

## КОМПЛЕКСНЫЙ ПОДХОД К АНАЛИЗУ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

Современные экономические условия в России характеризуются ростом конкуренции на различных рынках товаров и услуг. Организации - поставщики и подрядчики ведут активную борьбу за своего покупателя, предлагая скидки, дополнительные услуги, новые продукты, предоставляя отсрочки платежа за продаваемый продукт. Более того, сегодня каждый участник рынка знает, что наличие неиспользуемых мощностей и производство легко заменимой на рынке продукции предполагает либерализацию платежных условий, в частности предоставление своим покупателям определенного коммерческого кредита. Это делается с целью достижения запланированного уровня продаж, а, следовательно, и сохранения своей конкурентоспособности и коммерческой успешности. Исключение составляет ситуация, когда поставщик имеет прочные позиции на рынке и может диктовать свои платежные условия.

Продажа в кредит обуславливает появление различий между бухгалтерскими (учетными) и реально-денежными показателями продажи продукции. До момента оплаты процесс реализации, с точки зрения движения денег, еще продолжается, что приводит к возникновению дебиторской и кредиторской задолженности. До наступления срока оплаты дебиторская задолженность должна финансироваться, при этом постоянно сохраняется риск того, что оплата будет произведена покупателем (заказчиком) с опозданием, либо не будет произведена вообще.

Дебиторская и кредиторская задолженность - неизбежное следствие существующей в настоящее время системы денежных расчетов с организациями, при которой всегда имеется разрыв времени платежа и моментом перехода права собственности на товар, между предъявлением платёжных документов к оплате и временем их фактической оплаты.

Вследствие сказанного, организация в своей сбытовой политике должна не только принимать во внимание положительные результаты кредитования покупателей (увеличение продаж и прибыли), но и учитывать, что данный процесс обычно сопровождается увеличением расходов (проценты, выплачиваемые поставщиком по кредитам, взятым для покрытия кассовых разрывов) и рисков. При этом представляется очевидным, что приемлемый уровень дебиторской задолженности — это такой, при котором получаемые выгоды превышают все затраты и риски, поскольку только в этом случае организация сможет функционировать и в дальнейшем.

Главной целью анализа дебиторской и кредиторской задолженности является разработка мероприятий по совершенствованию настоящей или формированию новой политики кредитования покупателей, направленной на увеличение прибыли организации, ускорение расчетов и снижение рис-

ка неплатежей. В разработке политики управления дебиторской и кредиторской задолженностью акцент делается на расширение объема продаж продукции, оптимизацию общего размера задолженности и обеспечение своевременной ее инкассации. Эффективность управления обязательствами организации во многом зависит от знаний методики анализа и умений их использования.

На сегодняшний день в литературе многими авторами, такими как Шеремет А.Д., Ефимова О.В., Максютова А.В., Панфилов А.В., Шахбазян Е.М., Кулизбаков Б.К. и другими предлагается множество различных подходов к анализу дебиторской и кредиторской задолженности (таблица 1).

Изучив перечисленные методики анализа обязательств организации, выявлены следующие моменты:

1) ориентация на анализ ситуации прошлого времени (ретроспективный анализ), ни одна методика не предполагает оперативного отслеживания изменений задолженности, и реакции на них в режиме реального времени;

2) данные методики используют показатели характерные для российского бухгалтерского учета, а не МСФО, тогда как последнее в современных условиях более прогрессивно;

3) методики зачастую дублируют друг друга.

Стоит отметить ряд особенностей характерных для всех методик, например, применяется коэффициентный анализ, однако финансовые коэффициенты в значительной степени зависят от учетной политики организации. Кроме того, коэффициенты, выбранные в качестве базы сравнения неоптимальны, так как не улавливают особенностей факторов и элементов, участвующих в их расчетах (например, затруднительно бывает оценить реальную рыночную стоимость задолженности). При применении метода распределения дебиторской задолженности по срокам возникновения, которые присутствует во всех методиках, сезонные или циклические колебания затрудняют анализ и могут привести к ошибочным выводам.

Анализ задолженности с позиции платежной дисциплины путем выделения задолженности, срок которой еще не наступил, просроченной на 1-30, 31-60, 61-90 и свыше 90 дней, а также безнадежной дебиторской задолженности позволяет классифицировать дебиторов по степени надежности; оценить эффективность и сбалансированность кредитной политики; создает базу для формирования резерва по сомнительным долгам, а также позволяет сделать прогноз денежного потока. Изменение объема реализации ведет к изменению величины оборачиваемости дебиторской задолженности, что в свою очередь наталкивает на мысль об ускорении или замедлении выплат, даже если в действительности характер платежей не изменился.

Таблица 1 – Отечественные методики анализа обязательств организации

Название	Основные положения	Достоинства	Недостатки	Особенности
Методика анализа долгов Шеремета А.Д. [6, с.396-401]	<p>Общая оценка динамики объёма дебиторской задолженности (далее ДЗ) в целом и по отдельным статьям.</p> <p>Коэффициентный анализ (доля ДЗ в оборотных активах, анализ её структуры, анализ качественного состояния ДЗ, оценки динамики сомнительной задолженности).</p> <p>Анализ кредиторской задолженности (далее КЗ) по приведённому выше алгоритму.</p> <p>Сопоставление результатов анализа ДЗ и КЗ</p>	<p>Доступность (для проведения анализа достаточно форм 1 и 5 бухгалтерской отчётности).</p> <p>Простота применения.</p>	<p>Сама методика недостаточно прописана, некоторые этапы не раскрыты или не детализированы.</p> <p>Рекомендации, предлагаемые автором, носят общий характер.</p> <p>Методика основана на анализе данных отчётности, то есть прошлых тенденций.</p>	<p>Делается акцент на необходимость сопоставления результатов анализа ДЗ и КЗ.</p>
Методика анализа долгов Кулизбакова Б.К. [2, с.461-475]	<p>Установление характера ДЗ по срокам возникновения, анализ их динамики.</p> <p>Анализ задолженности по составу дебиторов, занимающих преобладающий удельный вес.</p> <p>Установление безнадёжных долгов для определения возможной суммы резерва и оценки реальной величины и взвешенного старения ДЗ.</p> <p>Принятие решения о предоставлении скидок за ускорение расчётов, о продаже ДЗ и другого на основе результатов анализа.</p>	<p>Простота применения.</p> <p>Наглядность (работа с данными обобщёнными в таблицу).</p> <p>Рекомендации, предлагаемые автором, конкретные.</p> <p>Индивидуальная работа с крупными дебиторами.</p>	<p>Анализ кредиторов не предусмотрен.</p> <p>Данная методика приемлема для целей внутреннего управления организацией, поскольку требует подробной информации о дебиторах.</p> <p>Методика основана на анализе данных прошлых тенденций</p>	<p>Методика основана на группировках ДЗ.</p> <p>Предполагается индивидуальный подход в работе с дебиторами, по средствам рассмотрения задолженности каждого в отдельности и выработки решений по дальнейшему сотрудничеству.</p>

Продолжение таблицы 1

Название	Основные положения	Достоинства	Недостатки	Особенности
Методика анализа долгов Максютова А.А [3, с.169-174]	<p>Ранжирование дебиторских долгов по методу Парето.</p> <p>Формирование портфеля дебиторов и расчёт среднего срока возврата по всему портфелю, ранжирование дебиторов по данному показателю.</p> <p>Расчёт размера инвестиций в дебиторские долги.</p> <p>Определение влияния "связанных затрат", то есть затрат, связанных с обслуживанием банковских кредитов, которые организация берёт для восполнения денежной наличности.</p> <p>Коэффициентный анализ ДЗ и КЗ.</p>	<p>Многосторонний подход.</p> <p>Учёт "связанных затрат".</p> <p>Наглядность.</p> <p>Применение комплексной группировки дебиторов.</p> <p>Идентификация наиболее крупных дебиторов.</p>	<p>Не предлагается никаких рекомендаций по итогам анализа.</p> <p>Данная методика приемлема для целей внутреннего управления организацией, поскольку требует подробной информации о дебиторах.</p> <p>Методика основана на анализе данных прошлых тенденций</p>	<p>Учёт "связанных затрат".</p> <p>Вводится своеобразный "ориентир"-средний срок возврата по всему портфелю дебиторов, что позволяет эффективно ранжировать дебиторов.</p> <p>Предполагается учёт "связанных затрат".</p>
Методика анализа долгов Панфилова А.В. [4, с.234-242]	<p>Ранжирование ДЗ по срокам её инкассации.</p> <p>Применение ABC-метода для анализа ДЗ.</p> <p>Коэффициентный анализ ДЗ, а также определение величины КЗ, сопоставление и ДЗ и КЗ.</p>	<p>Применение ABC - метода позволяет сосредоточиться на работе с наиболее крупными дебиторами, и тем самым сэкономить время, ресурсы и повысить эффективность управления.</p> <p>Идентификация наиболее крупных дебиторов.</p> <p>Наглядность.</p>	<p>Не предлагается никаких рекомендаций по итогам анализа.</p> <p>Данная методика приемлема для целей внутреннего управления организацией, поскольку требует подробной информации о дебиторах.</p> <p>Методика основана на анализе данных прошлых тенденций</p>	<p>Применение ABC-метода.</p> <p>Делается акцент на необходимость сопоставления результатов анализа ДЗ и КЗ.</p>

Продолжение таблицы 1

Название	Основные положения	Достоинства	Недостатки	Особенности
Методика анализа долгов Шахбазян Е.М. [5, с.243-251]	<p>Определение структуры и динамики изменения видов ДЗ.</p> <p>Анализ производственно-коммерческого цикла организации.</p> <p>Определение темпов погашения отдельных видов ДЗ.</p> <p>Определение оптимального срока сокращения оборачиваемости ДЗ в целях реализации поставленных перед организацией задач.</p> <p>Оценка издержек финансирования в зависимости от срока оборачиваемости ДЗ.</p> <p>Составление реестра старения счетов дебиторов.</p> <p>Разработка мероприятий по возврату задолженности наиболее крупных дебиторов.</p>	<p>Результаты анализа позволяют, обоснованно предположить какие виды ДЗ могут быть рассмотрены с точки зрения возможности их сокращения.</p> <p>Комплексность.</p> <p>Каждый этап расписан подробно.</p>	<p>Трудоёмкость.</p> <p>Данная методика приземлена для целей внутреннего управления организацией, поскольку требует подробной информации о дебиторах.</p> <p>Методика основана на анализе данных прошлых тенденций</p>	<p>Данная методика позволяет выделить средства, реально принадлежащие организации и средства, которые последняя должна заплатить государству по факту оплаты покупателями счетов за реализованную продукцию.</p> <p>Структура ДЗ в целях настоящего расчёта имеет вид: НДС, себестоимость продукции, прибыль</p>
Методика анализа долгов Ефимовой О.В. [1, с.114-124]	<p>Коэффициентный анализ (доля ДЗ в оборотных активах, анализ её структуры, анализ качественного состояния ДЗ, оценки динамики сомнительной задолженности).</p> <p>Анализ кредиторской задолженности (далее КЗ) по приведённому выше алгоритму.</p> <p>Сопоставление результатов анализа ДЗ и КЗ.</p>	<p>Простота применения.</p> <p>Наглядность (работа с данными обобщёнными в таблицу).</p> <p>Рекомендации, предлагаемые автором, конкретные.</p>	<p>Рекомендации, предлагаемые автором.</p> <p>носят общий характер.</p> <p>Методика основана на анализе данных отчетности, то есть прошлых тенденций.</p>	<p>Делается акцент на необходимость сопоставления результатов анализа ДЗ и КЗ.</p>

По этой причине затруднительно использовать показатель оборачиваемости в качестве способа контроля дебиторской и кредиторской задолженности. Кроме того, результаты применения данных методик в организациях различных отраслей сложно сопоставимы, вследствие диверсификации и разностороннего характера деятельности организации (особенно крупных). Отсюда следует, что в современных условиях без комплексного системного анализа не обойтись. Алгоритм комплексного подхода к анализу дебиторской и кредиторской задолженности можно представить в виде схемы на рисунке 1.



Рисунок 1 – Комплексный подход к анализу дебиторской и кредиторской задолженности

На наш взгляд, основные положения комплексного подхода к анализу обязательств организации следующие:

1) предварительный анализ и планирование предельного объема кредиторской (КЗ) и дебиторской задолженности (ДЗ), с учетом возможностей организации и объема инвестиции в данную задолженность;

2) определения степени кредитоспособности и платежеспособности клиента до заключения договора и отслеживания изменений в процессе сотрудничества;

3) отслеживание изменения уровня задолженности и принятия соответствующих решений, по предотвращению негативных последствий в режиме реального времени;

4) анализ возможностей дебиторской и кредиторской задолженности по срокам и размерам;

5) анализ сильных и слабых сторон деятельности организации (внутренней среды);

6) анализ частных и комплексных финансовых показателей.

Для более полного обобщения сведений об обороте денежных средств, то есть об обороте дебиторской и кредиторской задолженности предприятием рекомендуем проводить расчёт финансового цикла. Финансовый цикл, или цикл обращения денежной наличности, представляет собой время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота. Основные этапы обращения денежных средств в производственной деятельности представлены на рисунке 2.



Рисунок 2 – Схема обращения денежных средств в производственной деятельности

Логика представленной схемы заключается в следующем. Операционный цикл характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы омертвлены в запасах и дебиторской задолженности. Поскольку предприятие оплачивает счета поставщиков с временной задержкой, то этот период, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота, то есть финансовый цикл, меньше на среднее время обращения кредиторской задолженности. Сокращение операционного и финансового циклов в динамике рассматривается как положительная тенденция. Если сокращение операционного цикла может быть сделано за счет ускорения производственного процесса и оборачиваемости дебиторской задолженности, то финансовый цикл может быть сокращен как за счет данных факторов, так и за счет некоторого некритического замедления оборачиваемости кредиторской задолженности. Таким образом, продолжительность финансового цикла (ПФЦ) в днях оборота рассчитывается по формуле:

$$\text{ПФЦ} = \text{ПОЦ} - \text{ВОК} = \text{ВОЗ} + \text{ВОД} - \text{ВОК} \quad (1)$$

$$\text{ВОЗ} = \frac{\text{Средние производственные запасы}}{\text{Затраты на производство продукции}} * T \quad (2)$$

$$\text{ВОД} = \frac{\text{Средняя дебиторская задолженность}}{\text{Выручка от продажи}} * T \quad (3)$$

$$\text{ВОК} = \frac{\text{Средняя кредиторская задолженность}}{\text{Затраты на производство продукции}} * T, \quad (4)$$

где ПОЦ — продолжительность операционного цикла;  
 ВОК — время обращения кредиторской задолженности;  
 ВОЗ — время обращения производственных запасов;  
 ВОД — время обращения дебиторской задолженности;  
 T — продолжительность периода, по которому рассчитываются средние показатели (как правило, год, то есть T = 365 дней).

Уплата долгов дебиторами – это практически источник средств для погашения кредиторской задолженности. Если оборачиваемость дебиторской задолженности медленнее, чем кредиторской, это означает, что у предприятия неблагоприятные условия расчетов с покупателями и поставщиками: предприятие должно возвращать свои долги чаще, чем оно получает оплату за реализованную продукцию. И напротив, если дебиторская задолженность оборачивается быстрее кредиторской, у предприятия появляются свободные средства в обороте в размере, соответствующем разнице числа дней оборота кредиторской и дебиторской задолженности.

Аналитические процедуры, имеющие отношения к управлению дебиторской задолженностью, входят в систему внутрифирменного финансово-



го анализа и управленческого контроля. Эффективная система управления включает:

- качественный отбор покупателей;
- определение оптимальных условий кредитования;
- четкую процедуру предъявления претензий;
- контроль за выполнением условий договоров;
- регулярный мониторинг дебиторов по видам продукции, объему задолженности, срокам погашения и пр.;
- соблюдение четкой процедуры оплаты счетов и получения платежей;
- ориентация на большее число покупателей с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими крупными покупателями;
- контроль соотношения уровня дебиторской и кредиторской задолженности: значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости предприятия и делает необходимым привлечение дополнительных (как правило, дорогостоящих) источников финансирования;
- использование факторинга.

Список литературы:

1. Ефимова О.В. Финансовый анализ: – М.: ЮНИТИ, 2006. - 517 с.
2. Кулизбаков Б.К., Микива Б.Ю., Давлатова Е.М. О принципах проведения углубленного финансового анализа и принятия решений по управлению дебиторской и кредиторской задолженностью. - М.: ИЦ Банковского территориального института профессиональных бухгалтеров, 2005. - 756с.
3. Максютов А.А. Управление дебиторскими и кредиторскими долгами компании. - М.: Финансы, 2006. - 456 с.
4. Панфилов А.В. Анализ и контроль кредиторской и дебиторской задолженности в современных условиях. - М.: Финансы, 2005. - 435 с.
5. Шахбазян Е.М. Особенности управления оборотными средствами предприятия: - М.: ЮНИТИ, 2005. - 436 с.
6. Шеремет А., Сайфулин Р. Методика финансового анализа. - М.: АС-ПРЕСС, 2005. - 738 с.