

*Газимова Эльвина Фагимовна*

ассистент

*Леонтьева Надежда Тимофеевна*

студентка

Институт управления, экономики и финансов

ФГАОУ ВО «Казанский (Приволжский)

федеральный университет»

г. Казань, Республика Татарстан

DOI 10.21661/r-350965

## **МЕТОДИКА РЕЙТИНГОВОЙ ОЦЕНКИ ДЕБИТОРОВ**

*Аннотация: в статье рассматривается методика многомерного сравнительного анализа, основанная на ранжировании покупателей-дебиторов с точки зрения их платежеспособности и финансовой устойчивости.*

*Ключевые слова: просроченная дебиторская задолженность, отвлечение денежных средств, рейтинговая оценка, коммерческий кредит, кредитный риски.*

На сегодняшний день дебиторская задолженность – это естественная составляющая любого хозяйствующего субъекта. С одной стороны, для организации-кредитора дебиторская задолженность представляет собой возможность сохранения и расширения рынка распространения товаров, работ и услуг, с другой стороны, просроченная дебиторская задолженность приводит к отвлечению денежных средств из хозяйственного оборота организации и влечет за собой ряд проблем, таких как нехватка денежных средств, увеличения риска неплатежей по отношению к своим обязательствам, возникновение потребности в привлечении внешних источников финансирования текущей деятельности в виде банковского кредитования и уплаты процентов, что, в сущности, приводит к снижению рентабельности бизнеса, а в некоторых ситуациях, и к угрозе существования организации.

В этом свете тема формирования эффективных механизмов и подходов управления дебиторской задолженностью крайне актуальная. Формирование оптимальной системы расчетов с дебиторами обуславливает проведение анализа и оценку контрагентов с целью выявления наиболее платежеспособных дебиторов, а также покупателей, с которыми выгодно работать только на условиях предварительной оплаты.

Существует множество инструментов, которые позволяют осуществлять контроль над величиной и состоянием дебиторской задолженности. Наиболее перспективным подходом к анализу надежности и платежеспособности покупателей-дебиторов является использование методики многомерного сравнительного анализа, а именно, применение метода рейтинговой оценки дебиторов. Рейтинг- это оценка, присуждаемая анализируемому объекту в соответствии со значениями отобранных для анализа показателей.

Данный метод является универсальным инструментом для оперативного проведения расчетов по оценке финансового состояния потенциального партнера. Информационной базой для проведения анализа является совокупность финансовых показателей, определяемая по данным бухгалтерского и статистического учета и отчетности.

Практическая схема применения методики включает в себя несколько этапов.

Этап 1. Отбор потенциальных покупателей.

Для сопоставимости результатов исследования необходимо осуществить группировку организаций-дебиторов по отраслям и размеру.

В качестве примера отбор потенциальных покупателей будет осуществляться исходя из следующих критериев:

- предприятие относится к энергетической отрасли;
- относится к категории крупных предприятий.

Этап 2. Определение набора финансовых коэффициентов, по которым будут оцениваться результаты хозяйственной деятельности предприятия.

В качестве оценочных показателей рассмотрим коэффициенты текущей ликвидности ( $K_{тл}$ ), критической ликвидности ( $K_{кр.л.}$ ), абсолютной ликвидности ( $K_{аб.л.}$ ), обеспеченности собственными средствами ( $K_{сос}$ ), периоды оборачиваемости дебиторской задолженности ( $\Pi_{дз}$ ), коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам ( $K_{плат.}$ ) Расчет указанных показателей приведен в таблице 1.

Таблица 1

## Расчетные формулы коэффициентов

Показатель	Формула расчета
$K_{тл}$	$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}}$
$K_{кр.л.}$	$\frac{\text{Краткосрочная дебиторская задолженность} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Денежные средства}}{\text{Текущие обязательства}}$
$K_{аб.л.}$	$\frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Текущие обязательства}}$
$K_{сос}$	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные средства}}$
$\Pi_{дз}$	$\frac{\text{Дебиторская задолженность}}{\text{Выручка}}$
$K_{плат.}$	$\frac{\text{Заемные средства} + \text{Кредиторская задолженность} + \text{Прочие обязательства}}{\text{Выручка} : \text{Количество месяцев в отчетном периоде}}$

Значения коэффициентов за 2015 год по выбранным организациям, относящимся к энергетической отрасли приведены в таблице 2.

Таблица 2

## Расчетные значения коэффициентов за 2015 год

Наименование дебитора	Показатели оценки					
	$K_{тл}$	$K_{кр.л.}$	$K_{аб.л.}$	$K_{сос}$	$\Pi_{дз}$	$K_{плат.}$
1. АО «Татэнергосбыт»	0,241	1,441	0,879	0,339	19,609	1,076
2. АО «Казанская теплосетевая компания»	0,575	0,572	0,565	-1,509	0,752	4,976
3. ООО «Нижнекамская ТЭЦ»	1,179	1,024	0,298	-0,026	41,839	1,845
4. АО «Набережночелнинская теплосетевая компания»	3,839	3,800	3,166	0,377	45,567	1,870
5. АО «ТГК Уралсунская ГРЭС»	0,279	0,208	0,060	-2,600	43,042	6,561
6. АО «Казэнерго»	1,101	0,334	0,332	0,033	66,015	3,032

Этап 3. Построение матриц исходных данных и стандартизованных коэффициентов.

В процессе анализа матрица с исходными данными преобразуется в матрицу стандартизованных коэффициентов. Данная матрица представляет собой таблицу, в которой по каждой графе определяется наилучшее значение показателя, принимаемое за единицу. Затем все элементы данного столбца делятся на максимальный элемент, соответствующий эталонному дебитору.

Таблица 3

Матрица стандартизованных коэффициентов за 2015 год

Наименование дебитора	Показатели оценки						R <sub>j</sub>
	K <sub>тл</sub>	K <sub>кр.л</sub>	K <sub>аб.л</sub>	K <sub>сос</sub>	P <sub>дз</sub>	K <sub>плат</sub>	
1. АО «Татэнергосбыт»	0,063	0,379	0,278	0,899	0,038	0,164	1,030
2. АО «Казанская теплосетевая компания»	0,150	0,151	0,179	0,000	1,000	0,758	1,285
3. ООО «Нижнекамская ТЭЦ»	0,307	0,269	0,094	0,000	0,018	0,281	0,505
4. АО «Набережночелнинская теплосетевая компания»	1,000	1,000	1,000	1,000	0,017	0,285	2,020
5. АО «ТГК Уралсунская ГРЭС»	0,073	0,055	0,019	0,000	0,017	1,000	1,004
6. АО «Казэнерго»	0,287	0,088	0,105	0,087	0,011	0,462	0,568

Этап 4. Определение балльной оценки и рейтинга каждого дебитора.

Данный этап предполагает возведение в квадрат всех элементов матрицы стандартизованных коэффициентов. Если значимость коэффициентов различна, то каждому показателю присваивается весовой коэффициент, который устанавливается экспертным путем. Затем полученные результаты складываются по строкам и из полученной суммы извлекается квадратный корень.

$$R_j = \sqrt{k_1 * x_{1j}^2 + k_2 * x_{2j}^2 + \dots + k_n * x_{nj}^2},$$

где  $k_i$  – весовой коэффициент,  $x_{ij}$  – элементы стандартизированной матрицы.

Полученные рейтинговые оценки (R<sub>i</sub>) размещаются по рейтингу, и определяется место каждого предприятия по элементам хозяйствования.

На основе проведенного анализа формируются окончательные условия коммерческого кредита, в частности:

1. АО «Набережночелнинская теплосетевая компания» занимает лидирующие позиции с точки зрения своей кредитоспособности, соответственно, данной организации предоставляется возможность отсрочки и рассрочки платежа.
2. АО «Казанская теплосетевая компания» является надежным дебитором, тем не менее испытывает определенные препятствия для оплаты задолженности в срок, в связи с этим предоставляется ограниченная отсрочка платежа, устанавливается лимит суммы продаж, предлагается жесткий график погашения задолженности.
3. АО «Татэнергосбыт» и АО «ТГК Уруссинская ГРЭС» занимают слабую позицию в данной группировке: существует риск задержки оплаты и возникновения сомнительных долгов, поэтому им предоставляются стандартные условия договора.
4. Сотрудничество с дебитором в лице ООО «Нижнекамская ТЭЦ» предполагает договорные отношения, базирующиеся на условиях предварительной оплаты.

Подводя итоги, можно отметить, что рейтинговая оценка дебиторов является одним из ключевых индикаторов оптимизации управления дебиторской задолженностью. Методика позволяет оценить не только платежеспособность своего контрагента, но также эффективно управлять кредитными рисками, тем самым, минимизируя отвлечение денежных средств из хозяйственного оборота организации.

### ***Список литературы***

1. Сутягин В.Ю. Дебиторская задолженность: учет, анализ, оценка и управление: Учеб. пособие / В.Ю. Сутягин, М.В. Беспалов – М.: НИЦ Инфра-М, 2014. – С. 127–139.
2. Официальный сайт ООО «Нижнекамская ТЭЦ» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://nktec.tatneft.ru>

3. Официальный сайт АО «Татэнергосбыт» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://tatenergosbyt.ru>
4. Официальный сайт АО «Казанская теплосетевая компания» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.ktk.tatenergo.ru>
5. Официальный сайт АО «ТГК Уруссинская ГРЭС» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.urgres.ru>