

УДК 336.64

Сафаров Тимур Ирекович

направление магистратуры «Экономика»
программа подготовки «Учет и финансы
организации»
Челябинский государственный университет
Россия, Челябинск

timmi.94@mail.ru

ОСНОВНЫЕ ЭТАПЫ АНАЛИЗА ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

Аннотация

Статья раскрывает основные этапы анализа дебиторской задолженности организации. В исследовании применялись как общенаучные методы исследования (контент-анализ), так и методы эмпирического исследования (сравнения и обобщения). Проанализированы и выявлены этапы и показатели анализа дебиторской задолженности.

Ключевые слова:

дебиторская задолженность, оборотные активы
предприятия

Timur I. Safarov

master's degree course "Economics"
training program "Accounting and Finance
of the Organization
Chelyabinsk state university
Russia, Chelyabinsk

timmi.94@mail.ru

MAIN ANALYSIS STAGES OF RECEIVABLES

Abstract

The article reveals the main stages of analysis of the organization's receivables. The study used both general scientific research methods (content analysis) and empirical research methods (comparison and generalization). Analyzed and identified stages and indicators for the analysis of receivables.

Keywords:

receivables, current assets of an enterprise

Обеспечение эффективного управления дебиторской задолженностью, как и любой другой частью финансовых ресурсов организации, требует регулярной оценки состояния объекта управления. Анализ дебиторской задолженности в данном случае должен охватывать два аспекта: во-первых, анализ непосредственно состояния дебиторской задолженности и ее фактического состояния; во-вторых, анализ эффективности управления дебиторской задолженностью теми методами и финансовыми инструментами, которые используются на предприятии.

Специфические особенности оценки дебиторской задолженности связаны с тем, что этот актив не совсем существенен. Владелец актива имеет право продать не сам долг, а только право выплаты долга должником, таким образом, уступая права покупателю в соответствии с контрактом. Эта особенность подразумевает определение не только суммы долга, но и анализ права на долг. В дополнение к обязательному отражению ценности актива в документах бухгалтерского учета и сообщения (баланс), дебиторская задолженность должна быть подтверждена контрактом между кредитором и должником с заявлением на основные документы, подтверждающие фактическое возникновение долга и время его продолжительности

(накладные, счета-фактуры, и т.д.).

По мнению Томачинского Д.И. и Семеновой Д.А., анализ дебиторской задолженности начинается с оценки ее состояния, поскольку любое замедление в оплате ведет к увеличению затрат, связанных с задолженностью. Задержки в оплате указывают на ухудшение качества дебиторской задолженности [10, с. 42].

Зотова Т.В., и соавторы уточняют, что анализ дебиторской задолженности (ДЗ) компаний можно провести с помощью оценки ее состава, структуры и динамики. Показатели, выявленные в ходе такого анализа, помогут сделать выводы об эффективности принятых мер и решений в компании, а также дадут оценку для текущего контроля и управления плановыми показателями бюджета и их выполнения [4, с. 124].

Существует два принципиальных подхода к оценке дебиторской задолженности. Первый подход – рыночный. Он может быть использован в тех случаях, когда долги дебитора продаются на рынке. Второй подход связан с дисконтированием размера дебиторской задолженности в зависимости от срока погашения. При этом делается допущение, что финансовые ресурсы, материальную основу которых составляют деньги, имеют временную ценность: денежные средства в данный момент и через определенный промежуток времени имеют разную стоимость при равном номинале [1, с. 18].

Если рассматривается задолженность по каждому кредитору, то ставка дисконтирования может отличаться. К оценке дебиторской и кредиторской задолженности также относится и анализ их структуры (рис. 1).

Представленная схема анализа дебиторской задолженности предполагает, что на первоначальном этапе необходимо определить общую величину задолженности и ее структуру по каждому дебитору, а также оценить предельную величину дебиторской задолженности. Результаты анализа должны позволить ответить на вопрос о том, требуется ли оздоровление дебиторской задолженности. После осуществляется выбор путей оздоровления дебиторской задолженности и последующий мониторинг задолженности по видам, объему и срокам ее погашения.



Рисунок 1 – Алгоритм анализа дебиторской и кредиторской задолженности [2]

Более содержательным видится следующий алгоритм анализа дебиторской задолженности (рис. 2), который четко разграничивает этапы анализа и соответствующие оценочные показатели. Первый этап, согласно данному алгоритму, направлен на анализ структуры и динамики дебиторской задолженности. Здесь рассчитываются такие показатели, как абсолютные и относительные изменения дебиторской задолженности, изменения их удельных весов.

Второй этап направлен на расчет показателей для оценки количественных параметров дебиторской задолженности и предполагает расчет средней дебиторской задолженности, ее оборачиваемости и период погашения дебиторской задолженности. На третьем этапе осуществляется расчет показателей, характеризующих качество дебиторской задолженности, а именно - долю дебиторской задолженности в общем объеме оборотных средств и долю сомнительной дебиторской задолженности в ее общей структуре.

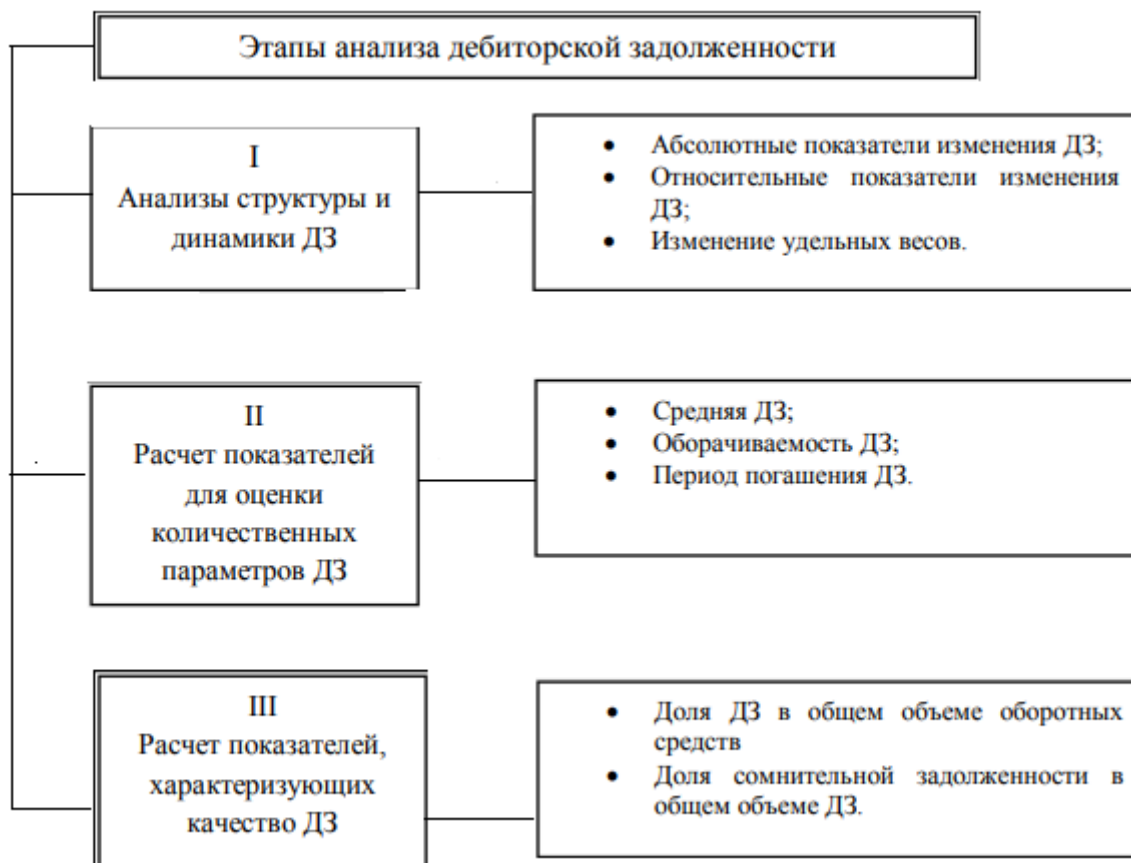


Рисунок 2 – Этапы и показатели анализа дебиторской задолженности [6, с. 47]

Также, в научной литературе описываются подходы к анализу дебиторской задолженности, опирающиеся на ее виды по длительности. Для анализа долгосрочной задолженности используется дисконтирование денежных потоков. Дисконтирование позволяет учитывать временную стоимость денежных средств, то есть возможность их краткосрочного использования. Краткосрочные текущие планы составляют без дисконтирования, то есть по номиналу, полагая, что искажением данных в этом случае можно пренебречь. Анализируя просроченную задолженность заказчиков, прежде всего, определяют дату ее возникновения [3, с. 67].

Помимо этого, провести оценку дебиторской задолженности можно на основе расчета финансовых показателей, таких как [9, с. 218]:

- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;
- срок погашения дебиторской задолженности;
- коэффициент погашения дебиторской задолженности;
- доля дебиторской задолженности в объеме оборотных активов;
- соотношение темпов роста дебиторской задолженности с темпами роста

выручки от продаж.

В исследовании Сироткиной Н.С. и Макашиной О.В. предлагаются следующие подходы к анализу дебиторской задолженности [8, с. 313]:

1. Оценка единым потоком. Определяется рыночная стоимость актива как части единого целого, составляющего стоимость всего бизнеса предприятия. В основе этих исследований лежит метод накопления актива в рамках затратного подхода. Величина дебиторской задолженности оценивается в целом, точная оценка каждой отдельной дебиторской задолженности нецелесообразна, поскольку в этом случае могут не учитываться общие тенденции предприятия как системы. Акцент делается на общие тенденции в развитии бизнеса, на конкретную политику менеджмента компании в отношении выплаты долгов.

2. Оценка каждой конкретной задолженности. Этот способ сопряжен с предварительной оценкой задолженности для реального владельца актива в целях принятия управленческого решения и целесообразности ее продажи. Определяется реальная полезность каждой конкретной задолженности и возможные выгоды при ее продаже.

3. Оценка как товара. Оценка дебиторской задолженности как товара для продажи на рынке по стандарту обоснованной рыночной стоимости. Эта оценка может включать в себя задачи определения цены предложения актива на аукционах, а также определения минимальной цены реализации. Решение вышеназванных целевых задач требует глубоких проработок особенностей каждой конкретной задолженности с учетом правовых аспектов собственности. Оценщик обязан смоделировать общепринятые требования к активу, к оценке его полезности для потенциального покупателя. Только затем, он может проанализировать специфические особенности каждой предполагаемой к процессу задолженности для получения оценок ее стоимости.

4. Оценка полезности приобретения. В этом случае имеет место конфиденциальная оценка той предельной цены, которую инвестор готов заплатить за этот актив с учетом всех, возможно, эксклюзивных его интересов и реальной возможности дальнейшего использования данного актива. Используемый стандарт оценки – инвестиционная стоимость. Особенности данной постановки задачи заключаются в том, что в этом случае, упор в большей степени делается на особые интересы инвестора, связанные со специфическим дальнейшим использованием

задолженности.

Также, для анализа дебиторской задолженности широко используется сравнительный подход. Сравнительный подход к оценке имущества предполагает, что ценность объектов собственности определяется тем, за сколько они могут быть проданы при наличии достаточно сформированного рынка. Другими словами, наиболее вероятной величиной стоимости оцениваемого объекта может быть реальная цена продажи аналогичного объекта, зафиксированная рынком.

Оценка рыночной стоимости дебиторской задолженности в рамках сравнительного подхода предусматривает наличие и анализ рыночной информации о ценах на долговые обязательства предприятий. Он может быть использован в тех случаях, когда долги дебитора продаются на рынке. Анализ деятельности дебитора позволяет сделать вывод о схожести его положения с положением тех предприятий, долг которых продается, для оценки задолженности можно применить метод сравнительного анализа рынка, сходный с методом рынка капитала при оценке бизнеса.

В случае нахождения нескольких задолженностей-аналогов курсы задолженностей взвешиваются, для нахождения средневзвешенного курса задолженности, применяемого к номинальной стоимости оцениваемой задолженности.

В распоряжении оценщика имеется следующая выборка данных о состоявшихся сделках по продаже дебиторской задолженности, полученных из открытых источников [5, с. 25].

Для настоящего исследования важно уточнить специфику оценки самих дебиторов в системе управления дебиторской задолженностью. Алгоритм их оценки представляется следующим (рис. 3).

На первом этапе осуществляется выбор дебитора, в отношении которого будет осуществляться оценивание. Целесообразно осуществить его в отношении всех дебиторов предприятия последовательно, чтобы дать каждому персональную оценку.

На втором этапе основные компоненты расчета и оценки количественных показателей потенциального дебитора осуществляются на основе анализа дебиторской задолженности: оборачиваемость ДЗ, период погашения ДЗ, отношения ДЗ к объему продаж (при условии предыдущего сотрудничества). Этап 3 «Определение конечной общей рейтинговой оценки потенциального дебитора».

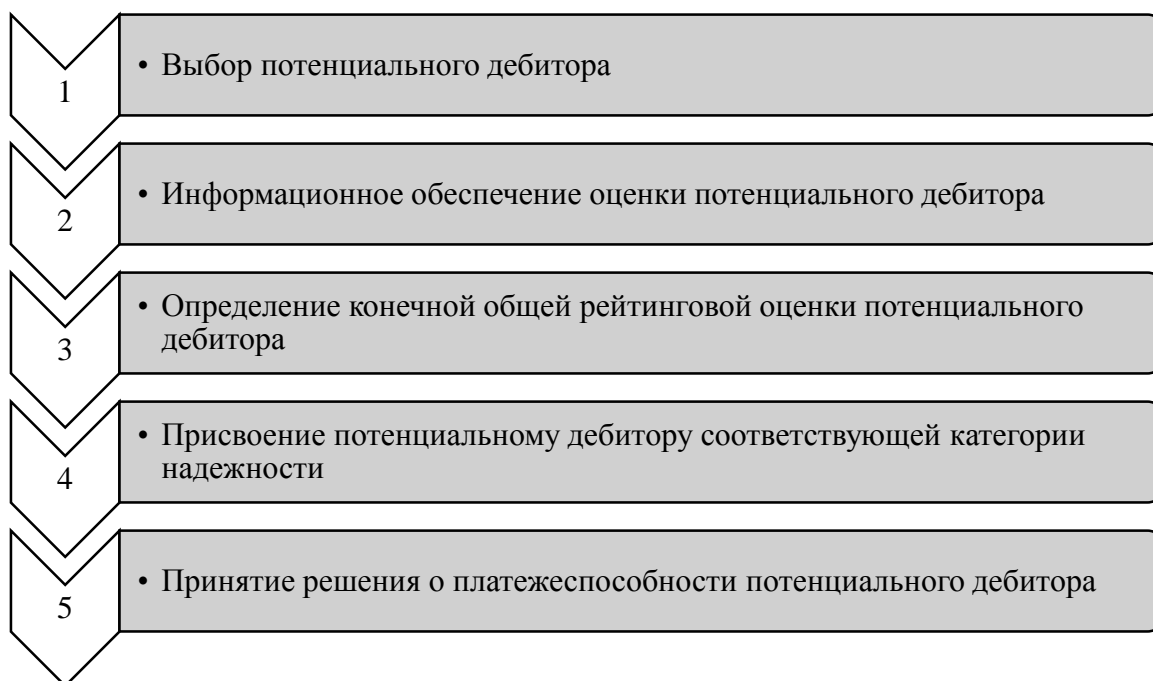


Рисунок 3 – Этапы оценки потенциальных дебиторов [7, с. 40]

На третьем этапе определяется конечная общая рейтинговая оценка – как среднее значение от рейтинговой оценки количественных и качественных показателей.

На четвертом этапе, исходя из значения конечной рейтинговой оценки, покупателю присваивается соответствующая категория надежности.

На пятом этапе продавец принимает решение о платежеспособности покупателя. Ежемесячно финансовый менеджер, управляющий ДЗ должен ранжировать потенциальных дебиторов по установленным этапам.

При изменении статуса покупателя (и соответственно условий отгрузки и оплаты) он должен направить менеджеру по сбыту сообщение об изменении статуса покупателя, а при необходимости – распоряжение о прекращении отгрузок данному покупателю.

Таким образом, анализ дебиторской задолженности предприятия дает возможность оценить возможную величину доходов, которые можно получить в виде штрафов, пени, неустоек от дебиторов, которые задержали оплату. В процессе анализа целесообразно сопоставить суммы дебиторской задолженности. В результате может быть выявлено увеличение или уменьшение дебиторской задолженности.

Положительно оценивается покрытие дебиторской задолженностью кредиторской. Результаты такого анализа могут свидетельствовать о том, что

увеличение дебиторской задолженности против кредиторской может быть результатом неплатежеспособности покупателей.

Таким образом можно сделать следующие выводы. Управление дебиторской задолженностью является составной частью общей системы управления оборотными активами коммерческой организации. Для эффективного управления дебиторской задолженностью на предприятии необходимо работу с контрагентами разделить на этапы, в каждом из которых будут рекомендации, которым необходимо следовать. Анализ дебиторской задолженности в данном случае должен охватывать два аспекта: во-первых, анализ непосредственно состояния дебиторской задолженности и ее фактического состояния; во-вторых, анализ эффективности управления дебиторской задолженностью теми методами и финансовыми инструментами, которые используются на предприятии. Для анализа используются различные показатели, охватывающие количественные и качественные характеристики дебиторской задолженности. При этом, анализ дебиторской задолженности должен характеризоваться регулярностью и последовательностью. Важным является и анализ самих дебиторов, для оценки благонадежности которых чаще всего используются рейтинговые системы, разрабатываемые как самими предприятиями, так и в научно-теоретической среде. В конечном итоге анализ дебиторской задолженности позволяет обозначить ее проблемные аспекты и скорректировать используемые подходы к управлению дебиторской задолженностью

Список использованных источников

1. Бабалыкова, И.А. Анализ дебиторской задолженности коммерческих организаций [Текст] / И.А. Бабалыкова, В.В. Сериков, С.А. Костенко // Вестник академии знаний. – 2018. – №3. – С.18-24.

2. Белостоцкий, А.А. Государственные финансы [Текст] / А.А. Белостоцкий // Евразийский союз ученых. – 2017. – №12-2 (45). – С. 46-50.

3. Дранец, Е.А. Дебиторская задолженность и методы ее управления в организации [Текст] / Е.А. Дранец, М.Е. Бобровская // Сборник материалов Всероссийской научно-практической конференции молодых ученых. Кемерово, 2017. – С.67

4. Зотова, Т.В. Основные этапы анализа дебиторской задолженности [Текст] / Т.В. Зотова, Н.А. Кончакова // Актуальные вопросы устойчивого развития АПК и сельских территорий. Материалы Всероссийской научно-практической конференции,

посвященной 50-летию со дня образования кафедры экономического анализа, статистики и прикладной математики. – 2018. – С.124-127.

5. Лесива, Е.И. Сравнительный подход к оценке дебиторской задолженности [Текст] / Е.И. Лесива // Аллея науки. – 2018. – №6. – С.25-29.

6. Павлова, И.В. Дебиторская и кредиторская задолженность организации: учет и анализ [Текст] / И.В. Павлова // Актуальные проблемы бухгалтерского учета, аудита и анализа в современных условиях. – 2017. – №1. – С.47

7. Посламовская, Ю.С. Этапы оценки потенциальных дебиторов торгового предприятия [Текст] / Ю.С. Подгайнова // Economics. – 2017. – №3. – С.40

8. Сироткина, Н.С. Оценка дебиторской задолженности предприятия [Текст] / Н.С. Сироткина, О.В. Макашина // Состояние и перспективы развития электро- и теплотехнологии. Материалы Международной научно-технической конференции, посвященной 175-летию со дня рождения Н.Н. Бенардоса. 2017. – С.315-320.

9. Слабинская, И.А. Дебиторская задолженность: сущность, виды и ее оценка [Текст] / И.А. Слабинская, А.А. Новикова // Белгородский экономический Вестник. – 2017. – №4. – С.218-220.

10. Томачинский, Д.И. Оценка качества управления дебиторской задолженностью на предприятиях в Российской Федерации [Текст] / Д.И. Томачинский, Д.А. Семенова // Известия высших учебных заведений. – 2018. – №1. – С.42-45.