

УДК 339.727.3

Л. В. КОЗЛОВА

Л. М. МАРКОВА

Белорусский государственный университет транспорта

ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЕЙ НА ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Проведена оценка влияния дебиторской и кредиторской задолженностей на финансовое состояние предприятия ТЭРДУП «Гомельжелдортранс» и рассмотрены мероприятия по совершенствованию управления дебиторской и кредиторской задолженностей.

Финансовое состояние предприятия – это способность финансировать свою деятельность, характеризующееся совокупностью показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия, а также состояние капитала в процессе его кругооборота.

Сегодняшний этап развития экономики позволил установить, что устойчивость финансового положения хозяйствующего субъекта также зависит от эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

Актуальность темы определяется высокой теоретической и практической значимостью проблемы оптимизации структуры дебиторской и кредиторской задолженности на предприятиях, анализа причин ее возникновения, поиска эффективных методов взыскания задолженности, а также путей оптимизации денежных потоков предприятия с целью обеспечения его финансовой устойчивости.

В рыночной экономике финансовое состояние предприятия отражает конечные результаты его деятельности, которые интересуют не только собственников и работников, но и партнеров, банки, финансовые, налоговые и другие органы. Поэтому анализу финансового состояния уделяется большое внимание, и данная работа в организациях является системной, так как в ее результате дается оценка принятых управленческих решений, формируется финансовая стратегия предприятия и разрабатываются направления реализации выбранной стратегии. Следует отметить, что анализируется финансовое состояние не только своей организации, возникает необходимость всестороннего изучения финансового положения своих партнеров.

Финансовое состояние предприятия может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, поддерживать платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.

На финансовое состояние предприятия оказывают влияние внешние и внутренние факторы. В составе внешних факторов можно выделить государственную политику в сфере налогов и финансирования расходов, процентную политику, государственную амортизационную политику, уровень безработицы и инфляции в стране и другие.

Устойчивое финансовое положение является результатом управления всей совокупностью производственных и хозяйственных факторов, определяющих результаты деятельности предприятия. Для его обеспечения предприятие должно располагать гибкой структурой капитала, уметь организовать его кругооборот таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для самофинансирования. При этом предприятия должны обеспечить свою платежеспособность предприятия, под которой подразумевают способность вовремя удовлетворять платежеспособные требования поставщиков, возвращать кредиты, производственную оплату труда персонала, вносить платежи в бюджет и т.д., то есть своевременно оплачивать свои обязательства.

Поэтому при анализе финансового состояния важно выяснить то влияние, которое на нее оказывает состояние дебиторской и кредиторской задолженности. Для этого изучается процентное отношение дебиторской задолженности к сумме активов и кредиторской к собственному капиталу и обязательствам, а также соотношение между дебиторской и кредиторской задолженностью. Повышение процентного отношения задолженности к сумме оборотных средств, свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия. Превышение кредиторской задолженности над дебиторской свидетельствует о том, что предприятие использует привлеченные оборотные средства. Если же ситуация обратная, то это говорит об отвлечении оборотных средств на расчеты с дебиторами.

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 предприятия, достаточное обеспечение матери-

альных оборотных средств собственными источниками. Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

За счет собственных и заемных источников происходит формирование оборотных средств предприятия. Средства и источники средств предприятия 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 и соотношения между ними – необходимая составляющая обеспечения стабильной и эффективной работы предприятия.

Стабильность и эффективность работы предприятия во многом зависит от его способности погашать свои текущие и долговременные обязательства, а также вовремя получать причитающиеся ему средства от реализации продукции, услуг и прочее, чтобы поддерживать непрерывность воспроизводственного цикла, иными словами – от степени платежеспособности и кредитоспособности предприятия.

Управление дебиторской задолженностью – одно из важных направлений в деятельности предприятия, основной целью которого является увеличение прибыли компании за счёт эффективного использования дебиторской задолженности, как экономического инструмента. Одновременно с управлением дебиторской задолженностью немаловажное значение имеет управление кредиторской задолженностью. Основной целью управления кредиторской задолженностью предприятия является обеспечение своевременного начисления и выплаты средств, входящих в её состав.

Эффективная организация анализа и управления дебиторской задолженностью позволит решить ряд проблем на предприятии (рисунок 1).

Состояние дебиторской задолженности оказывает существенное влияние на устойчивость финансового положения предприятия. Несоблюдение договорной и расчетной дисциплины, несвоевременное предъявление претензий по возникающим долгам приводят к значительному росту неоправданной дебиторской задолженности, а следовательно, к нестабильности финансового состояния предприятия.

Следует отметить, что состояние финансовых ресурсов предприятия, их распределение и использование гарантирует и обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платёжеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

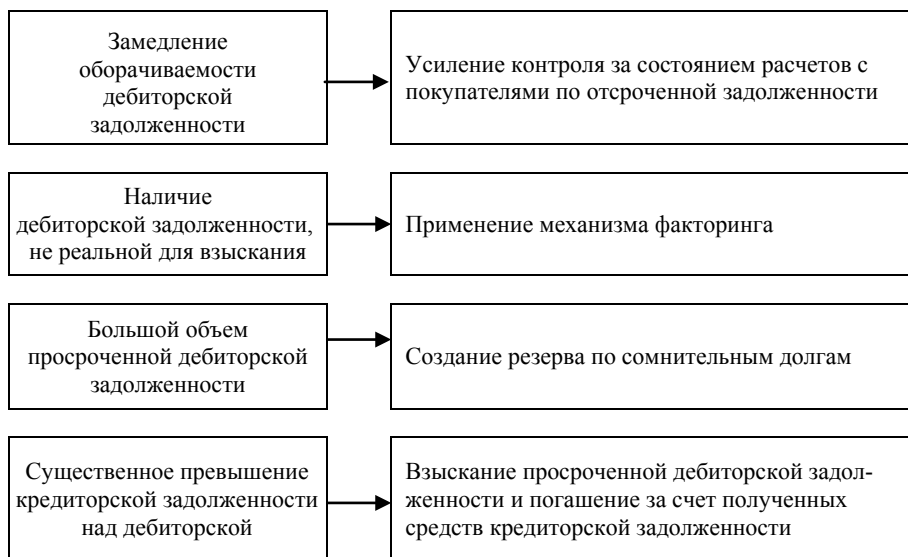


Рисунок 1 – Проблемы управления дебиторской задолженностью и направления их решения

Поэтому анализ дебиторской и кредиторской задолженностей является важной частью финансового анализа на предприятии и позволяет выявлять не только показатели текущей и перспективной платежеспособности предприятия, но и факторы, влияющие на их изменение. Важно оценивать количественные и качественные изменения финансового состояния предприятия в будущем, так как задолженность может существенно изменять структуру их оборотных средств:

- если в составе активов преобладает дебиторская задолженность, то предприятие должно взыскивать причитающиеся ему долги;
- если в структуре формирования источников активов преобладает кредиторская задолженность, предприятие зачастую вынуждено прибегать к разнообразным не денежным формам расчетов (взаимозачеты, создание резервов) и может подвергаться разного рода штрафным санкциям.

Под составом дебиторской или кредиторской задолженности понимают перечень хозяйствующих субъектов, в отношении которых возникла конкретная составляющая задолженности. Если существует субъект с критической текущей задолженностью (суммарная задолженность в отношении которого превышает сумму, определяемую и установленную предприятием, срок погашения которой просрочен более чем на три месяца), то в отношении такого субъекта проводится специальное расследование, цель которого – выявить перспективы погашения подобной просроченной задолженности и опреде-

лить необходимость возбуждения против субъекта процедуры банкротства (по просроченной дебиторской задолженности) либо вероятность возбуждения субъектом процедуры задолженности в отношении организации (по просроченной кредиторской задолженности).

Кроме того, следует проводить структурный анализ состава задолженности. Этот анализ используется для избегания сосредоточения задолженности в отношении какого-либо одного субъекта. Особенно важно проводить такой анализ в отношении дебиторской задолженности, так как снижение разнообразия этой задолженности увеличивает вероятность существенного ухудшения финансового состояния.

Задачи анализа дебиторской и кредиторской задолженностей представлены на рисунке 2.



Рисунок 2 – Задачи анализа дебиторской и кредиторской задолженностей

Влияние управления дебиторской и кредиторской задолженностей на финансовое состояние предприятия можно оценить с помощью коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности, периодом оборота кредиторской задолженности и коэффициентами платёжеспособности, которые рассчитываются согласно Инструкции о порядке расчета коэффициентов

платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования от 27.12.2011 № 140/206. При расчете коэффициентов важно выяснить состояние дебиторской и кредиторской задолженностей на предприятии.

Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности оборотных активов, то есть их способности превращения в денежные ресурсы. Ликвидность характеризует не только реальную платежеспособность, но и теоретическую возможность организации погасить свои долги. Дебиторская задолженность является частью оборотных активов предприятия, а кредиторская задолженность предприятия составляет часть заемного капитала. Соответственно оба вида задолженности оказывают влияние на платежеспособность и ликвидность предприятия в целом.

Исследованию было подвергнуто одно из предприятий железнодорожного транспорта – ТЭРДУП «Гомельжелдортранс». С этой целью проведен соответствующий анализ дебиторской и кредиторской задолженности за 2 года – 2012 и 2013. Для оценки влияния использованы следующие показатели ликвидности: абсолютной, промежуточной, текущей, а также коэффициенты обеспеченности собственными оборотными средствами, покрытия просроченной кредиторской задолженности, покрытия просроченной кредиторской задолженности денежными средствами и краткосрочной кредиторской задолженностью (таблица 1).

Таблица 1 – Коэффициенты ликвидности и платежеспособности
ТЭРДУП «Гомельжелдортранс» за 2012–2013 гг.

Показатель	Год		Абсолютное изменение, (+, –)	Темп роста, %	Нормативное значение
	2012	2013			
1 Краткосрочные активы	13081	23383	10302	178,8	
2 Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	3568	8395	4827	235,3	
3 Краткосрочная дебиторская задолженность	5669	11319	5650	199,7	
4 Краткосрочные обязательства	11003	41662	30659	378,6	
4.1 Просроченная кредиторская задолженность	85	95	10	111,8	
5 Собственные оборотные средства	75161	49954	–25207	66,5	
6 Показатели ликвидности					
6.1 Коэффициент абсолютной ликвидности	0,32	0,20	–0,12	–	0,2–0,25
6.2 Коэффициент промежуточной ликвидности	0,84	0,47	–0,37	–	0,7–0,8
6.3 Коэффициент текущей ликвидности	1,19	0,56	–0,63	–	1–1,15

Окончание таблицы 1

Показатель	Год		Абсолютное изменение, (+, -)	Темп роста, %	Нормативное значение
	2012	2013			
6.4 коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,16	-0,78	-0,9	-	0,05-0,15
6.5 коэффициент покрытия просроченной кредиторской задолженности	41,98	88,37	46,39	-	

Несмотря на наметившиеся отрицательные тенденции к снижению всех коэффициентов, характеризующих ликвидность, предприятие по-прежнему остается ликвидным и платежеспособным. Так как снижение коэффициентов ликвидности ведет к снижению платежеспособности предприятия, то было проанализировано влияние дебиторской и кредиторской задолженности на эти показатели, особенно на коэффициент текущей ликвидности.

Факторный анализ влияния дебиторской и кредиторской задолженности на коэффициент текущей ликвидности предприятия позволил установить:

- в целом по предприятию коэффициент текущей ликвидности сократился на 0,62778;

- такой фактор, как дебиторская задолженность, которая увеличилась на 5650 млн руб., повлиял на коэффициент текущей ликвидности в сторону увеличения на 0,5132;

- под влиянием кредиторской задолженности, которая увеличилась на 9988 млн руб., коэффициент сократился на 0,8958.

И хотя сокращение коэффициента текущей ликвидности нельзя расценивать положительно, несмотря на это предприятию в анализируемом периоде удалось его сохранить в пределах нормы.

Для обеспечения финансовой устойчивости необходимо соблюдать важнейшее требование финансовой устойчивости: условия привлечения кредита должны быть выгоднее тех условий, на которых сама организация его предоставляет. Чем больший период товарного оборота обслуживается капиталом кредитора, тем легче организации обеспечить свою платежеспособность. Проведение анализа соблюдения данного требования указал на неудовлетворительное состояние в этой области – оборачиваемость общей суммы дебиторской задолженности в 2013 году составила 44 дня, а оборачиваемость кредиторской задолженности в этом периоде составила 74 дня.

Проведенное дополнительное исследование по сравнению оборачиваемости дебиторской задолженности «покупателей и заказчиков» и кредиторской задолженности перед «поставщиками и подрядчиками» (по 3 дня соответственно) наглядно продемонстрировало одинаковую выгодность условий оплаты предоставляемые клиентам ТЭРДУП «Гомельжелдортранс» и условий, получаемых от поставщиков самим предприятием.

Сравнительный анализ внешней дебиторской и кредиторской задолженностей («покупателей и заказчиков» и «поставщиков и подрядчиков») позволяет получить информацию для поиска резервов взаимного сокращения обоих видов задолженности.

При поиске резервов по сокращению дебиторской и кредиторской задолженностей, увеличению платежеспособности и оздоровлению расчетных операций следует помнить, что замедление оборачиваемости оборотных активов, так же как и ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности, сопровождается оттоком денежных средств, и наоборот, ускорение оборачиваемости запасов, дебиторской задолженности и других оборотных активов, а также увеличение периода погашения краткосрочных обязательств связаны с притоком денежных ресурсов. Текущее расходование денежных средств и их поступление, как правило, не совпадают во времени.

В результате на предприятии возникает потребность в дополнительном финансировании с целью поддержания платежеспособности. Чем ниже скорость трансформации оборотных активов в денежные ресурсы, тем больше потребность в финансировании. Решению данной проблемы способствует ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности и увеличение сроков исполнения обязательств (рост продолжительности использования кредиторской задолженности в обороте) предприятием.

Одним из методов является повышение эффективности управления дебиторской задолженностью с использованием инструментов ее инвентаризации, мониторинга, своевременного пересмотра условий и сроков расчетов по отношению к хроническим неплательщикам, а также предусмотренных законодательством возможностей уступки (переуступки) долга третьим лицам. Сокращение рисков неплатежеспособности (при освоении новых рынков либо заключении договоров с новыми торговыми партнерами) возможно через использование факторинга, т.е. заключение трехсторонних договоров при посредничестве банковских структур.

Для ускорения сроков инкассации (взыскания или трансформации в денежные средства) дебиторской задолженности предприятию необходимо принять меры, представленные на рисунке 3.

Одним из самых простых и эффективных способов сокращения размеров дебиторской и кредиторской задолженности является поиск возможностей для проведения взаимозачетов встречных однородных требований между дебиторами и кредиторами предприятия на основе группировки дебиторов и кредиторов по основным должникам и кредиторам (наименованиям). Поиск таких резервов целесообразно провести таким образом, чтобы за счет своих дебиторов предприятие смогло погасить обязательства перед кредиторами. С этой целью необходимо производить сравнение дебетовых остатков счета 62 «покупатели и заказчики» и кредитовых остатков счета 60 «поставщики и подрядчики».



Рисунок 3 – Меры для ускорения сроков взыскания дебиторской задолженности

Такое сравнение было произведено для исследуемого предприятия по остаткам счетов на 31.12.2013 г., что позволило сделать вывод о возможности сокращения одновременно дебиторской задолженности покупателей и кредиторской задолженности перед поставщиками за счет проведения взаимозачетов на 4650 млн руб. Последующий повторный факторный анализ результативности взаимозачета установил:

- одновременное сокращение дебиторской и кредиторской задолженностей на 4650 млн руб. привело к сокращению коэффициента ликвидности;
- под влиянием кредиторской задолженности произошло сокращение коэффициента ликвидности на 0,3991;
- однако под влиянием дебиторской задолженности произошло увеличение коэффициента текущей ликвидности на 0,090884, что безусловно является положительной тенденцией.

Таким образом, сокращение дебиторской задолженности путем погашения обязательств за счет дебиторов предприятия уменьшило положительное

влияние этого показателя на текущую ликвидность в 2013 году на 0,09, а сокращение кредиторской задолженности на 4650 млн руб. уменьшило ее отрицательное влияние на этот коэффициент на 0,3991. В данном случае положительное влияние полностью нейтрализует отрицательное, и совместное влияние дебиторской и кредиторской задолженностей на текущую ликвидность предприятия не изменится после внедрения данного мероприятия.

И хотя уменьшение коэффициента текущей ликвидности в результате взаимозачета оказалось не столь существенным, отмечается достаточное изменение и влияние дебиторской и кредиторской задолженностей. С этой целью была произведена оценка влияния проведения взаимозачетов дебиторской и кредиторской задолженностей на их оборачиваемость (таблица 2).

Т а б л и ц а 2 – Анализ изменения показателей оценки состояния и оборачиваемости дебиторской задолженности от применения найденных резервов за 2013 год

Показатель	До мероприятия	После мероприятия	Абсолютное изменение (+/ -)
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, раз	8,3	14,1	5,8
Длительность оборота дебиторской задолженности, дн.	44	26	-18
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, раз	4,9	6,6	1,7
Продолжительность использования кредиторской задолженности в обороте организации, дн.	74	55	-19

Произведенные расчеты показывают, что сокращение дебиторской задолженности на 4650 млн руб. в результате проведения взаимозачетов вызвало увеличение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности на 5,8, в результате чего длительность оборота дебиторской задолженности сократилась на 18 дней. При этом сокращение кредиторской задолженности на те же 4650 млн руб. также повлияло на период использования кредиторской задолженности в обороте предприятия в сторону его сокращения (на 19 дней).

Анализ дополнительных показателей еще раз подтвердил наличие положительного и отрицательного эффекта. Возможность для однозначного вывода определила необходимость расчета экономического эффекта от внедрения взаимозачета, позволяющего добиваться ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности

$$\Xi = (44 - 26) / 365 - 23383 = 1153 \text{ млн руб.}$$

Так как экономический эффект от ускорения оборачиваемости оборотных активов заключается в высвобождении денежных средств из оборота и возможности их использования в других направлениях, то можно сделать вывод, представленный схематично на рисунке 4.

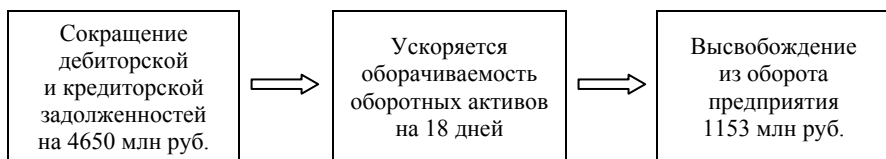


Рисунок 4 – Выводы об эффективности проведения взаимозачета

Кроме взаимозачета на исследуемом предприятии были проведены мероприятия по совершенствованию учета и управления расчетов с поставщиками и покупателями.

Прежде всего, рекомендовано исключение из числа партнеров предприятий-дебиторов с высоким уровнем риска. С этой целью на предприятии необходимо:

- собрать информацию о покупателях и тщательно проанализировать ее;
- принять решение о предоставлении или отказе в кредите.

В зависимости от размера предоставляемого кредита руководитель ТЭРДУП «Гомельжелдортранс» должен собирать, детализированную информацию о каждом покупателе, используя при этом:

- внутреннюю информацию, имеющуюся на предприятии, относительно поведения покупателя в прошлом;
- информацию, сообщенную банками;
- информацию, предоставленную специализированными агентствами.

На основе полученных данных финансово-экономическая служба и служба сбыта проверяют: кредитоспособность контрагента на основе кредитной истории взаимоотношений клиента и хозяйствующего субъекта, с помощью формальных и неформальных критериев; оптимальную величину дебиторской задолженности, а также категорию и степени риска. Финансово-экономической службой проводится внутренний анализ кредитоспособности контрагента. Определяется категория риска, текущий анализ и перспективная оценка финансовой стабильности клиента, обосновывается оптимальная величина дебиторской задолженности. Для этого могут быть использованы те же источники информации, которые указаны выше. Степень риска определяется исходя из зависимости вероятности невыполнения платежей от финансовой устойчивости контрагента, способности возврата полученного кредита, срока существования фирмы.

Для оценки риска предоставления кредита ТЭРДУП «Гомельжелдортранс» предложена специальная аналитическая форма (таблица 3).

Т а б л и ц а 3 – Оценка риска предоставления кредита

Организа-ция	Финансовые показатели				Остаток задолженности на отчетный момент, тыс. руб.			Степень риска (низкая, средняя, высокая)
	коэффициент текущей ликвидности	коэффициент обеспеченности процентов по кредитам, %	доля ЗК с общей суммы источников фирмы. %	коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	всего	просроченной	безнадежной	
1	2	3	4	5	6	7	8	9

На основании подготовленной информации руководитель соответствующего подразделения (например, отдела по работе с договорами) может проводить ранжирование покупателей (заказчиков) по категориям риска. Каждому контрагенту в соответствии с категорией риска его заказа и устанавливаются параметры коммерческого кредита, т.е. определенный лимит суммы дебиторской задолженности и предельный срок коммерческого кредитования. При этом параметры кредитования: устанавливаются руководителями сбытовых и финансовых служб; должны быть зафиксированы по каждому классу риска; в случае повышения по конкретным заказам рассматривается заместителем директора по экономическим вопросам.

В зависимости от степени риска возможно осуществить классификацию покупателей (таблица 4).

Т а б л и ц а 4 – Классификация покупателей по уровню риска

Категория риска	Уровень возможных убытков по сделке, %	Параметры кредитования
1	0	Автоматически
2	5–10	Может быть разрешен до определенного объема
3	10–20	Лимит по кредиту должен быть более строгим
4	20–50	Кредит предоставляется в исключительных случаях
5	Более 50	Кредит не предоставляется вообще

Крупного заказчика следует рассматривать как совокупность небольших заказчиков, случайные убытки от которых полностью коррелируют друг с другом. Если предприятие продает работы в кредит крупным клиентам, то проблема состоит в том, чтобы узнать максимальный риск, возникающий в данной ситуации, и его возможные последствия. Если возникающий в результате убыток будет настолько велик, что может привести предприятие к банкротству, следует отказать в кредите, даже если вероятность невозврата средств низка.

Используя предлагаемую методику, ТЭРДУП «Гомельжелдортранс» сможет исключать из числа партнеров дебиторов с высоким уровнем риска.

Систематический контроль за состоянием дебиторской и кредиторской задолженностей и постоянный мониторинг дебиторов и кредиторов позволит предприятию регулярно применять взаимозачеты встречных однородных требований и выполнять часть своих обязательств перед кредиторами за счет средств дебиторов, нарушающих сроки оплаты из-за отсутствия денежных средств. Данное мероприятие позволит обеспечить эффективную работу предприятия и повысить финансовую устойчивость предприятия.

Управление дебиторской и кредиторской задолженностями позволяет повысить ликвидность баланса и платежеспособность предприятия, а также повысить его финансовую устойчивость в целом.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1 **Бердникова, Т. Б.** Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб. пособие / Т. Б. Бердникова. – М. : ИНФРА-М, 2007. – 215 с.

2 **Гаврилов, А. И.** Оптимизация порядка расчетов с покупателями / А. И. Гаврилов // Финансы. – 2011. – № 4. – С. 69.

3 **Попов, В. М.** Анализ финансовых решений в бизнесе / В. М. Попов. – М. : КНОРУС, 2010. – 436 с.

L. KOZLOVA

L. MARKOVA

Belarusian State University of Transport

ASSESSMENT OF ACCOUNTS DEBIT AND CREDIT DEBTS TO FINANCIAL POSITION COMPANIES

The impact assessment of debit and creditor debts on a financial condition of the entity of ERTFUE "Gomelzheldortrans" is carried out and actions for enhancement of management of debit and creditor debts are considered.

Получено 05.10.2015