

УДК 656.2:657.471

*В. Г. ГИЗАТУЛЛИНА, канд. экон. наук, профессор; А. О. КУНАХОВЕЦ  
Белорусский государственный университет транспорта*

## **УПРАВЛЕНИЕ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ, НАПРАВЛЕННОЕ НА СНИЖЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ НА ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОМ ТРАНСПОРТЕ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

Дана оценка состоянию учета и анализа дебиторской и кредиторской задолженности в системе железнодорожного транспорта, приведены конкретные примеры. Показана необходимость учета возникаемых рисков, их контроля, модернизации методов оценки влияния дебиторской и кредиторской задолженности на финансовую устойчивость предприятия.

Управление дебиторской и кредиторской задолженностью является важной частью финансового менеджмента любого предприятия. При этом основным источником информации для принятия управленческих решений в этом направлении является финансовый учет.

Следует отметить, что учет дебиторской и кредиторской задолженности сформировался тогда, когда появились первые формы торговли и возникли расчетные операции, требующие обязательного учета, т. е. имеет долгую историю.

Проведенное исследование позволило установить, что на таком длительном историческом пути развития естественно существовали различные теоретические подходы к учету дебиторской и кредиторской задолженности, которые приведены на рисунке 1.

Следует отметить, что каждый из подходов имел свою цель и характеристику и поставлял информацию ее конкретному потребителю.

Так, классический подход основывался на принципе двойной записи и диктовал необходимость учитывать дебиторскую задолженность на активных счетах, а кредиторскую – на пассивных.

При системном подходе учет задолженности рассматривается как часть единой системы управления финансами предприятия, а процессный подход ориентировался на учет операций, связанных с возникновением, изменением и погашением задолженности. При этом основное внимание должно было уделяться процессам управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

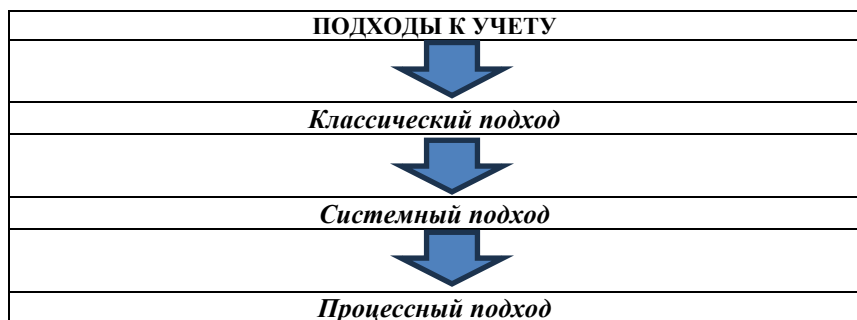


Рисунок 1 – Основные теоретические подходы к учету дебиторской и кредиторской задолженности

На практике предприятия используют различные методы учета дебиторской и кредиторской задолженности в зависимости от своих потребностей и особенностей деятельности. Например, они могут применять автоматизированные системы учета, которые позволяют оперативно отслеживать состояние расчетов.

В последующем при наличии информации о состоянии дебиторской и кредиторской задолженности должен проводиться их глубокий анализ для принятия управленческих решений, так как и учет, и анализ данного объекта являются важными аспектами финансового управления предприятием.

С целью проведения более объективного анализа следует изучать не только динамику, но и состав, и структуру задолженности, что позволит далее определить, на какого партнера приходится наибольшая доля задолженности, после чего и сформируется подход по разработке мероприятий, позволяющих найти необходимое управленческое решение.

Так, например, анализируя состав и структуру дебиторской задолженности на одном из отделений железной дороги (таблица 1), можно:

- установить покупателя, на которого выпадает наибольшая доля в составе дебиторской задолженности ( ОАО «Мозырский НПЗ»);
- выявить постоянных клиентов с последующими условиями оплаты предприятия на протяжении трех анализируемых лет (ОАО «Мозырский НПЗ», ОАО «БМЗ», государственное предприятие «Белоруснефть-Транс», ОАО «Гомельстекло», ОАО «Гомельдрев» и др.).

Аналогичные аналитические действия должны проводиться и при анализе кредиторской задолженности, которые позволяют выявлять не только показатели текущей и перспективной платежеспособности организации, но и факторы, влияющие на их динамику, а также оценивать количественные и качественные тенденции показателей кредиторской задолженности за исследуемый период.

Таблица 1– Анализ состава и структуры задолженности покупателей отделения железной дороги за три года

Покупатель	Год					
	первый		второй		третий	
	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %
ГП «Белоруснефть-Транс»	2058,2	29,04	597,71	6,88	440,11	3,63
ОАО «Гомельский химический завод»	67,82	0,96	272,40	3,13	158,43	1,31
ОАО «Гомельстекло»	80	1,13	17,11	0,20	33,31	0,27
БГПЗ РУП «Белоруснефть»	59,93	0,85	73,25	0,84	46,87	0,39
ОАО «Гомельдрев»	61,74	0,87	39,29	0,45	29,99	0,25
ОАО «Мозырский ПЗ»	2047,60	28,89	4162,88	47,89	8006,58	66,02
ОАО «БМЗ»	1878,48	26,51	2463,99	28,35	2152,46	17,75
Прочие покупатели	832,99	11,75	1066,05	12,26	1259,39	10,38
<i>Всего</i>	7086,81	100,00	8692,68	100,00	12127,14	100,00

Необходимо отметить, что дебиторская задолженность является источником погашения кредиторской задолженности предприятия. Если в организации замораживаются суммы в расчетах с покупателями и заказчиками, то она может ощутить большой дефицит денежных средств, что приведет к формированию кредиторской задолженности и просрочкам всех видов платежей.

При этом доказано, что превышение дебиторской задолженности над кредиторской означает отвлечение средств из хозяйственного оборота и в дальнейшем может привести к необходимости привлечения дорогостоящих кредитов банка и займов для обеспечения текущей производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Значительное превышение кредиторской задолженности над дебиторской создает угрозу финансовой устойчивости предприятия [2].

Поэтому в составе аналитической работы выделяется необходимость установления динамики и соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия (рисунок 2).



Рисунок 2 – Соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей

Теория и практика доказывают, что эффективное управление дебиторской и кредиторской задолженностью позволяет оптимизировать денежные потоки, снизить риски и повысить финансовую устойчивость компании.

В исследовании были подвергнуты детальному изучению основные риски, связанные с управлением дебиторской и кредиторской задолженностью, которые относят к финансовым рискам. Как показывают литературные источники, в экономике отсутствует однозначное понимание термина «финансовые риски предприятия». Поэтому нами предлагается понимать под финансовым риском предприятия динамическое явление, меняющее свои количественные характеристики на разных стадиях функционирования предприятия и характеризующее вероятность возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом. Вероятность возникновения негативных финансовых последствий выражается в форме потери активов, доходов и неисполнения обязательств в ситуации полной или частичной неопределенности условий осуществления хозяйственной деятельности (рисунок 3) [1].

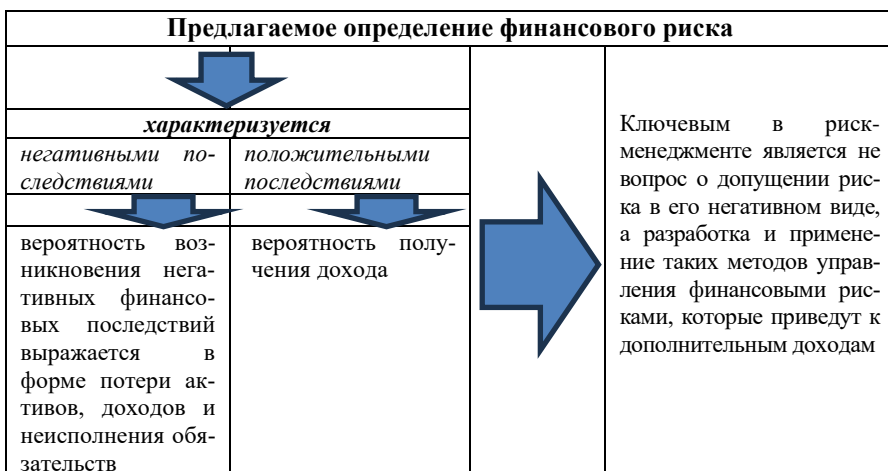


Рисунок 3 – Предложенный вариант определения финансового риска

Особенностью предлагаемого определения является то, что в нем характеризуется не только негативная сторона явления, но и вероятность получения дохода. Ключевым в риск-менеджменте является не вопрос о допущении риска в его негативном виде, а разработка и применение таких методов управления финансовыми рисками, которые приведут к дополнительным доходам (рисунок 4). Кроме того, формирование системы управления рисками организаций – сложный и многогранный аспект. Он содержит в себе множество различных граней, в том числе конъюнктурные экономические

черты и возможности трансформации организации в процессе ее развития, а также учитывает, что набор рисков будет меняться.

Только эффективное управление дебиторской и кредиторской задолженностью позволяет, как доказывает практика, снижать возможности появления финансов рисков. Как правило, предприятия, у которых уровень финансового риска незначителен, добивались этого за счет внедрения системы, позволяющей анализировать состояние задолженности, выявлять риски и оптимизировать финансовые потоки.





<b>Финансовые риски</b>	
	
<i>Для дебиторской задолженности</i>	<i>Для кредиторской задолженности</i>
	
Кредитный риск (вероятность, что дебиторы не смогут или не захотят погасить свои долги)	Риск платежеспособности (может привести к штрафам, потерям репутации и даже к банкротству)
Риск ликвидности (вероятность нехватки ликвидных средств для выполнения текущих обязательств)	Риск отношений с поставщиками (осложнение отношений с поставщиками и ухудшение условий поставок, потеря надежных партнеров)
Риск управления (увеличение сроков сбора долгов и ухудшение финансового положения)	Риск финансовой устойчивости (указывает на финансовые проблемы предприятия и вызывает недоверие со стороны инвесторов и кредиторов)

Рисунок 4 – Основные виды финансовых рисков, связанных с дебиторской и кредиторской задолженностью

Детальное исследование данной системы и процесса ее создания позволяет установить:

- какие действия и их последовательность формируют систему контроля финансовых рисков;
- какова цель и задачи каждого этапа в общем процессе формирования;
- необходимость использования новых показателей (коэффициентов влияния (таблица 2).

Таблица 2 – Перечень основных этапов в процессе формирования системы контроля финансовых рисков

Номер и название этапа	Характеристика действий на этапе, цели и задачи, используемый инструментарий
<b>Этап 1</b> Определение целей и задач системы	Формируются цели и задачи системы ( <i>цели</i> : автоматизация учета, повышение эффективности анализа и контроля за состоянием задолженности, снижение рисков неоплаты и просрочки платежей; <i>задачи</i> : сбор данных, анализ платежеспособности клиентов и поставщиков, формирование отчетности по задолженности и разработка системы предупреждений о просроченных платежах)

Окончание таблицы 2

Номер и название этапа	Характеристика действий на этапе, цели и задачи, используемый инструментарий
<b>Этап 2</b> Выбор технологий и инструментов	Для разработки системы необходимо использовать технологии для формирования базы данных, позволяющие сохранять информацию о контрагентах; задолженности и платежах, определить язык программирования для разработки логики обработки данных; выбрать интерфейс пользователя; предусмотреть использование аналитических инструментов: BI-системы (например, Tableau, Power BI) для визуализации данных и создания отчетов
<b>Этап 3</b> Архитектура системы	Определяется, из каких компонентов будет состоять система. Так, практика показала, что это может быть 3 модуля (сбора данных, анализа и отчетности) и один интерфейс пользователя (удобный веб-интерфейс для доступа к данным, с возможностью фильтрации и сортировки информации)
<b>Этап 4</b> Реализация системы	Этап предусматривает: проведение встреч с ключевыми пользователями для определения требований к системе; проектирование базы данных; программирование модулей сбора данных, анализа и отчетности и создание пользовательского интерфейса; тестирование системы; обучение пользователей и внедрение системы
<b>Этап 5</b> Оценка эффективности системы	Проводится оценка эффективности системы путем сравнения показателей дебиторской и кредиторской задолженности до и после внедрения системы, оценки затраченного времени, определения уровня удовлетворенности пользователей новой системой

Внедрение таких систем становится необходимым шагом в современных условиях, позволяет значительно повысить эффективность управления финансами предприятия. При этом автоматизация процессов учета, анализа и отчетности способствует снижению рисков и улучшению финансового состояния компании.

Исследования показывают, что одним из дополнений предлагаемой системы контроля финансовых рисков должна стать модернизация методов оценки влияния дебиторской и кредиторской задолженности на финансовую устойчивость предприятия за счет использования некоторых новых, приведенных далее коэффициентов, позволяющих более глубоко анализировать финансовое состояние и выявлять потенциальные риски [5].

1 Коэффициент кредиторской нагрузки:

$$ККН = \text{Кредиторская задолженность} / \text{Текущие обязательства.}$$

Этот коэффициент отражает долю кредиторской задолженности в общих текущих обязательствах предприятия. Высокий коэффициент может указывать на высокую зависимость от внешних источников финансирования.

2 Индекс ликвидности дебиторской задолженности:

$ИЛДЗ = \text{Дебиторская задолженность} / \text{Выручка}$ .

Этот индекс показывает, какую долю выручки составляет дебиторская задолженность. Высокий индекс может сигнализировать о проблемах с взысканием долгов.

3 Коэффициент риска дебиторской задолженности:

$КРДЗ = \text{Просроченная дебиторская задолженность} / \text{Общая дебиторская задолженность}$ .

Коэффициент показывает долю просроченной дебиторской задолженности в общей сумме. Высокий коэффициент указывает на повышенные риски неплатежей.

4 Коэффициент финансовой устойчивости:

$КФУ = \text{Собственные средства} / \text{Общие активы}$ .

Этот коэффициент показывает долю собственных средств в общих активах предприятия. Более высокий коэффициент свидетельствует о большей финансовой устойчивости.

5 Индекс ликвидности текущих обязательств:

$ИЛТ = (\text{Текущие активы} - \text{Дебиторская задолженность}) / \text{Текущие обязательства}$ .

Этот индекс показывает, насколько текущие активы, за исключением дебиторской задолженности, покрывают текущие обязательства. Низкое значение может указывать на проблемы с ликвидностью.

Указанные коэффициенты могут помочь более детально оценить влияние дебиторской и кредиторской задолженности на финансовую устойчивость предприятия. Их использование в комплексном анализе дает возможность выявлять слабые места в финансовом управлении и принимать меры для улучшения ситуации.

Проводимые исследования позволяют убедиться, что на практике предприятия используют различные методы учета и анализа дебиторской и кредиторской задолженности в зависимости от своих потребностей и особенностей деятельности. В последнее время установлено применение автоматизированных систем учета, которые позволяют оперативно отслеживать состояние расчетов, а также проводить глубокий анализ данных для принятия управленческих решений.

Внедрение современных информационных технологий в учет и управление дебиторской и кредиторской задолженностью открывает новые горизонты для повышения эффективности финансового управления. Автоматизация процессов, использование аналитических инструментов и интеграция различных систем позволят компаниям не только снизить риски, но и улучшить

финансовые результаты. Перспективы развития этих технологий свидетельствуют о том, что их применение станет неотъемлемой частью успешной стратегии управления финансами в будущем.

Учет и анализ дебиторской и кредиторской задолженности являются важными аспектами финансового управления предприятием. Теоретические и методические подходы к этим процессам развивались на протяжении веков, отражая изменения в экономике и бухгалтерском учете. Эффективное управление задолженностью требует применения комплексного подхода, включающего как теоретические основы, так и практические методы анализа.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1 Финансы : учеб. пособие. В 2 ч. Ч. 2 / Т. И. Василевская [и др.] ; под ред. Т. И. Василевской, Т. Е. Бондарь. – Минск : БГЭУ, 2017. – 363 с.

2 Гизатуллина, В. Г. Финансы организаций : учеб.-метод. пособие / В. Г. Гизатуллина, Е. В. Бойкачева. – Гомель : БелГУТ, 2020. – 69 с.

3 Гизатуллина, В. Г. Экономические и финансовые показатели работы железной дороги : учеб. пособие / В. Г. Гизатуллина, Е. В. Бойкачева. – Гомель : БелГУТ, 2022. – 194 с.

4 Анализ хозяйственной деятельности на железнодорожном транспорте : учеб. / В. Г. Гизатуллина, Д. А. Панков, О. В. Липатова, С. Л. Шатров. – Гомель : БелГУТ, 2020. – 415 с.

5 Гизатуллина, В. Г. Бухгалтерский управленческий учет на железнодорожном транспорте : учеб. / В. Г. Гизатуллина, С. Л. Шатров. – Гомель : БелГУТ, 2022. – 361 с.

*V. GIZATULLINA, PhD, in Economics, Professor; A. KUNAKHOVETS  
Belarusian State University of Transport*

#### **MANAGEMENT OF RECEIVABLES AND PAYABLES AIMED AT REDUCING FINANCIAL RISKS IN RAILWAY TRANSPORT OF THE REPUBLIC OF BELARUS**

The state of accounting and analysis of receivables and payables in the railway transport system is assessed, specific examples are given. It shows the need to take into account the emerging risks, their control, modernization of methods for assessing the impact of receivables and payables on the financial stability of the enterprise.

Получено 14.09.2025