные экономические показатели деятельности ПАО «Ростелеком» за 2017 – 2019г.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютные изменения, тыс. руб.		Темп роста (прироста), %	
				2018 к 2017	2019 к 2018	2018 к 2017	2019 к 2018
1	2	3	4	5	6	7	8
1 Выручка в тыс. руб.	291 037	305 939	319 725	14 902	13 786	5,12	4,5
2 Себестоимость продаж в тыс. руб.	(266 117)	(281 897)	(302 016)	15 780	20 119	5,93	7,14
3 Валовая прибыль, тыс.руб.	24 919	24 041	17 708	-878	-6 333	-3,52	-26,34
4 Уровень валовой прибыли к выручке, %	8,56	7,86	5,54	-0,7	-2,32	-8,18	29,52
5 Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.руб.	319 840	329 699	351 011	9 859	21 312	3,08	6,46
6 Фондоотдача, руб./руб.	0,9	1,28	0,91	0,38	-0,37	42,22	-28,9
7 Рентабельность основных фондов, %	7,79	7,29	5,04	-0,5	-2,25	-6,42	-30,86
8 Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс.руб.	67 518	75 666	95 443	8148	19 777	12,07	26,14
9 Время обращения оборотных средств, дни	83,53	89,1	107,46	5,57	18,36	6,67	20,6
10 Скорость обращения оборотных средств, число оборотов	4,31	4,04	3,35	-0,27	-0,69	-6,26	-17,08
11 Среднесписочная численность работников, чел.	114 959	129 909	135 647	14 950	5 738	13,0	4,42
12 Расходы на оплату труда, тыс.руб.	60 696	62 767	66 290	2 071	3 523	3,41	5,61
13 Прибыль от продаж, тыс.руб.	24 919	24 041	17 708	-878	-6 333	-3,52	-26,34
14 Рентабельность продаж, %	8,56	7,86	5,54	-0,7	-2,32	-8,18	-29,52
15 Прочие доходы, тыс.руб.	26 782	21 169	27 604	-5 613	6 435	-20,96	26,8

Продолжение таблицы 1

1	2	3	4	5	6	7	8
16 Прочие расходы, тыс.руб.	(26 177)	(26 036)	(37 346)	-141	11 310	-0,54	43,44
17 Прибыль до налогообложения, тыс.руб	12 492	7 515	(3 355)	-4 977	-4 160	-39,84	-144,64
18 Текущий налог на прибыль, тыс.руб	(5 555)	(3 193)	(3 827)	-2 362	634	-42,52	19,85
19 Чистая прибыль, тыс.руб.	9 018	5 381	(3 362)	-3 637	-8 7431	-40,33	-162,48

На протяжении анализируемого периода, на предприятии наблюдается положительная динамика выручки от продаж. Так в 2018 году относительно 2017 года прирост выручки составил 14902 тыс.руб., или на 5,12 %, а в 2019 году относительно 2018 года данный показатель возрос на 13786 тыс.руб, или на 4,5 %.

Также на предприятии растет средняя численность персонала. В 2017 году количество сотрудников составляло 114 959 человек, а в 2019 году это количество увеличилось на 5 738 человек. Соответственно растут и расходы на оплату труда.

Рентабельность основных фондов является ключевым показателем деятельности организации. Итоги расчетов по данным отчетности ПАО «Ростелеком» показали отрицательную динамику роста этого показателя, что говорит о неэффективности использования основных средств.

Прибыль от продаж так же идет на спад. В 2019 году она составила 17708 тыс. руб., что меньше на 6 333 тыс. руб чем в предыдущем году. Следовательно, и показатель рентабельности от продаж показывает идет на спад.

Говоря о прибыли до налогообложения в организации, слово «прибыль» можно смело заменить на убыток, так как показатель значительно уменьшился за анализируемые три года. Такая ситуация говорит о том, что средства предприятия распределяются неправильно или деятельность

малозффективна. В любом случае, это повод для принятия соответствующих мер.⁶

2.3 Экспресс-анализ финансового положения ПАО «Ростелеком»

Финансовое состояние предприятия в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы. Характеристику о качественных изменениях в структуре средств можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности. Объединим горизонтальный и вертикальный анализ, т.е. построим аналитическую таблицу, характеризующую как структуру средств предприятия и их источников, так и динамику отдельных ее показателей.

⁶Щадилова, С.Н. Бухгалтерский учет и коммерческие расчеты. - М. -2019. С. 45-52.

Таблица 2 – Вертикальный и горизонтальный анализ балансов ПАО «Ростелеком» за 2017 – 2019 гг.

Показатель	На конец 2017		На конец 2018		Изменение 2018/2017		На конец 2019		Изменение 2019/2018	
	тыс. руб.	процент	тыс. руб.	процент	тыс. руб.	Темп роста, %	тыс. руб.	процент	тыс. руб.	Темп роста, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
АКТИВ										
1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ										
Нематериальные активы	2844349	0,50	2683571	0,45	-160778	94,35	2571778	0,42	-111793	95,83
Результаты исследований и разработок	848582	0,15	272213	0,05	-576369	32,08	212246	0,03	-59967	77,97
Основные средства	320311470	56,31	339087786	56,26	18776316	105,86	336631316	55,18	-2456470	99,28
Доходные вложения в материальные ценности										
Центральные офисы	1237789	0,22	1700154	0,28	462365	137,35	1525955	0,25	-174199	89,75
Финансовые вложения	143059993	25,15	142762150	23,69	-297843	99,79	143585540	23,53	823390	100,58
Прочие внеоборотные активы	31997663	5,62	33421189	5,55	1423526	104,45	33244481	5,45	-176708	99,47
ИТОГО по разделу 1	500299846	87,95	519927063	86,27	19627217	103,92	517771316	84,87	-2155747	99,59
2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ										
Запасы	5995857	1,05	7131701	1,18	1135844	118,94	7292354	1,20	160653	102,25
НДС по приобретенным ценностям	2180922	0,38	2159335	0,36	-21587	99,01	2766546	0,45	607211	128,12
Дебиторская задолженность	51696338	9,09	57659044	9,57	5962706	111,53	69436462	11,38	11777418	120,43
в т.ч. покупатели и заказчики	40589331	7,14	46387674	7,70	5798343	114,29	53843017	8,83	7455343	116,07
Финансовые вложения	4223439	0,74	3514946	0,58	-708493	83,22	2990373	0,49	-524573	85,08
Денежные средства	3765630	0,66	11328718	1,88	7563088	300,85	8880228	1,46	-2448490	78,39
Прочие оборотные активы	712517	0,13	964649	0,16	252132	135,39	959454	0,16	-5195	99,46
ИТОГО по разделу 2	68574703	12,05	82758393	13,73	14183690	120,68	92325417	15,13	9567024	111,56
БАЛАНС	568874549	100,00	602685456	100,00	33810907	105,94	610096733	100,00	7411277	101,23
ПАССИВ										
3. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ										
Уставный капитал	6961	0,00	6961	0,00	0	100,00	6961	0,00	0	100,00
Переоценка внеоборотных активов	2861093	0,50	2699608	0,45	-161485	94,36	2682164	0,44	-17444	99,35
Добавочный капитал (без переоценки)	134586253	23,66	134886253	22,38	300000	100,22	134886253	22,11	0	100,00
Резервный капитал	1044	0,00	1044	0,00	0	100,00	1044	0,00	0	100,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	125304429	22,03	109857719	18,23	-15446710	87,67	110633016	18,13	775297	100,71

Продолжение таблицы 2

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ИТОГО по разделу 3	262759780	46,19	247451585	41,06	-15308195	94,17	248209438	40,68	757853	100,31
4. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА										
Заемные средства	165781443	29,14	173991884	28,87	8210441	104,95	173417325	28,42	-574559	99,67
Отложенные налоговые обязательства	30834106	5,42	32102634	5,33	1268528	104,11	34462325	5,65	2359691	107,35
Прочие обязательства	5199606	0,91	5312832	0,88	113226	102,18	5041857	0,83	-270975	94,90
ИТОГО по разделу 4	201815155	35,48	211407350	35,08	9592195	104,75	212921507	34,90	1514157	100,72
5. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА										
Заемные средства	32709276	5,75	42367211	7,03	9657935	129,53	64002985	10,49	21635774	151,07
Кредиторская задолженность	57426453	10,09	80846609	13,41	23420156	140,78	63559606	10,42	-17287003	78,62
в т.ч. поставщики и подрядчики	37586280	6,61	57633445	9,56	20047165	153,34	37689987	6,18	-19943458	65,40
задолж. перед персоналом	23838	0,00	43167	0,01	19329	181,08	4904963	0,80	4861796	11362,76
задолж. перед государственными внебюджетными фондами	1191159	0,21	1227422	0,20	36263	103,04	2149005	0,35	921583	175,08
задолж. по налогам и сборам		0,00		0,00	0	#ДЕЛ/0!		0,00	0	#ДЕЛ/0!
прочие кредиторы	3475352	0,61	10650826	1,77	7175474	306,47	4172500	0,68	-6478326	39,18
Доходы будущих периодов	1113012	0,20	4345373	0,72	3232361	390,42	4606118	0,75	260745	106,00
Оценочные обязательства	13050873	2,29	16267328	2,70	3216455	124,65	16797079	2,75	529751	103,26
ИТОГО по разделу 5	104299614	18,33	143826521	23,86	39526907	137,90	148965788	24,42	5139267	103,57
БАЛАНС	568874549	100,00	602685456	100,00	33810907	105,94	610096733	100,00	7411277	101,23

В целом за три года имущественный потенциал предприятия вырос на 7,25 %.

В течение трех лет структура активов претерпела не сильные изменения.

Так, если на начало периода доля оборотных активов составила 12,05 %, соответственно внеоборотных – 87,95 %, то к концу периода удельный вес оборотных средств увеличился до 15,13 %, соответственно внеоборотных – снизился до 84,87 %. Это связано, со снижением стоимости нематериальных активов в части результатов исследований и разработок на 74,99 %.

В составе оборотных активов величина запасов увеличилась, как и дебиторская задолженность.

В структуре источников формирования капитала преобладает заемный капитал, стоимость которого в течении периода возросла на 5,54 %. Удельный вес собственного капитала в общей стоимости капитала сократился да 40,68 % в 2019 году.

Заемный капитал предприятия в 2019 году состоял из долгосрочных и краткосрочных займов и кредиторской задолженности.

В течение периода сумма кредиторской задолженности возросла на 10,68 %

Таким образом, за 2017-2019 гг. финансовое состояние ПАО «Ростелеком» является устойчивым в динамике, средства предприятия размещены в активах, которые сформированы за счет собственных и заемных средств.

Платежеспособность является внешним проявлением финансового состояния предприятия, его устойчивости. Для оценки способности предприятия рассчитываться по своим обязательствам проанализируем ликвидность баланса в таблице 2.

Неравенства в 2017 году имеют вид: $A1 < П1$; $A2 > П2$; $A3 < П3$; $A4 > П4$.

В 2018 году: $A1 < П1$; $A2 < П2$; $A3 < П3$; $A4 > П4$.

В 2019 году: $A1 < П1$; $A2 < П2$; $A3 < П3$; $A4 > П4$.

Таблица 3 – Анализ ликвидности баланса за 2017 – 2019 гг.

Актив	На конец года			Пассив	На конец года			Платежный излишек (+), недостаток (-)		
	2017	2018	2019		2017	2018	2019	2017	2018	2019
Наиболее ликвидные активы (А1)	4478147	14843664	11870601	Наиболее срочные обязательства (П1)	57426453	80846609	63559606	-52948306	-66002945	-51689005
Быстро реализуемые активы (А2)	52408855	58623693	70395916	Краткосрочные обязательства (П2)	45760149	58634539	80800064	6648706	-10846	-10404148
Медленно реализуемые активы (А3)	8176779	9291036	10058900	Долгосрочные пассивы (П3)	201815155	211407350	212921507	-193638376	-202116314	202862607
Трудно реализуемые активы (А4)	500299846	519927063	517771316	Постоянные пассивы (П4)	263872792	251796958	252815556	236427054	-268130105	264955760
Баланс	568874549	602685456	610096733	Баланс	568874549	602685456	610096733			

Наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов недостаточно на предприятии для покрытия срочных и краткосрочных обязательств, т.е. предприятие неплатежеспособно. Медленно реализуемые и активы превышают долгосрочные пассивы. Однако избытка средств по четвертой группе недостаточно для покрытия недостатка по остальным.⁷

При этом невыполнение четвертого неравенства по всем годам свидетельствует о несоблюдении минимального уровня финансовой устойчивости – наличия собственных оборотных средств.

Таким образом, в периоде с 2017 по 2019 гг. баланс ПАО «Ростелеком» остается неликвидным.

Далее рассчитаем коэффициенты ликвидности и представим данные за три года в таблице 4.

Таблица 4 – Анализ показателей платежеспособности за 2017 – 2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Нормативное значение	Отклонение, плюс / минус	
					2018/2017	2019/2018
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,09	0,12	0,093	0,2-0,7	0,03	-0,027
Коэффициент критической (быстрой) ликвидности	0,66	0,59	0,64	0,7-0,8	-0,07	0,05
Коэффициент текущей ликвидности	0,76	0,67	0,72	1-2	-0,09	0,05

На конец 2019 года за счет денежных средств предприятие может погасить только 9,3 % кредиторской задолженности, при этом оптимальным считается уровень от 20 до 70 %. Так по коэффициенту абсолютной ликвидности можно сказать, что у предприятия имеется дефицит денежных средств и за анализируемый период дефицит увеличился.

Уровень текущих активов составляет всего лишь 72 % от

⁷Барноголец, С.Б., Экономический анализ хозяйственной деятельности на современном этапе развития М. 2017. С. 147-149

кредиторской задолженности, при этом оптимальное значение 100 – 200 %. Так можно однозначно утверждать, что предприятие за анализируемый период является неплатежеспособным, имеется тенденция ухудшения показателей.

Деловая активность проявляется в динамичности развития предприятия, достижении им поставленных целей, что отражают натуральные и стоимостные показатели.

Рассчитаем показатели деловой активности ПАО «Ростелеком», полученные данные сведем в таблицу 5.

Таблица 5 – Показатели деловой активности ПАО «Ростелеком»

Наименование коэффициента	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонения	
				2018 г. к 2017	2019 г. к 2017
Коэффициент общей оборачиваемости капитала, оборотов	0,51	0,37	0,37	-0,15	-0,14
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, оборотов	1,11	0,89	0,90	-0,22	-0,21
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов	5,07	2,72	3,52	-2,35	-1,55
Срок погашения кредиторской задолженности, дни	71,03	132,25	102,21	61,22	31,18
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов	5,63	3,82	3,22	-1,81	-2,41
Срок погашения дебиторской задолженности, дни	63,95	94,32	111,67	30,37	47,72

Данные таблицы показывают, что в период с 2017 г. по 2019 г. ресурсоотдача снизилась на 0,15 оборотов. Значит, в организации произошло снижение доходов.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала также снизился в 2019 г. по сравнению с 2017 г. – на каждый рубль инвестированных собственных средств приходится 0,9 руб. выручки от реализации.

Это связано с уменьшением доходов, и роста собственного капитала.

Состояние расчетов с покупателями и заказчиками в 2019 году, по сравнению с 2017 годом ухудшилось, средний срок погашения дебиторской задолженности увеличился на 47,72 дней в связи с снижением оборачиваемости на 2,41 оборота.

Оборачиваемость кредиторской задолженности сократилась на 1,55 оборота. Срок погашения кредиторской задолженности увеличился на 31,18 дня.

Таким образом можно сделать вывод, что уровень доходов влияет на оборачиваемость капитала и задолженности предприятия в худшую сторону за весь анализируемый период.

Залогом конкурентоспособности и стабильности положения предприятия служит его финансовая устойчивость.

Ухудшение финансового состояния предприятия сопровождается «проеданием» собственного капитала и неизбежным «залезанием в долги». Тем самым падает финансовая устойчивость, т.е. финансовая независимость предприятия, способность маневрировать собственными средствами, достаточная финансовая обеспеченность бесперебойного процесса деятельности.

Финансовая устойчивость характеризуется соотношением собственных и заемных средств.

Источниками образования собственных средств ПАО «Ростелеком» являются: уставный капитал, резервный капитал и нераспределенная прибыль.

Расчет показателей, характеризующих финансовую устойчивость, расчет и нормативные значения сведем в таблицу 6.

Таблица 6 – Коэффициенты финансовой устойчивости ПАО «Ростелеком»

Показатели	Нормативное ограничение	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонения	
					2018/2017	2019/2017
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент финансовой независимости	$U1 > 0,4 - 0,6$	0,46	0,41	0,41	-0,05	-0,06
Коэффициент финансирования	$U1 > 0,7$; оптим. значение: $U2 > 1,5$	0,86	0,70	0,69	-0,16	-0,17
Коэффициент капитализации	Не выше 1,5	1,16	1,44	1,46	0,27	0,29
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	Нижняя граница: 0,1; оптим. значение $U4 > 0,5$	-3,46	-3,29	-2,92	0,17	0,54
Коэффициент финансовой устойчивости	$U5 > 0,6$	0,82	0,76	0,76	-0,06	-0,06

Как показывают данные таблицы, коэффициент независимости снизился, что говорит об уменьшении доли собственного капитала в имуществе предприятия. За исследуемый период коэффициент сократился на 0,06. Соответственно снижается и коэффициент финансирования, показывающий соотношение собственного и заемного капитала.

Динамика коэффициента капитализации свидетельствует о достаточной финансовой устойчивости организации, так как для этого необходимо, чтобы этот коэффициент был не выше 1,5.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования показывает, в какой степени материальные запасы имеют источником покрытия собственные оборотные средства. Значение коэффициента свидетельствует о недостаточности собственных оборотных средств и имеется тенденция к ухудшению сложившейся ситуации.

Таким образом, на протяжении исследуемого периода на предприятии определяется достаточный уровень собственного капитала, но при этом оборотные активы сформированы за счет заемных средств, что является

признаком низкой финансовой устойчивости.

Результативность и экономическая целесообразность функционирования предприятия оцениваются системой показателей рентабельности.

В широком смысле слова понятие рентабельности означает прибыльность, доходность. Предприятие считается рентабельным, если доходы от реализации продукции покрывают издержки производства и кроме того, образуют сумму прибыли, достаточную для нормального функционирования предприятия.

Экономическая сущность рентабельности – определение суммы прибыли с одного рубля вложенного капитала. Существует множество показателей рентабельности.

Представим основные показатели рентабельности в таблице 7.

В 2017 и 2019 гг. эффективность работы ПАО «Ростелеком» значительно снизилась.

Динамика всех показателей рентабельности имеет отрицательный знак.

Таблица 7 – Показатели рентабельности ПАО «Ростелеком»

в процентах

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонения	
				2018/2017	2019/2017
Рентабельность продукции	9,36	8,57	6,41	-0,80	-2,95
Рентабельность продаж	8,56	7,89	6,03	-0,67	-2,54
Чистая рентабельность	3,05	2,567	3,09	-0,488	0,04
Экономическая рентабельность (рентабельность совокупного капитала)	1,56	0,94	1,13	-0,63	-0,43
Рентабельность собственного капитала	3,38	2,28	2,79	-1,10	-0,59

Так за анализируемый период в результате снижения доходов предприятия сократилась и прибыль. Снижение доходов предприятия связано со снижением конкурентоспособности предприятия на рынке информационных услуг.

3 УПРАВЛЕНИЕ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ПАО «РОСТЕЛЕКОМ»

3.1 Анализ и оценка управления движения дебиторской и кредиторской задолженности в организации

Как следует из бухгалтерского баланса и расшифровок дебиторской и кредиторской задолженности в течение 2017-2019 гг. дебиторской задолженностью была представлена только краткосрочной и состояла из задолженности покупателей, авансов выданных и прочей (зadolженности работников).

Для начала проанализируем динамику дебиторской задолженности. Результаты анализа сведем в таблицу.

Таблица 8 – Анализ динамики дебиторской задолженности ПАО «Ростелеком»

Показатели	2017 Год	2018 год	2019 Год	Абсолютное отклонение, тыс. руб.		Темп роста, в процентах	
				2018/ 2017	2019/ 2018	2018/ 2017	2019/ 2018
Дебиторская задолженность всего тыс. руб., в том числе	51696338	57659044	69436462	5962706	11777418	111,53	120,43
покупатели и заказчики	40589331	46387674	53843017	5798343	7455343	114,29	116,07
авансы выданные	1512044	1623640	1526727	111596	-96913	107,38	94,03
прочие дебиторы	9594963	9647730	14066718	52767	4418988	100,55	145,80

По данным таблицы 8 отметим следующие изменения.

В целом величина дебиторской задолженности в 2019 году по сравнению с 2017 годом увеличилась.

Увеличение наблюдается по каждому виду дебиторской задолженности и по каждому году за исключением выданных авансов в 2019 году. Так, в 2018 году рост дебиторской задолженности составил

11,53 %. А в 2019 году по отношению к 2018 году рост составил 20,43 %.

Величина задолженности покупателей и заказчиков за 2019 год в сравнении с 2018 годом увеличилась на 16,07 %, а в 2018 году по сравнению с 2017 годом на 14,29 %.

В целом величина дебиторской задолженности на конец 2019 года увеличилась, что связано со снижением платежей населения за пользование услугами ПАО «Ростелеком». Наглядно динамику дебиторской задолженности можно представить на рисунке 1.

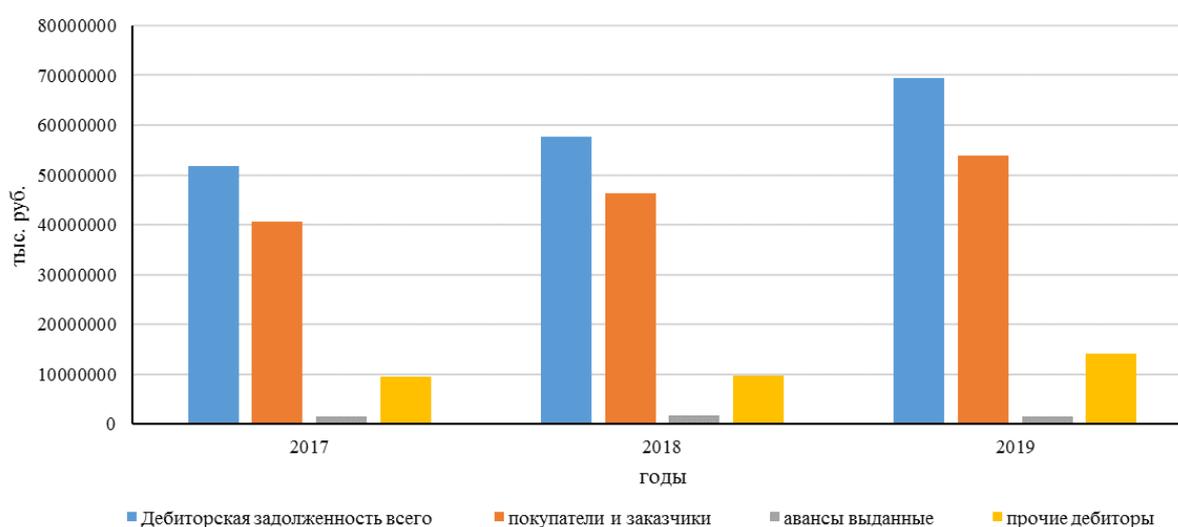


Рисунок 1 – Динамика дебиторской задолженности за 2017 – 2019 гг.

Далее проведем структурный анализ дебиторской задолженности. Результаты ПАО «Ростелеком» представим в таблице 9.

Таблица 9 – Анализ структуры дебиторской задолженности

Показатели	2017 Год	2018 Год	2019 Год	Абсолютное отклонение	
				2018/ 2017	2019/ 2018
Дебиторская задолженность всего тыс. руб., в том числе	100	100	100	-	-
покупатели и заказчики	78,51	80,45	77,54	1,94	-2,91
авансы выданные	2,92	2,82	2,20	-0,11	-0,62
прочие дебиторы	18,56	16,73	20,26	-1,83	3,53

В течение 2017 – 2019 гг. дебиторской задолженностью была представлена только краткосрочной и состояла из задолженности покупателей и заказчиков, авансов выданных и прочей (задолженности работников, прочих дебиторов).

Наибольший удельный вес имеет дебиторская задолженность покупателей и заказчиков. На конец 2019 года ее удельный вес составил 77,54 %. Прочие дебиторы составляют 20,26 % в общей стоимости дебиторской задолженности.

Рассмотрим дебиторскую задолженность по срокам ее возникновения в таблице 10.

Таблица 10 – Дебиторская задолженность по срокам ее возникновения на 1 января 2020 г.

в тыс. руб.

Показатели	Дебиторская задолженность				Итого
	до 1 мес.	от 1 до 3 мес.	от 3 до 5 мес.	свыше 5 мес. (до года)	
покупатели и заказчики	5998769	11648622	15695325	20500301	53843017
авансы выданные		1526727			1526727
прочие дебиторы	8171968	5894750			14066718
Итого:	14170737	19070099	15695325	20500301	69436462
ДОЛЯ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ	20,4	27,5	22,6	29,5	100

Из данных таблицы 10 видно, что 100 % дебиторской задолженности составляет задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Доля видов краткосрочной дебиторской задолженности в общей сумме составила:

- до 1 месяца: $14170737 : 69436462 \times 100 \% = 20,41 \%$;
- от 1 до 3 месяцев: $19070099 : 69436462 \times 100 \% = 27,46 \%$;
- от 3 до 5 месяцев: $15695325 : 69436462 \times 100 \% = 22,6 \%$;
- свыше 5 месяцев: $20500301 : 69436462 \times 100 \% = 29,52 \%$.

Из таблицы видно, что нет задолженности с длительными сроками

(более года), но все же для объективной оценки необходимо выяснить имеется ли в составе дебиторской задолженности просроченная (или сомнительная).⁸

Нужно проанализировать долю сомнительной дебиторской задолженности в текущих активах, которая определяется отношением сомнительной дебиторской задолженности к текущим активам.⁹

Таблица 11 – Доля сомнительной дебиторской задолженности в общей сумме дебиторской задолженности в 2017 – 2019 гг.

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Сомнительная дебиторская задолженность, тыс. руб.	46526,70	57659,04	76380,11
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	51696338	57659044	69436462
Дебиторской задолженности от 5 мес. До 1 года	16600548	19356216	20500301
Доля сомнительной дебиторской задолженности в общей сумме, %	0,09	0,1	0,11
Доля сомнительной дебиторской задолженности в сумме дебиторской задолженности от 5 месяцев	0,28	0,29	0,37

Как видно из таблицы доля сомнительной задолженности к текущим активам увеличивается незначительно.

Общее изменение доли сомнительной задолженности в структуре дебиторской задолженности отрицательно характеризует работу с дебиторами, проводимую в ПАО «Ростелеком»

Тенденция увеличения, как доли дебиторской задолженности, так и доли сомнительной дебиторской задолженности в текущих активах свидетельствует о снижении ликвидности дебиторской задолженности.

Для анализа кредиторской задолженности мы используем те же приемы, что и в предыдущем разделе.

Для начала проанализируем динамику кредиторской задолженности. Результаты анализа сведем в таблицу 12.

⁸ Булатова, А.В. Учет, анализ, аудит дебиторской и кредиторской задолженности // Actualscience. 2019. С. 84-88.

⁹ Степаненко, А. В. Дебиторская задолженность и ее роль в финансировании организации практической конференции. – Прага : Чешская Республика. 2019. С. 456-461

Таблица 12 – Анализ динамики кредиторской задолженности ПАО «Ростелеком»

Показатели	2017 год	2018 год	2019 год	Абсолютное отклонение, тыс. руб.		Темп роста, в процентах	
				2018 / 2017	2019 / 2018	2018 / 2017	2019 / 2018
Поставщики и подрядчики	37586280	57633445	37689987	20047165	-19943458	153,34	65,40
Авансы полученные	7325941	6273154	5106155	-1052787	-1166999	85,63	81,40
Задолженность перед персоналом по оплате труда	23838	43167	4906963	19329	4863796	181,08	11367,39
Задолженность перед внебюджетными фондами	1191159	1227422	2149005	36263	921583	103,04	175,08
Задолженность перед бюджетом	7823883	5018595	9534996	-2805288	4516401	64,14	189,99
Прочие кредиторы	3475352	10650826	4172500	7175474	-6478326	306,47	39,18
Итого кредиторская задолженность	57426453	80846609	63559606	23420156	-17287003	140,78	78,62

Согласно данным таблицы 12, за анализируемый период наблюдается неравномерная динамика кредиторской задолженности. Так в 2018 году кредиторская задолженность увеличилась на 40 % по отношению к 2017 году, а в 2019 году снизилась на 21,38 % по отношению к 2018 году. Значительное снижение кредиторской задолженности в 2019 году обусловлено снижением задолженности перед поставщиками и подрядчиками, снижением полученных авансов, снижением прочей кредиторской задолженности.

Значительный рост кредиторской задолженности перед персоналом наблюдается в 2019 году. Ее размер в 2019 году составил 4906 млн. руб., а в 2017 году всего 23,8 млн. руб. и в 2018 году 43,1 млн. руб. Возникшая кредиторская задолженность на конец 2019 года не свойственна для ПАО «Ростелеком», не характеризуется ростом численности персонала, а связанас задержкой выплаты заработной платы в декабре 2019 года.

Проанализируем изменение структуры кредиторской задолженности ПАО «Ростелеком» в таблице 13.

Таблица 13 – Анализ структуры кредиторской задолженности ПАО «Ростелеком»

Показатели	2017 год	Структура , %	2018 год	Структу ра, %	2019 год	Структура , %	Абсолютное изменение удельного веса, в процентах	
							2018/ 2017	2019/ 2018
Поставщики и подрядчики	37586280	65,45	57633445	71,29	37689987	59,30	5,84	-11,99
Авансы полученные	7325941	12,76	6273154	7,76	5106155	8,03	-5,00	0,27
Задолженность перед персоналом по оплате труда	23838	0,04	43167	0,05	4906963	7,72	0,01	7,67
Задолженность перед внебюджетными фондами	1191159	2,07	1227422	1,52	2149005	3,38	-0,56	1,86
Задолженность перед бюджетом	7823883	13,62	5018595	6,21	9534996	15,00	-7,42	8,79
Прочие кредиторы	3475352	6,05	10650826	13,17	4172500	6,56	7,12	-6,61
Итого кредиторская задолженность	57426453	100	80846609	100	63559606	100	0,00	0,00

В структуре краткосрочной кредиторской задолженности преобладает задолженность перед поставщиками и подрядчиками. За анализируемый период ее доля снизилась на 6,15 %. В 2019 году значительную долю кредиторской задолженности составляла задолженность перед бюджетом – 15 %.

Факт отсутствия на начало года просроченной кредиторской задолженности говорит о том, что к концу предыдущего года предприятие своевременно рассчиталось со своими кредиторами по просроченной задолженности.

3.2 Недостатки в управлении дебиторской и кредиторской задолженностью ПАО «Ростелеком»

На современном этапе развития рыночных отношений проблема задолженности предприятий занимает достаточно большое значение, поскольку это явление имеет негативные последствия. Именно поэтому достаточно актуальным стоит вопрос организации дебиторской

задолженности, ведь финансовое состояние предприятия в значительной степени зависит именно от наличия и эффективного управления этим видом задолженности.

Основной причиной возникновения проблемы неплатежей организаций является то, что хозяйствующие субъекты прежде всего решают вопросы, связанные с обеспечением собственной деятельности и только потом выполняют финансовые обязательства перед своими партнерами. Договорные обязательства между контрагентами не обеспечиваются никакой имущественной ответственностью, поэтому они могут уклоняться от выполнения договоренностей. Решение данной проблемы зависит от совершенствования учета взаиморасчетов в целом.

Существует ряд причин, объясняющих такое положение. В частности:

- 1) недостаточные теоретические основы, по оценке задолженности;
- 2) несовершенна методика отображения информации в системе счетов бухгалтерского учета;
- 3) структура дебиторской задолженности, представленная в нормативных документах, не предусматривает ее детализации и соотношение разных видов дебиторской задолженности; недостаточно исследован вопрос оплаты дебиторской задолженности и политики управления ею;
- 4) недостаточное изучение учета сомнительных долгов, в том числе резерва на их покрытие с целью сближения бухгалтерского учета по финансовым и налоговым законодательствам.

Чтобы выявить временные промежутки, в которые предприятие испытывало нехватку средств для погашения задолженностей построим график. На диграмме представлены изменения величины задолженностей на протяжении 10 лет.

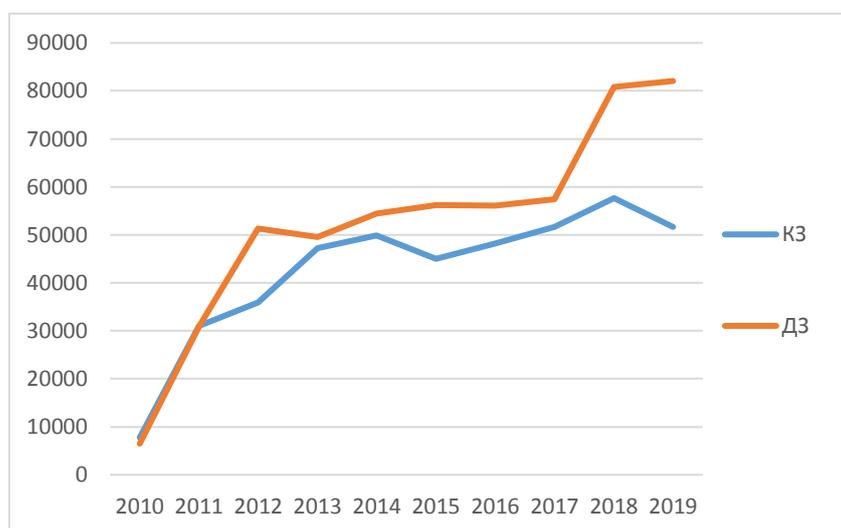


Рисунок 2 – Изменение величины кредиторской и дебиторской задолженности за 2010 – 2019 гг.

В период с 2010 по 2011 годы линии графика шли параллельно друг друга, что говорит об острой нехватке средств для погашения задолженности. Также в 2013, 2014 и 2017 годах линии графика приближались, демонстрируя нам недостаточное количество денежных средств для покрытия долгов.

Дабы уточнить количество дней, на протяжении которых предприятие пыталось изменить ситуацию в положительную сторону, то есть покрыть данные задолженности, построим график демонстрирующий периоды оборота кредиторской и дебиторской задолженностей на протяжении данных лет (рисунок 3).

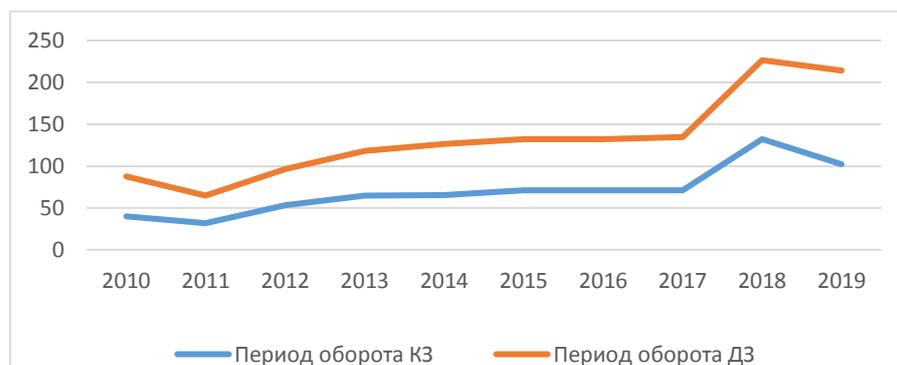


Рисунок 3 – Период оборота дебиторской и кредиторской задолженности за 2010-2019 гг.

Самый большой период погашения кредиторской задолженности наблюдался в 2018 году – 132 дня. По сравнению с 2011 годом количество дней для погашения задолженности увеличилось в 4 раза. Возможно, фирма испытывает трудности с продажей услуг, с получением выручки.

Отсрочка платежа за предоставленные услуги ПАО «Ростелеком» была наименьшей в 2011 году. Это говорит о том, что в данный период времени капитал компании работал эффективно, поскольку данные денежные средства высвобождаются для новых вложений. Имея высокий период оборачиваемости дебиторской задолженности как в период 2018-2019 гг. предприятию необходимо усилить контроль над расчетами покупателей во избежание финансовой нестабильности и необходимости в дополнительном финансировании.¹⁰

Подводя итоги на современном этапе В ПАО «Ростелеком» выявлены следующие недостатки:

- 1) Существует необходимость в уменьшении сроков оборота кредиторской и дебиторской задолженности;
- 2) Наблюдается риск непогашения дебиторской задолженности, так как период погашения превышает допустимые нормы организации;

Исходя из данных проблем, необходимо определить какая же доля дебиторской должна быть в стоимости имущества и как влияет доля кредиторской задолженности на эффективность деятельности предприятия.

Для выяснения влияния дебиторской и кредиторской задолженности на прибыль от продаж ПАО «Ростелеком» применим корреляционно-регрессионный анализ. Исходные данные взяты из бухгалтерской отчетности и представлены в приложении А. Результаты анализа представлены в таблице 14.

¹⁰Сандаков, А.А. Проблемы учетно-аналитического обеспечения дебиторской задолженности //Наука. Технологии. Инновации: сборник научных трудов: в 9 ч. / под ред. М.П. Маслова. – Новосибирск. 2019. ч.7. С. 375-377.

Таблица 14 – Результаты корреляционно-регрессионного анализа.

Прибыль на 1 руб. оборотных активов, Y	Доля ДЗ в общей сумме оборотного имущества, %	Доля КЗ в сумме источников формирования имущества, %
35,4	46,1	7,1
85,9	69,2	6,3
76,4	54,3	9,1
41,3	42,1	9,3
57,1	68,7	9,9
53,2	72,8	9,9
42,3	72,6	9,8
25,8	75,4	10,1
29,0	69,7	13,4
16,4	47,8	12,4

На основании данного решения получаем модель.

Вывод итогов									
Регрессионная статистика									
Множественный R	0,9196469								
R-квадрат	0,84575042								
Нормированный R-кв	0,701469223								
Стандартная ошибка	22,31705238								
Наблюдения	10								
Дисперсионный анализ									
	df	SS	MS	F	Значимость F				
Регрессия	2	21846,50077	10923,25039	21,93199931	0,000966955				
Остаток	8	3984,406614	498,0508267						
Итого	10	25830,90738							
	Коэффициенты	стандартная ошибка	t-статистика	P-Значение	Нижние 95%	Верхние 95%	нижние 95%	срхние 95%	срхние 95,0%
Y-пересечение	0	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д	#Н/Д
Переменная X 1	1,17621404	0,432415542	2,720101209	0,02624461	0,179062011	2,17336607	0,179062	2,173366	2,173366
Переменная X 2	-2,923021722	2,747048154	-1,064059149	0,318361793	-9,257726125	3,41168268	-9,25773	3,411683	3,411683

Рисунок 4 – Вывод итогов корреляционно-регрессионного анализа

Данная модель является качественной, так как критерий Фишера ниже 0,05. Критерий показывает, что модель пригодна для анализа и прогнозирования прибыли от продаж в зависимости от дали дебиторской и кредиторской задолженности.

Уравнение модели имеет вид:

$$y = 1,17x_1 - 2,92x_2 \quad (1)$$

где x_1 – доля дебиторской задолженности;

x_2 – доля кредиторской задолженности.

Коэффициент регрессии (b_1) показывает, что если увеличить долю дебиторской задолженности увеличить хотя бы на 1 %, то сумма прибыли от продаж возрастет на 17 %. Но если увеличить долю кредиторской задолженности на 1 %, то каждый рубль прибыли в отдаче оборотных активов будет снижаться на 2,92 рубля.

Исходя из анализа, проведенного за 10 лет работы предприятия, можно сделать вывод, что на первое место следует поднять контроль за управлением дебиторской задолженностью.

3.3 Оценка эффективности и основные направления в оптимизации управления дебиторской и кредиторской задолженностью ПАО «Ростелеком»

В нынешней рыночной ситуации практически ни один хозяйственный субъект не осуществляет свою деятельность без дебиторской задолженности, и тому есть свои причины:

- 1) для кредитора - возможность существенного расширения рынка сбыта товаров, работ и услуг;
- 2) для должника – возможность привлечения дополнительных оборотных средств.

Но в то же время чрезмерный объем дебиторской задолженности замедляет обращаемость оборотных активов и активов в целом, увеличивая длительность финансового цикла организации.

К тому же при осуществлении хозяйственной деятельности может возникнуть нехватка собственных средств, в следствии чего возникает потребность в поиске их источников.

Эффективное управление дебиторской задолженностью позволит значительно уменьшить финансовые потери.

Важно отметить, что в ходе анализа дебиторской задолженности немало важно уделить внимание и кредиторской задолженности, так как

уровень зависимости от выплат по займам может сильно ударить по финансовому состоянию предприятия.

Для оценки эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью следует провести анализ оборачиваемости. Данные для расчета возьмем из финансовой отчетности, представленной в приложении Б.¹¹

Таблица 15 – Анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности ПАО «Ростелеком»

Показатель	2017 год	2018 год	2019 Год	Абсолютное отклонение	
				2018/ 2017	2019/ 2018
Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	291037118	220075107	223857150	-70962011	3782043
Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности, тыс. руб.	50127897,5	54677691	63547753	4549793,5	8870062
Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс. руб.	67694452,5	75666548	875419365	7972095,5	799752817
Доля дебиторской задолженности в оборотных активах, в процентах	74,05	72,26	7,26	-1,79	-65,00
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, в оборотах	5,81	4,02	3,52	-1,78	-0,50
Коэффициент оборачиваемости задолженности покупателей и заказчиков, в оборотах	7,17	4,74	4,16	-2,43	-0,59
Коэффициент оборачиваемости авансы выданные, в оборотах	192,48	135,54	146,63	-56,93	11,08
Длительность 1 оборота дебиторской задолженности, дни	62,87	90,68	103,61	27,82	12,93
Длительность 1 оборота покупателя и заказчики, дни	50,90	76,94	87,79	26,03	10,86
Длительность 1 оборота авансы выданные, дни	1,90	2,69	2,49	0,80	-0,20

За анализируемый период коэффициенты оборачиваемости дебиторской задолженности замедляются что свидетельствует о высоком темпе роста дебиторской задолженности по сравнению с выручкой. Так,

¹¹ Курбанова Г.К. Построение системы управленческого учета текущих обязательств на предприятии// ScienceTime. 2019. С. 301-306.

за анализируемый период оборачиваемость дебиторской задолженности снизилась на 2,29 оборота. При этом длительность оборота увеличилась. Аналогична тенденция и по оборачиваемости задолженности покупателей.

Такая тенденция свидетельствует о неэффективной расчетной политике и снижении уровня деловой активности и платежеспособности предприятия.

Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности проводится аналогично анализу дебиторской задолженности. Приведем основные коэффициенты в таблице 16.

Таблица 16 – Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение	
				2018 к 2017 г.	2019 г. к 2018 г.
Выручка от реализации продукции, тыс. руб.	291037118	220075107	223857150	-70962011	3782043
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	57426453	80846609	63559606	23420156	-17287003
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	37586280	57633445	37689987	20047165	-19943458
Число дней	365	365	365	0	0
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, раз	5,07	2,72	3,52	-2,3458659	0,79987185
Коэффициент оборачиваемости задолженности перед поставщиками и подрядчиками, раз	7,74	3,82	5,94	-3,9246431	2,12090175
Период погашения кредиторской задолженности, дней	72,02	134,09	103,63	62,0655406	-30,4519
Период погашения задолженности перед поставщиками и подрядчиками, дней	47,14	95,59	61,45	48,4482014	-34,132814

Как видно из таблицы состояние расчетов с кредиторами по сравнению с 2017 г. ухудшилось. Средний срок погашения кредиторской задолженности вырос с 72,02 до 103,63 дней (на 31,61 дней), что привело к отвлечению денежных средств, которые были направлены на погашение кредиторской задолженности. Коэффициент оборачиваемости сократился на 1,55 оборота, то есть замедлился.

Таким образом, можно сделать вывод, что предприятие неэффективно управляет дебиторской задолженностью так как коэффициент

оборачиваемости дебиторской задолженности за рассматриваемый период снизился на 2,29 оборота, период оборачиваемости возросла на 40,74 дней.

Наблюдается незначительное улучшение в управлении кредиторской задолженности, так как коэффициент ее оборачиваемости в 2019 году по сравнению с 2018 годом увеличился на 0,8 оборота, период оборачиваемости снизился на 30 дней.

Превышение кредиторской задолженности над дебиторской принято оценивать отрицательно. Такое состояние создает угрозу финансовому положению предприятия за счет вероятности невозможности погашения своих обязательств ввиду отсутствия средств.

В случае, когда организация находится в состоянии неплатежеспособности, для изменения данной ситуации необходимо принять определенный комплекс мероприятий, способствующих общему улучшению состояния компании.¹²

Поскольку ПАО «Ростелеком» имеет нехватку собственных оборотных активов целесообразно предложить такие процедуры, способствующие повышению величины данного показателя, как:

- увеличение собственного капитала (за счет повышения объема уставного капитала, нераспределенной прибыли, а также обеспечения роста рентабельности компании исходя из контроля над затратами и проведения жесткой коммерческой политики);

- внедрение заимствований на долгосрочной основе;

- повышение объема реализации продукции и прибыли с помощью разумного управления долгосрочными заимствованиями.

Помимо перечисленных процедур, осуществить увеличение собственных финансовых средств можно посредством снижения величины постоянных затрат на обеспечение содержания сотрудников управленческого отдела, а также ремонта основных средств. Необходимо

¹² Валинуров, Т.Р. Специфика оценки дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия // Международный бухгалтерский учет. 2019. С. 12-23.

также провести анализ расходования прибыли предприятия. А следует именно рассмотреть снижение доли участия сотрудников в прибыли, поскольку одним из резервов пополнения собственных оборотных активов компании могут выступить отчисления в страховой и резервный фонды.

Оборачиваемость капитала также играет немаловажную роль в повышении платежеспособности Публичного акционерного общества «Ростелеком». Именно поэтому необходимо также разработать мероприятия по ускорению оборачиваемости капитала. Среди таких мероприятий можно выделить:

- снижение длительности цикла производственного процесса с помощью интенсификации производства (т.е. повышения уровня механизации и автоматизации процесса производства, внедрения новейших технологий, обеспечения роста производительности труда, а также наиболее эффективного применения материальных и трудовых ресурсов);

- повышение качества управления материально-техническим снабжением;

- увеличение скорости процесса отгрузки товаров и оформления расчетной документации;

- снижение времени пребывания денежных средств в дебиторской задолженности.

Однако, поскольку главной деятельностью ПАО «Ростелеком» является оказание телекоммуникационных услуг, а производство определенного ассортимента продукции является второстепенной целью компании, мероприятия по улучшению производственного процесса могут оказаться в данном случае не эффективными.

В качестве одного из ключевых условий осуществления стабильного функционирования компании можно выделить наличие достаточного объема денежных ресурсов, дать оценку которому позволяет исследование денежных потоков. Очень важно чтобы денежных поступлений хватало на оплату всех затрат предприятия, которые связаны с продажей товаров.

Поток денежных средств возможно повысить с помощью таких краткосрочных мероприятий как:

- реструктуризация кредиторской задолженности;
- внедрение и дальнейшее применение кредитной системы реализации товаров;
- создание системы скидок для покупателей.

Увеличение оборачиваемости дебиторской задолженности следует относить к одному из приоритетных направлений при увеличении платежеспособности компании и определять, как снижение ее объемов, а также обеспечение ее инкассации в четко установленные сроки.¹³

Осуществление управления и контроля над дебиторской задолженностью состоит из нескольких составных частей, главной целью которых является минимизация риска, что данная дебиторская задолженность не будет возвращена в сроки, установленные договорами. Снизить данный риск возможно при помощи построения списка текущих дебиторов в соответствии с возрастанием сроков задолженности.

Исходя из документально подтвержденных соглашений между контрагентами, устанавливается факт наличия просроченного долга, в случае если просрочка все-таки имеется, то по каждому в отдельности контрагенту находится ее период. Группировку дебиторов следует проводить на основе периода неоплаты. Следует принимать во внимание то, что степень риска неоплаты задолженности находится в прямой зависимости со сроком ее просрочки и ее величиной. Данный анализ дает возможность найти «больные» статьи в структуре дебиторской задолженности, которые непосредственно оказывают прямое воздействие на ее итоговый размер, и нуждаются в незамедлительном устранении.

В первую очередь ПАО «Ростелеком» следует проводить активную работу, которая будет заключаться в уменьшении задолженности, с

¹³ Руденко, Н.С. Дебиторская задолженность на предприятии: сущность и функции // Материалы VI Международной студенческой научно-практической конференции. 2019. С. 457 – 459.

крупными дебиторами, которые имеют самый большой период просрочки. Данные дебиторы несут с собой наиболее серьезные и потенциальные риски.

Повышение объема дебиторской задолженности вызывает снижение притока денежных средств, и наоборот, уменьшение дебиторской задолженности содействует увеличению поступающего денежного потока. Такая взаимосвязь показывает, что изменения в структуре и размере дебиторской задолженности непосредственно сказываются на объеме денежных средств компании.¹⁴

Опираясь на корреляционно-регрессионный анализ в предыдущем пункте доверительные интервалы показывают возможность увеличения доли дебиторской задолженности. Минимальная доля дебиторской задолженности, которую может позволить себе предприятие составляет 17,9 %.

Поскольку одним из отрицательных моментов деятельности ПАО «Ростелеком» является повышенная дебиторская задолженность, в качестве возможности стабилизации данного показателя можно назвать применение факторинговых услуг.

Факторинг представляет собой одну из разновидностей торгово-комиссионных операций, которая связана с переуступкой права требования клиентом фактору непогашенных платежных требований за поставленный товар или же оказанные услуги. Данная услуга включает в себя инкассирование дебиторской задолженности, кредитование, гарантию от кредитных и валютных рисков.

Многие эксперты считают, что суть факторинга заключается не только в получении денежных средств от покупателей-должников и передаче этих средств поставщикам, но и в возможности осуществлять управление и контроль за общим состоянием дебиторской задолженности.

¹⁴ Звягин С.А. Научная жизнь: Анализ дебиторской задолженности для целей бухгалтерской экспертизы. // Бухгалтерский учет. 2017. № 10. С. 25.

В настоящее время спрос на услуги факторинговых компаний значительно возрос. Многие кредитные организации, банки и специализированные факторинговые фирмы, исходя из высокого интереса к услугам факторинга, стараются сделать данное направление деятельности наиболее приоритетным, и все больше применять факторинг как альтернативу кредитованию. Поскольку конкуренция на рынке факторинга также возросла, стоимость таких услуг становится ниже, что привлекает большое количество предприятий, которые имеют значительный объем дебиторской задолженности, воспользоваться услугами факторов.

Рассмотрим систему факторинга в отношении расчетов с поставщиками и заказчиками за услуги связи ПАО «Ростелеком», дебиторская задолженность по которым составила на конец 2019 года 53 843 тыс. руб.

За расчетные данные примем средние значения, существующих на данный момент времени, ставок и комиссий по факторинговым услугам, а именно:

- комиссионная плата банка за осуществление факторинговой операции – 3 % от суммы задолженности;
- стоимость факторингового финансирования – 8 % годовых;
- размер предварительной оплаты долговых требований предприятия – 90 % от суммы задолженности.

Тогда, исходя из данных условий рассчитаем затраты компании на осуществление факторинговой сделки и сведем данные в таблицу.

Таблица 17 – Результаты факторинговой сделки

Показатель	Расчеты
1	2
Комиссионная плата банку	$53\,843 \cdot 3\% = 1\,615,29$ тыс. руб.
Плата за факторинговое финансирование	$(53\,843 \cdot 0,9) \cdot 0,08 = 3\,876,7$ тыс. руб.

1	2
Общие расходы ПАО «Ростелеком» на факторинговые услуги составит:	5 491,99 тыс. руб.
Эффективность факторинговой операции (отношение дополнительных расходов предприятия к полученным денежным активам)	$5\,491,99 \text{ Ч } 100 : (53\,843\,40,9) = 549\,198,6 : 48\,458,7 = 11,3 \%$.

Таким образом, применение факторинга в отношении дебиторской задолженности национальных операторов связи перед ПАО «Ростелеком» является эффективным мероприятием, поскольку стоимость факторингового финансирования, составившая 11,3 %, ниже стоимости привлечения заемных источников финансирования в данный промежуток времени. К примеру, льготная процентная ставка по кредиту в ПАО «ВТБ» начинается от 13 % годовых.

В качестве преимуществ факторинговых услуг можно привести такие, как:

- применение факторинговых услуг дает возможность увеличить ликвидность активов компании;
- факторинговое финансирование в отличие от традиционного кредитования доступно даже информационно непрозрачным компаниям, имеющим «плохую» структуру баланса;
- минимизация рисков поставщика в случае невозврата покупателем денежных средств;
- поскольку факторинг не отображается в балансе предприятия, он дает возможность повысить выручку.

При расчетах дополнительный доход использованием факторинга составил 186 458 тыс. руб. Следовательно, доходы превышают расходы. Таким образом, можно сделать вывод о целесообразности и эффективности

применения факторинга.

Далее проведем расчеты эффективности данной операции. В таблице 18 представлены суммы дебиторской и кредиторской задолженностей после проведенных мероприятий.

Таблица 18 – Изменения в сумме дебиторской и кредиторской задолженности после проведенных мероприятий на 01.01.2019.

Показатель	Без использования факторинга	После использования факторинга	Отклонения (+.-)
Дебиторская задолженность всего тыс. руб	69 436 462	65 694 482	-3 741 980
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	20500301	17 623 700	-2 876 601
Кредиторская задолженность	63559606	60 458 325	-3 101 281
Оборачиваемость дебиторской задолженности, оборотов	3,52	2,46	-1,06
Оборачиваемость кредиторской задолженности, оборотов	3,52	2,8	-0,72

В условиях экономического кризиса и рыночной нестабильности добиться такого уровня показателей платежеспособности действительно трудно не только для ПАО «Ростелеком», но и для других достаточно стабильно функционирующих предприятий. Однако результаты показали, что можно разработать ряд мероприятий, способствующих постепенному увеличению не только платежеспособности, но и общего состояния компании.

Предполагается, что мероприятия и рекомендации, представленные в

данной главе, смогут способствовать восстановлению финансовой стабильности ПАО «Ростелеком», а также установлению показателей платежеспособности на должном уровне.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Охарактеризовав финансовое состояние ПАО «Ростелеком» в бакалаврской работе за период 2017 – 2019 гг. предприятие является устойчивым в динамике. В формировании капитала преобладает заемный и его стоимость за 3 года увеличивалась на 5,54 %. Количество запасов повышалось, как и дебиторская задолженность.

Также на протяжении исследуемого периода, на предприятии определяется достаточный уровень собственного капитала, но при этом необоротные активы сформированы за счет заемных средств, что является признаком низкой финансовой устойчивости.

Динамика всех показателей рентабельности имеет отрицательный знак. Так за анализируемый период в результате снижения доходов предприятия сократилась и прибыль. Снижение доходов предприятия связано со снижением конкурентоспособности предприятия на рынке информационных услуг.

Проанализировав величину дебиторской задолженности, мы выявили, что в течение 2017 – 2019 гг. была представлена только краткосрочной и состояла из задолженности покупателей и заказчиков, авансов выданных и прочей (задолженности работников, прочих дебиторов). На конец 2019 года она увеличилась, что связано со снижением платежей населения за пользование услугами ПАО «Ростелеком».

Характеризуя последний год исследуемого периода можно сказать, что снижение кредиторской задолженности обусловлено снижением обязательств перед поставщиками и подрядчиками, уменьшением полученных авансов, убавлением прочими кредиторскими задолженностями.

Подводя итоге на современном этапе в ПАО «Ростелеком» были выявлены следующие недостатки:

- 1) Существует необходимость в уменьшении сроков оборота

кредиторской и дебиторской задолженности;

2) Наблюдается риск непогашения дебиторской задолженности, так как период погашения превышает допустимые нормы организации (6 мес.)

В работе была выявлена необходимость выработки стратегии предприятия, а именно финансовой стратегии предприятия для управления дебиторской задолженностью.

Основным мероприятием по улучшения финансового состояния предприятия выступили услуги факторинга. Суть факторинга заключается не только в получении денежных средств от покупателей-должников и передаче этих средств поставщикам, но и в возможности осуществлять управление и контроль за общим состоянием дебиторской задолженности.

В качестве преимуществ факторинговых услуг можно привести такие, как:

1) применение факторинговых услуг дает возможность увеличить ликвидность активов компании;

2) факторинговое финансирование в отличие от традиционного кредитования доступно даже информационно непрозрачным компаниям, имеющим «плохую» структуру баланса;

3) минимизация рисков поставщика в случае невозврата покупателем денежных средств;

4) поскольку факторинг не отображается в балансе предприятия, он дает возможность повысить выручку.

Чтобы убедиться, что политика управления дебиторской задолженностью в компании эффективна и утвержденные регламенты соблюдаются, были рассчитаны и сравнены процентные ставки, предлагаемые банком по кредиту, и процент уплаты за услуги факторинга. Данные расчеты показали эффективность в применении данного мероприятия, так как разница ставок отличается на 2,7 %. Данный процент окажет значительное влияние на финансовое состояние ПАО «Ростелеком»

и на сумму активов организации.

Так же были проведены расчеты эффективности данной операции. По предоставленным данным видно, что с проведением данного мероприятия уровень дебиторской и кредиторской задолженности до и после применения факторинга снизился на 3 741 980 руб. и 3 101 281 руб. соответственно.

В условиях экономического кризиса и рыночной нестабильности добиться такого уровня показателей платежеспособности действительно трудно не только для ПАО «Ростелеком», но и для других достаточно стабильно функционирующих предприятий. Однако результаты показали, что можно разработать ряд мероприятий, способствующих постепенному увеличению не только платежеспособности, но и общего состояния компании.

Предполагается, что мероприятия и рекомендации, представленные в данной главе, смогут способствовать восстановлению финансовой стабильности ПАО «Ростелеком», а также установлению показателей платежеспособности на должном уровне.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Анищенко, Н.А. Экономика, организация и управление производством / Н.А. Анищенко. - Минск: Экономика, 2019. - 420 с.
- 2 Артемова, И. В. Просроченная дебиторская и кредиторская задолженность / И.В. Артемова // Советник в сфере образования. – 2019. – № 7. – С. 19 – 24.
- 3 Астрицкий, Д. Экономический анализ финансового положения предприятия / Д. Астрицкий // Экономист. - 2017. - № 12. - С. 55.
- 4 Бабушкина, Е.А. Учет дебиторской задолженности / Е.А. Бабушкина // Молодежь и наука. – 2019. – № 3. – С. 10.
- 5 Бакаев, А. Бухгалтерские термины и определения / А. Бакаев. – М. : Библиотека журнала «Бухгалтерский учет», 2018. – 306 с.
- 6 Баканов, М.И. Теория экономического анализа: учебник. – 4-е изд., доп. и перераб. / М.И. Баканов. - М: Финансы и статистика. - 2017. - 423с.
- 7 Банк, В.Р. Финансовый анализ: учеб. пособие. / В.Р. Банк. - М.: Проспект. - 2019. - 489 с.
- 8 Барноголец, С.Б., Экономический анализ хозяйственной деятельности на современном этапе развития / С.Б. Барноголец. – М. : Финансы и статистика, 2017. – 284 с.
- 9 Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент : учебник /Л.Е. Басовский. – М. : Норма, 2019. – 589 с.
- 10 Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б. Бердникова. – М: ИНФА – М, 2017. – 215с.
- 11 Блинова, А.Е. Дебиторская и кредиторская задолженность: их взаимосвязь и направления оптимизации / А.Е. Блинова // Контентус. – 2019. – № 4 (45). – С. 98.
- 12 Борисов, А.Б. Большой экономический словарь / А.Б. Борисов. – М. : Книжный мир, 2019. – 212 с.
- 13 Ботвич, А.В. Дебиторская и кредиторская задолженность

предприятий: анализ и управление / А.В. Ботвич, Н.М. Бутакова, А.В. Забурская // Научные итоги года: достижения, проекты, гипотезы. – 2018. – № 4. – С. 128 – 136.

14 Булатова, А.В. Учет, анализ, аудит дебиторской и кредиторской задолженности / А.В. Булатова // Actualscience. – 2019. – № 2. – С. 84 – 88.

15 Валинуров, Т.Р. Специфика оценки дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия / Т.Р. Валинуров, Т.В. Трофимова //Международный бухгалтерский учет. - 2019. - № 31(373). – С. 12-23.

16 Гиляровская, Л.Т. Экономический анализ.: учебник для вузов / Л.Т. Гиляровская. – М.: ЮНИТИ. - 2017. – 522 с.

17 Джалаев, Т.К. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности предприятия / Т.К. Джалаев // Экономический анализ: теория и практика. – 2018. - № 7. - С. 1-8.

18 Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебник. - 3-е изд., перераб. и доп. /Л.В. Донцова. - - М.: Издательство «Дело и Сервис», 2019. - 445 с.

19 Дьяконов, В. Ю. Дебиторская и кредиторская задолженность предприятий / В.Ю. Дьяконов // Научно-образовательный потенциал молодежи в решении актуальных проблем XXI века. – 2019. – № 3. – С. 29 – 30.

20 Езангина, И.А. Современные аспекты оптимизации дебиторской задолженности хозяйствующих субъектов / И.А. Езангина, В.Т. Чан, А.С. Григорян // Символ науки. – 2018. – № 3-1. – С. 56 – 60.

21 Звягин, С.А. Научная жизнь: Анализ дебиторской задолженности для целей бухгалтерской экспертизы /С.А. Звягин // Бухгалтерский учет. - 2017. - № 10.- С. 80.

22 Камышанов, П.И. Бухгалтерский учет и аудит: учебное пособие / П.И. Камышанов. – 2018. - 679с.

23 Клычова, Г.С. Дебиторская задолженность: сущность и определение / Г.С. Клычова, З.З. Хамидуллин // Бухгалтерский учет в

бюджетных и некоммерческих организациях. – 2019. – № 16 (400). – С. 40 – 45.

24 Ковалев, В. В. Анализ хозяйственной деятельности / В.В. Ковалев, О.Н. Волков. - М.: Проспект, 2018. - 387 с.

25 Колчиной, Н.В. Финансы предприятий: Учебник для вузов. - 2-е изд., перераб. и доп./ Н.В. Колчиной. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 180 с.

26 Красина, Ф.А. Финансовый менеджмент : учебное пособие / Ф.А. Красина. – Томск : ТУСУР, 2017. – 200 с.

27 Крейнина, М.Н. Управление движением дебиторской и кредиторской задолженности предприятия / М.Н. Крейнина. – М.:Финансовый менеджмент, 2017. – 236 с.

28 Курбанова, Г.К. Построение системы управленческого учета текущих обязательств на предприятии / Курбанова Г.К. // ScienceTime. – 2019. – № 11 (23). – С. 301-306

29 Луговой, В.А. Учет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений / В.А. Луговой // Бухгалтерский учет. - №10. - 2018. – 144 с.

30 Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности.: учебник / Д.В. Лысенко. – М: «ИНФА-М», 2019. – 320 с.

31 Межуева, Е.В. Дыра в кармане предприятия / Е.В. Межуева// Консультант, 2018. - № 11. - С. 18.

32 Носова, Ю.А., Полюшко, Ю.Н. Кредиторская и дебиторская задолженность предприятия / Ю.А. Носова, Ю.Н. Полюшко // Современные проблемы развития техники, экономики и общества : материалы I Международной научно-практической заочной конференции / ред. А.В. Гумеров. – 2019. – С. 194 – 196.

33 О бухгалтерском учете [Электронный ресурс]: федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ. Доступ из справ. – правовой системы «Гарант».

34 Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и

бухгалтерской отчетности в Российской Федерации [Электронный ресурс]: приказ Минфина России от 29.07.1998 N 34н (ред. от 11.04.2018) Доступ из справ. – правовой системы «Гарант».

35 Парушина, Н.В. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности / Н.В. Парушина // Бухгалтерский учет. – 2019. – № 4. – 348 с.

36 Поленова, С.Н. Экономика фирмы : учебник / С.Н. Поленова, Н.А. Миславская. – М. : Дашков и К, 2015. – 591 с.

37 Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия: учебник для вузов / Л.В. Прыкина. – М: «НДФБК- ПРЕСС», 2017. – 360 с.

38 Райзберг, Б.А. Современный экономический словарь / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. – М. : ИНФРА-М, 2018. – 78 с.

39 Ратовская, С.А. Дебиторская и кредиторская задолженность в отчетности / С.А. Ратовская // Советник бухгалтера государственного и муниципального учреждения. – 2018. – № 6 (126). – С. 36-41

40 Родионова, В.М. Финансовый контроль.: Учебник / М.В. Родионова, В.И. Шлейников. - М. : НДФБК-ПРЕСС, 2017. – 320 с.

41 Руденко, Н.С. Дебиторская задолженность на предприятии: сущность и функции / Н.С. Руденко, А.В. Меньшенина // Материалы VI Международной студенческой научно-практической конференции. – 2019. – С. 457 – 459.

42 Салимова, В.Р. Анализ дебиторской задолженности / В.Р. Салимова // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. – 2019. – № 6 (88). – С. 32.

43 Сандаков, А.А. Проблемы учетно-аналитического обеспечения дебиторской задолженности / А. А. Сандаков // Наука. Технологии. Инновации: сборник научных трудов : в 9 ч. / под ред. М.П. Маслова. – Новосибирск : Изд-во «НГТУ», 2019. – Ч. 7. – С. 375 – 377.

44 Степаненко, А. В. Дебиторская задолженность и ее роль в финансировании организации / А.В. Степаненко, А.А. Костанян // Россия и

Европа: связь культуры и экономики : материалы XIII международной научно-практической конференции. – Прага : Чешская Республика, 2019. – С. 577 – 579.

45 Сысоева, И.А. Дебиторская и кредиторская задолженность / И.А. Сысоева // Бухгалтерский учет. – 2018. – № 1. – С. 17 – 28.

46 Сысоева, И.А. Бухгалтерский учет / И.А. Сысоев // Бухгалтерский учет. - № 1, 2018. – С. 7-14.

47 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа предприятия./ А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. - М.: ИНФРА-М, 2018 . - 254 с.

48 Щадилова, С.Н. Бухгалтерский учет и коммерческие расчеты / С.Н. Щадилова. - Москва, 2019. – С. 45-51.

49 Юрьева, А.Ю. Методика оценки эффективности в дебиторскую задолженность / А.Ю. Юрьева, Л.Ф. Шилова // Евразийский научный журнал. – 2018. – № 6. – С. 16 – 19.

50 Яшина, Н.И. Совершенствование методологических аспектов управления дебиторской задолженностью / Н.И. Яшина // Экономика и предпринимательство. – 2019. – № 9. – С. 636 – 641.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс

Бухгалтерский баланс

Организация **на 31 марта 2019 г.**
ПАО «Ростелеком»
 Идентификационный номер налогоплательщика

Вид экономической деятельности **Деятельность в области связи на базе проводных технологий**

Организационно-правовая форма / форма собственности **Публичное акционерное общество/ смешанная российская собственность с долей федеральной собственности**

Единица измерения: **тыс. руб.**
 Адрес: **191002, Санкт-Петербург, ул.Достоевского, д.15**

Коды	
Форма по ОКУД	0710001
Дата (число, месяц, год)	31/03/2019
по ОКПО	17514186
ИНН	7707049388
по ОКВЭД	61.10
по ОКОПФ/ОКФС	12247/41
по ОКЕИ	384

Пояснения	АКТИВ	Код	На 31 марта 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
1	2	3	4	5	6
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	2 571 778	2 683 571	2 844 349
	Результаты исследований и разработок	1120	212 246	272 213	848 582
	Основные средства	1150	336 631 316	339 087 786	320 311 470
	в том числе:				
	основные средства в эксплуатации	1151	305 947 231	308 015 015	291 984 462
	капитальные вложения	1152	30 684 085	31 072 771	28 327 008
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 525 955	1 700 154	1 237 789
	Финансовые вложения	1170	143 585 540	142 762 150	143 059 993
	в том числе:				
	инвестиции		136 859 672	137 092 863	138 590 325
	инвестиции в дочерние общества	1171	85 157 624	85 397 003	86 506 793
	инвестиции в зависимые общества	1172	51 676 016	51 681 128	52 068 800
	инвестиции в другие организации	1173	26 032	14 732	14 732
	прочие долгосрочные финансовые вложения	1174	6 725 868	5 669 287	4 469 668
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	33 244 481	33 421 189	31 997 663
	в том числе:				
	неисключительные права на использования результатов интеллектуальной деятельности или средств индивидуализации	1191	22 088 369	22 382 372	19 344 894
	дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	1192	8 789 784	9 053 162	11 472 441
	прочее	1193	2 366 328	1 985 655	1 180 328
	Итого по разделу I	1100	517 771 316	519 927 063	500 299 846

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

Бухгалтерский баланс

Форма 0710001 с.2

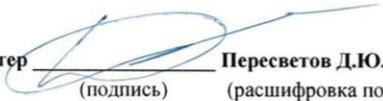
Пояснения	АКТИВ	Код	На 31 марта 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
1	2	3	4	5	6
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	7 292 354	7 131 701	5 995 857
	в том числе:				
	сырье, материалы и другие аналогичные ценности	1211	2 579 699	2 728 180	1 829 054
	затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	1212	-	-	-
	готовая продукция и товары для перепродажи	1213	4 066 863	3 800 510	3 186 934
	прочие запасы и затраты	1214	13 347	13 347	13 346
	основные средства для продажи	1215	632 445	589 664	966 523
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 766 546	2 159 335	2 180 922
	Дебиторская задолженность	1230	69 436 462	57 659 044	51 696 338
	в том числе:				
	покупатели и заказчики	1231	53 843 017	46 387 674	40 589 331
	авансы выданные	1232	1 526 727	1 623 640	1 512 044
	прочие дебиторы	1233	14 066 718	9 647 730	9 594 963
	Краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	2 990 373	3 514 946	4 223 439
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	8 880 228	11 328 718	3 765 630
	в том числе:				
	касса	1251	53 071	41 202	11 357
	расчетные счета	1252	994 516	1 185 395	414 412
	валютные счета	1253	162 512	85 357	119 109
	прочие денежные средства	1254	1 982 784	3 648 309	1 871 415
	денежные эквиваленты	1255	5 687 345	6 368 455	1 349 337
	Прочие оборотные активы	1260	959 454	964 649	712 517
	Итого по разделу II	1200	92 325 417	82 758 393	68 574 703
	БАЛАНС	1600	610 096 733	602 685 456	568 874 549

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

Бухгалтерский баланс

Пояснения	ПАССИВ	Код	На 31 марта 2019 г.	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.
1	2	3	4	5	6
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	6 961	6 961	6 961
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	2 682 164	2 699 608	2 861 093
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	134 886 253	134 886 253	134 586 253
	Резервный капитал	1360	1 044	1 044	1 044
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	110 633 016	109 857 719	125 304 429
	Итого по разделу III	1300	248 209 438	247 451 585	262 759 780
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	173 417 325	173 991 884	165 781 443
	в том числе:				
	кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1411	136 193 497	136 768 056	122 342 616
	займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1412	37 223 828	37 223 828	43 438 827
	Отложенные налоговые обязательства	1420	34 462 325	32 102 634	30 834 106
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	5 041 857	5 312 832	5 199 606
	Итого по разделу IV	1400	212 921 507	211 407 350	201 815 155
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	64 002 985	42 367 211	32 709 276
	в том числе:				
	кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1511	30 208 249	12 496 891	10 583 176
	займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	1512	33 794 736	29 870 320	22 126 100
	Кредиторская задолженность	1520	63 559 606	80 846 609	57 426 453
	в том числе:				
	поставщики и подрядчики	1521	37 689 987	57 633 445	37 586 280
	авансы полученные	1522	5 106 155	6 273 154	7 325 941
	задолженность перед персоналом организации	1523	4 906 963	43 167	23 838
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами	1524	2 149 005	1 227 422	1 191 159
	задолженность перед бюджетом	1525	9 534 996	5 018 595	7 823 883
	прочие кредиторы	1526	4 172 500	10 650 826	3 475 352
	Доходы будущих периодов	1530	4 606 118	4 345 373	1 113 012
	Оценочные обязательства	1540	16 797 079	16 267 328	13 050 873
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	148 965 788	143 826 521	104 299 614
	БАЛАНС	1700	610 096 733	602 685 456	568 874 549

Президент  Осеевский М.Э.
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер  Персегов Д.Ю.
(подпись) (расшифровка подписи)

" 13 " мая 2019 г.



ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах

		Форма по ОКУД	Коды
	за	Дата (число, месяц, год)	0710002
	январь-март 2019 года		31/03/2019
Организация	ПАО «Ростелеком»	по ОКПО	17514186
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7707049388
Вид деятельности	Деятельность в области связи на базе проводных технологий	по ОКВЭД	61.10
Организационно-правовая форма / форма собственности	Публичное акционерное общество / смешанная российская собственность с долей федеральной собственности	по ОКОПФ/ОКФС	12247/41
Единица измерения:	тыс. руб.	по ОКЕИ	384

Пояснения	Наименование показателя	Код	За 1 кв. 2019 года	За 1 кв. 2018 года
1	2	3	4	5
	Выручка	2110	73 061 416	71 757 140
	в том числе от продажи услуг связи	2111	69 125 965	68 288 822
	Себестоимость продаж	2120	(68 714 085)	(67 138 081)
	в том числе услуг связи	2121	(67 083 933)	(65 867 426)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	4 347 331	4 619 059
	Коммерческие расходы	2210	X	X
	Управленческие расходы	2220	X	X
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	4 347 331	4 619 059
	Доходы от участия в других организациях	2310	442	743
	Проценты к получению	2320	1 104 522	604 010
	Проценты к уплате	2330	(4 013 679)	(3 664 601)
	Прочие доходы	2340	4 910 628	4 143 098
	в том числе: финансовое обеспечение, связанное с оказанием универсальных услуг связи	2341	3 215 810	3 069 194
	Прочие расходы	2350	(5 300 580)	(6 668 906)
	в том числе: расходы, связанные с реорганизацией	2351	-	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 048 664	(966 597)
	Текущий налог на прибыль	2410	(210 257)	-
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства / (активы)	2421	(59 972)	(75 764)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(2 359 691)	(1 468 107)
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-
	Прочее	2460	2 285 739	1 707 173
	Чистая прибыль (убыток)	2400	764 455	(727 531)
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	17 444	26 790
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	(6 607)	400 678
	Совокупный финансовый результат периода	2500	775 292	(300 063)
	Справочно			
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Президент _____ Осеевский М.Э. _____ Главный бухгалтер _____ Пересветов Д.Ю.
(подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

" 13 " мая 2019 г.



ПРИЛОЖЕНИЕ В

Исходные данные для корреляционно-регрессионного анализа

Год	Прибыль от продаж	Сумма дебиторской задолженности	Сумма кредиторской задолженности	Сумма оборотных активов	Сумма пассивов	Сумма заемного капитала
2010	5 961	7 765	6 494	16844	91 381	37 206
2011	38 509	31035	30 904	44 852	489 470	212 914
2012	50553	35 926	51 311	66 212	563211	269 004
2013	46 350	47 220	49 512	112 128	534 950	297 574
2014	41 500	49 899	54 444	72 619	548 936	286 952
2015	32 907	44 999	56 154	61 800	569 743	290 006
2016	28 083	48 209	56 111	66 400	575 190	301 073
2017	17 708	51 696	57 426	68 574	568 847	306 114
2018	24 041	57 659	80 846	82 758	602 685	355 233
2019	17 708	51 632	82 067	108 128	663 048	424 290

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Справка о результатах проверки текстового документа на наличие
заимствований



СПРАВКА

о результатах проверки текстового документа
на наличие заимствований

Проверка выполнена в системе
Антиплагиат.ВУЗ

Автор работы	Васильева Виктория Сергеевна
Подразделение	
Тип работы	Выпускная квалификационная работа
Название работы	ДИПЛОМ Васильева.docx
Название файла	ДИПЛОМ Васильева.docx
Процент заимствования	22.15 %
Процент самоцитирования	0.00 %
Процент цитирования	11.43 %
Процент оригинальности	66.42 %
Дата проверки	01:56:29 29 июня 2020г.
Модули поиска	Модуль поиска ИПС "Адилет"; Модуль поиска "АМГУ"; Модуль выделения библиографических записей; Сводная коллекция ЭБС; Модуль поиска "Интернет Плюс"; Коллекция РГБ; Цитирование; Модуль поиска переводных заимствований; Модуль поиска переводных заимствований по eLibrary (EnRu); Модуль поиска переводных заимствований по интернет (EnRu); Коллекция eLIBRARY.RU; Коллекция ГАРАНТ; Коллекция Медицина; Диссертации и авторефераты НББ; Модуль поиска перефразирований eLIBRARY.RU; Модуль поиска перефразирований Интернет; Коллекция Патенты; Модуль поиска общеупотребительных выражений; Кольцо вузов
Работу проверил	Самойлова Елена Алексеевна ФИО проверяющего
Дата подписи	28.06.2020  Подпись проверяющего

Чтобы убедиться
в подлинности справки,
используйте QR-код, который
содержит ссылку на отчет.



Ответ на вопрос, является ли обнаруженное заимствование
корректным, система оставляет на усмотрение проверяющего.
Предоставленная информация не подлежит использованию
в коммерческих целях.