

**Болотова Анастасия Дмитриевна**

магистрант

ФГБОУ ВО «Государственный университет

морского и речного флота

им. адмирала С.О. Макарова»

г. Санкт-Петербург

DOI 10.21661/r-467266

## **ПРОБЛЕМА УПРАВЛЕНИЯ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ В СОВРЕМЕННОЙ РОССИИ**

*Аннотация: в статье проанализирована ситуация с дебиторской задолженностью предприятий в современной России. Отражены задачи, направления и методы управления дебиторской задолженностью, призванные улучшить финансовое состояние предприятия. Обозначены показатели, которые целесообразно использовать при анализе дебиторской задолженности.*

*Ключевые слова: дебиторская задолженность, оборотные средства, финансовое состояние, обрачиваемость дебиторской задолженности.*

Получение платежей от дебиторов является одним из основных источников поступления средств на предприятии. Одновременно дебиторская задолженность является частью текущих активов предприятия, которая в значительной степени определяет его ликвидность, финансовую устойчивость и инвестиционную привлекательность. С одной стороны, возникновение дебиторской задолженности – обычная хозяйственная практика, когда имеет место разрыв во времени между моментом реализации продукции (предоставлением услуг) и ее оплатой [1].

Однако неоправданно большое отвлечение средств из хозяйственного оборота в дебиторскую задолженность приводит к нехватке оборотного капитала, которую предприятие, как правило, вынуждено покрывать за счет заемных средств. Учитывая это, проблема эффективного управления дебиторской задолженностью на основе осуществления основательного и систематического

анализа, для субъектов хозяйствования является актуальной, и в периоды финансово-экономической нестабильности приобретает особое значение.

Дебиторскую задолженность можно определить как составляющую оборотного капитала, сумму долгов от юридических и физических лиц, которые принадлежат предприятию. Таким образом, она является одним из видов финансовых обязательств контрагентов по отношению к предприятию. В практике учета и анализа различают несколько разновидностей дебиторской задолженности.

Согласно учетной политики, предприятия нормальной считают дебиторскую задолженность со сроком погашения до трех месяцев, а со сроком погашения свыше трех месяцев – просроченной. Выделяют также долгосрочную и текущую дебиторскую задолженность.

Текущая дебиторская задолженность за продукцию (товары, работы, услуги), относительно которой существует неуверенность в ее погашении должником, называется сомнительным долгом, а текущая дебиторская задолженность, относительно которой существует уверенность в ее не возврате, – это безнадежная дебиторская задолженность [3].

Дебиторская задолженность покупателей – это фактически беспроцентная ссуда контрагентам. Ее уровень определяется конкретным предприятием по условиям расчетов со своими клиентами.

Рассмотрим ситуацию с дебиторской задолженностью на примере предприятий России. Из табл. 1 можно оценить место дебиторской задолженности в составе оборотных активов предприятий.

Таблица 1

Структура оборотных активов предприятий России, % [2]

Год	Все оборотные активы	В том числе			
		Товарно-материальные ценности	Денежные средства	Дебиторская задолженность	Другие оборотные активы
		На конец года, %			
2000	100	32,0	6,7	57,6	3,7
2005	100	27,7	3,4	62,5	6,4
2011	100	31,2	6,4	55,9	6,5

2012	100	29,2	5,9	58,5	6,4
2013	100	25,4	6,9	59,4	8,3
2014	100	25,8	5,4	62,6	6,2
2015	100	23,4	4,5	65,3	6,8
2016	100	24,2	5,4	65,2	5,2

Из таблицы, очевидно, что дебиторская задолженность составляет больше половины оборотных активов предприятий и это является устойчивой тенденцией. Даже в кризисный 2000 год ее доля была ниже, чем в последние годы. Такое отвлечение средств в дебиторскую задолженность является неоправданно высоким, что актуализирует задачу оптимизации управления дебиторской задолженностью. Финансовое состояние многих предприятий России остается сложным, главным образом, из-за дефицита оборотных средств. Размер оборотных активов субъектов хозяйствования России на начало 2016 года (46,7 млрд руб.) был выше размеры их текущих обязательств (45,3 млрд руб.). Коэффициент общей ликвидности, который характеризует возможности предприятий мобилизовать все оборотные активы для покрытия краткосрочных обязательств, составил 1,031 (на конец 2014 года – 1,062). Тогда как достижение оптимального значения этого показателя (около 2) размер оборотных активов должен вдвое превышать размер текущих обязательств.

По видам экономической деятельности значительные объемы дебиторской задолженности были в промышленности (12,3 млрд руб.) и торговле; ремонте автомобилей, бытовых изделий и предметов личного пользования (9 млрд руб.). В то же время задолженность субъектов хозяйствования перед кредиторами в течение 2015 года увеличилась на 31,6% и достигла под конец года 39,5 млрд руб. и превысила дебиторскую задолженность на 29,5% (на 9 млрд руб.).

В табл. 2 приведена информация о дебиторской задолженности в разрезе видов деятельности. Следовательно, в текущих активах предприятий практически всех сфер деятельности на дебиторскую задолженность приходится более 60%. Это касается и таких отраслей, как промышленность, сельское хозяйство, строительство, хотя можно было предположить, что в их текущих активах подавляющую часть должны занимать запасы.

Таблица 2

Среднегодовой размер дебиторской задолженности  
предприятий России за 2016 год [4]

	Оборотные активы, млрд руб.	Удельный вес дебиторской задолженности в оборотных активах, %	Удельный вес в дебиторской задолженности		
			задолженности за товары, услуги, %	задолженности по расчетам с бюджетом, %	Другая текущая задолженность
Всего	43010,3	64,0	51,6	5,1	43,3
Сельское хозяйство	1993,75	60,5	76,1	8,8	15,1
Промышленность	16482,15	64,7	47,9	4,5	47,6
Строительство	2839,2	58,7	64,5	3,5	31,9
Торговля	13291,2	63,0	62,8	3,8	33,4
Отели и рестораны	229,4	61,9	44,6	19,7	35,7
Транспорт и связь	1702,15	62,1	28,8	8,6	62,6
Финансовая деятельность	712,6	63,5	24,5	5,4	75,1
Операции с недвижимостью	5387,1	69,5	33,8	7,9	58,3
Другие	372,75	50,7	44,8	11,0	44,2

Наибольшая доля дебиторской задолженности в текущих активах предприятий России имеет место в сфере операций с недвижимостью (69,5%) и промышленности (64,7%). Это свидетельствует не только о низкой платежеспособности покупателей и несоблюдение платежной дисциплины, но и прежде всего, о недостаточно эффективном управлении дебиторской задолженностью со стороны предприятий-кредиторов. Размеры дебиторской задолженности и их динамика прямо или опосредованно определяют характер управлеченческих решений в производственно-финансовой сфере. Как известно, в практике финансового анализа дебиторская задолженность относится к высоколиквидным активам.

Соответственно неадекватное оценивание фактического состояния расчетов с дебиторами и возможностей по возврату дебиторской задолженности, может

4 <https://interactive-plus.ru>

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

негативно повлиять на реальную оценку платежеспособности и кредитоспособности предприятия. Проблемы с дебиторской задолженностью нередко является причиной дефицита денежных средств, что заставляет предприятия изменить условия реализации своей продукции. Это требует от производителей (поставщиков) выработки гибкой политики предоставления кредита и инкассации.

Рассмотрим динамику показателей оборачиваемости дебиторской задолженности в промышленном секторе России за 2015–2016 годы, сравним с аналогичными показателями по кредиторской задолженности (табл. 3).

Таблица 3

Показатели оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности промышленных предприятий России в 2015–2016 гг. [5]

Показатель	Года		абсолютное изменение, +/-
	2015	2016	
Чистый доход (выручка) от реализации продукции, млрд руб.	91798,6	85353,3	- 6445,3
Дебиторская задолженность (среднегодовая), млрд руб.	8384,0	10668,65	+ 2284,65
Кредиторская задолженность (среднегодовая), млрд руб.	9786,95	13493,9	+ 3706,95
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов	10,95	8,00	- 2,95
Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, дней	33,30	45,63	+ 12,33
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов	9,38	6,33	- 3,05
Продолжительность одного оборота кредиторской задолженности, дней	38,91	57,66	+ 18,75

За анализируемый период чистый доход промышленных предприятий уменьшился на 6445,3 млрд руб., в то же время дебиторская задолженность выросла в 2016 г. на 2284,64 млрд руб., а кредиторская задолженность увеличилась на 3706,95 млрд руб. Такие изменения обусловили негативную динамику показателей оборачиваемости, коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности уменьшился на 3,05 оборотов, а продолжительность оборота, соответственно, возросло на 18,75 дней и составляет 58 дней. Причем, продолжительность одного оборота дебиторской задолженности составляет 46 дней. Такой

разрыв между размерами кредиторской и дебиторской задолженности отрицательно влияет на текущую платежеспособность предприятия, заставляет его обращаться к внешним заимствованиям, или наращивать долги.

Постепенно в отечественной хозяйственной практике распространяется такой вид финансовых услуг, как факторинг. Поскольку дебиторская задолженность не обладает функциями товара, поэтому объектом купли/продажи может быть лишь право требования на его взыскание [5]. Это актуализирует необходимость объективной оценки дебиторской задолженности, определение ее рыночной стоимости. На сегодняшний день не существует общепринятой методики оценки дебиторской задолженности.

При осуществлении оценки дебиторской задолженности должны учитываться факторы, которые влияют на ее рыночную стоимость, в частности, – условия прекращения обязательств; сроки расчетов, предусмотренные соглашением, наличие обеспечения по соответствующим обязательствам, финансовое состояние дебитора.

Неэффективность управления дебиторской задолженностью может быть обусловлена как внутренними, так и внешними факторами: низкой платежеспособностью или недобросовестностью покупателей, инфляцией, недостаточным уровнем профессионализма финансового менеджера, недостаточным уровнем контроля за дебиторской задолженностью.

Функции по управлению дебиторской задолженностью, как правило, возлагаются на финансового менеджера, а на крупных предприятиях для этого может создаваться отдельное функциональное подразделение, а информационное обеспечение формирует и подает бухгалтерия. Для обеспечения устойчивого финансового состояния, предприятие должно выстроить эффективную систему контроля движения и своевременного взыскания дебиторской задолженности. Для этого предприятию необходимо не только формировать бюджет и вести реестр «старения» дебиторской задолженности, своевременно принимать меры по ее инкассации, но и осуществлять систематический анализ (мониторинг) этого актива.

Анализ дебиторской задолженности по срокам ее возникновения позволяет оценить эффективность и сбалансированность политики товарного кредита и предоставления скидок покупателям; определяет сферы, в которых необходимо приложить дополнительные усилия по возврату долгов; дает базу для создания резерва сомнительных долгов; позволяет спрогнозировать поступление средств.

В процессе управления дебиторской задолженностью можно выделить два направления: управление формированием и управление инкассацией дебиторской задолженности.

К приемам управления дебиторской задолженностью относятся: учет заказов, оформление счетов и установление характеристики дебиторской задолженности; ABC-анализ по отношению к дебиторам; анализ задолженности по видам продукции для определения невыгодных с точки зрения инкассации товаров; оценка реальной стоимости существующей дебиторской задолженности; уменьшение дебиторской задолженности на сумму безнадежных долгов; контроль за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности; определение конкретных размеров скидок при досрочной оплате; оценка возможности факторинга – продажи дебиторской задолженности. Анализ этих показателей целесообразно проводить в динамике.

Таким образом, можно утверждать, что улучшение управления дебиторской задолженностью – важный фактор улучшения финансового состояния предприятий России. В рамках управления дебиторской задолженностью важно оптимизировать величину и структуру дебиторской задолженности, обеспечить сокращение сроков инкассации дебиторской задолженности, разработать мероприятия по минимизации влияния инфляционных факторов. Также предприятие может разработать индивидуальную систему качественных и количественных критериев, на основании которых будет оценивать дебиторов и формировать дифференцированные условия предоставления кредита.

*Вывод.* Стабильно высокие размеры средств в расчетах с дебиторами предприятий свидетельствуют о неудовлетворительном управлении средствами в расчетах с дебиторами, низкую платежную дисциплину покупателей

(заказчиков), а также в целом о наличии проблем неплатежей. Улучшение ситуации с взысканием дебиторской задолженности – важный резерв улучшения финансового состояния предприятий.

Хозяйственные решения в сфере управления дебиторской задолженностью должны опираться на глубокий и объективный анализ дебиторской задолженности. Практикой финансового менеджмента наработано немало методических приемов анализа и управления дебиторской задолженностью, которые требуют более широкого использования в деятельности отечественных предприятий.

### ***Список литературы***

1. Алексеенко А.С. Аналитические процедуры в управлении дебиторской и кредиторской задолженностью организаций / А.С. Алексеенко // Актуальные проблемы экономики и бухгалтерского учета: Сборник научных статей I Всероссийское научно-практического семинара. – Нижний Новгород, 2017. – С. 369–374.
2. Бойко Н.И. Политика управления дебиторской задолженностью предприятия / Н.И. Бойко // NovaInfo.Ru. – 2017. – Т. 1. – №74. – С. 259–263.
3. Сейтблялова А.Р. Управление дебиторской и кредиторской задолженностями как фактор обеспечения финансовой безопасности предприятия / А.Р. Сейтблялова // Финансово-экономическая безопасность Российской Федерации и ее регионов: Сборник материалов II Международная научно-практическая конференции. – 2017. – С. 204–206.
4. Стрекаловская М.С. Общая характеристика политики управления дебиторской задолженностью организаций / М.С. Стрекаловская // NovaInfo.Ru. – 2017. – Т. 1. – №74. – С. 227–230.
5. Черутова М.И. Управление дебиторской задолженностью предприятия / М.И. Черутова, С.В. Матросова // Нефть и газ Западной Сибири: Материалы Международная научно-техническая конференция. – Тюмень, 2017. – С. 202–205.