долг красен... платежом

политика взыскания дебиторской задолженности

Известно, что политика взыскания дебиторской задолженности может быть «мягкой» и «жесткой». Так называемая «мягкая» политика предполагает некоторую отсрочку применения санкций за нарушение сроков платежей, т.е. на определенных условиях предоставляется дополнительный льготный период. Такая политика характерна для финансово-устойчивых, стабильно развивающихся фирм при проведении ими агрессивной политики завоевания рынка. «Жесткая» политика предполагает строгий контроль над соблюдением сроков платежей, немедленное применение санкций и наложение штрафов на должника. Однако для каждого конкретного дебитора всегда может быть рассчитан предел покупок в кредит - некое подобие кредитной линии. При этом следует помнить, что при проведении жесткой кредитной политики затраты на взыскание дебиторской задолженности могут и не окупиться.

Исследования подтверждают, что при наличии значительной дебиторской задолженности ужесточение методов ее взыскания и увеличенные расходы на этот вид работ быстро окупаются, однако дальнейший рост затрат на «выбивание» дебиторской задолженности не приносит результатов, какая-то ее часть может быть никогда не возвращена.

Дебиторская задолженность (коммерческий кредит) может быть оформлена векселем, который повышает ответственность дебитора и фиксирует его обязательство оплатить товар в указанный срок. Дополнительные преимущества векселя - возможность расплатиться по сво-

Герасимова Л.Н.
Ставропольский государственный аграрный университет

дебиторская задолженность (коммерческий кредит) может быть оформлена векселем, который повышает ответственность дебитора

им долгам векселем (так называемый «переводной вексель»), а также возможность его досрочного учета в банке (так называемое «дисконтирование векселя»).

В обоих случаях кредитор получает денежные средства раньше срока платежа, указанного в векселе, однако не в полной сумме: вексель дисконтируется в соответствии с номинальным сроком его погашения, величиной ставки дисконта, другими условиями. В зарубежной практике широко используется вексельный кредит - *залог векселей*. Во всех случаях требуются гарантии своевременности оплаты векселя - *аваль*. Авалистом могут выступать вышестоящая организация, материнская компания, обслуживающий банк, фирма, эмитировавшая вексель.

В российской практике вексельное обращение пока имеет ограниченное распространение. Это вызвано несколькими причинами. *Во-первых*, преимущества векселя по сравнению с обычной дебиторской задолженностью недостаточно прописаны в нормативных актах. *Во-вторых*, Банк России принимает к переучету только векселя по экспортно-импортным операциям. *В-третьих*, у предпринимателей нет навыков работы с векселями. *В-четвертых*, велико недоверие к ним и т. д.

В вексельном обращении России определенное распространение получили преимущественно так называемые «серые схемы», где эмитент векселя выстраивает (или хотя бы отслеживает) цепочку его продвижения, а на заключительном этапе выкупает сильно дисконтированный вексель сам, значительно уменьшая свою сумму платежей.

Контроль за дебиторской задолженностью включает в себя ее ранжирование по срокам возникновения. Наиболее распространенная классификация предусматривает следующую группировку (в днях): 0 - 30; 31 - 60; 61 - 90; 90 - 120; свыше 120. Возможны и иные группиров-

ки. Кроме того, необходим контроль безнадежных долгов с целью образования требуемого резерва.

С точки зрения более точной картины, предлагаем проводить на предприятии анализ и контроль уровня дебиторской задолженности с помощью абсолютных и относительных показателей, рассматриваемых в динамике. Важным этапом является контроль над своевременностью погашения задолженности дебиторами. Для этого в дополнение к показателям наличия просроченной дебиторской задолженности, приводимым в форме № 5 («Приложение к балансу предприятия»), используется коэффициент погашаемости дебиторской задолженности, который рассчитывается как отношение средней дебиторской задолженности по основной деятельности (расчеты с дебиторами за товары, работы и услуги; расчеты по полученным векселям; авансы, выданные поставщикам и подрядчикам) к выручке от реализации. Значение этого показателя зависит от вида договоров, превалирующих на данном предприятии, и периода оплаты с момента отгрузки товара. Эти показатели позволяют рассчитать критическое значение коэффициента. Проблемы со своими дебиторами предприятие будет иметь в том случае, если расчетное значение коэффициента превосходит критическое.

Анализ уровня дебиторской задолженности проводят в зависимости от количества расчетных документов и дебиторов как сплошным, так и выборочным методом. Общая схема контроля и анализа включает в себя несколько этапов.

Этап 1. Задается критический уровень дебиторской задолженности; все расчетные документы, относящиеся к задолженности, превышающей критический уровень, подвергаются проверке в обязательном порядке.

Этап 2. Из оставшихся расчетных документов делается контрольная выборка. Для этого применяются различные способы. Одним из са-

контроль за дебиторской задолженностью включает в себя ее ранжирование по срокам возникновения

мых простейших является n-процентный тест (так, при n = 10% проверяют каждый десятый документ, отбираемый по какому-либо признаку, например, по времени возникновения обязательства). Существуют и более сложные статистические методы отбора, основанные на задании критических значений уровня значимости, ошибки выборки, допустимого отклонения между отраженным в отчетности и исчисленным по выборочным данным размером дебиторской задолженности и т.п. В этом случае определяют интервал выборки (по денежному измерителю), и каждый расчетный документ, на который падает граница очередного интервала, отбирается для контроля и анализа.

Этап 3. Проверяется реальность сумм дебиторской задолженности в отобранных расчетных документах. В частности, могут направляться письма контрагентам с просьбой подтвердить реальность проставленной в документе или проходящей в учете суммы.

Этап 4. Оценивается существенность выявленных ошибок. При этом могут использоваться различные критерии. После обобщения результатов анализа они распространяются на всю совокупность дебиторской задолженности и в виде выводов приводятся в соответствующем разделе отчета (годовой отчет, аналитическая записка, отчет внутреннего аудитора и т.п.).

Для того чтобы повысить эффективность работы с дебиторами, многие крупные компании создают самостоятельные подразделения или дочерние компании, специализирующиеся на работе с дебиторской задолженностью. Узкая специализация этих подразделений позволяет им не только пользоваться традиционными приемами работы с дебиторами, но и применять современные методы, такие как

анализ уровня дебиторской задолженности проводят в зависимости от размера количества расчетных документов и дебиторов как сплошным, так и выборочным методом

секьюритизация и *факторинг*.

дебиторская задолженность представляет собой отвлечение средств предприятия из хозяйственного оборота

Дебиторская задолженность представляет собой отвлечение средств предприятия из хозяйственного оборота. Этот процесс сопровождается косвенными потерями в доходах предприятия, величина которых тем существенней, чем выше темп инфляции. Экономический смысл данных потерь выражается в трех аспектах.

Во-первых, чем более длителен период погашения дебиторской задолженности, тем меньше доход, генерируемый средствами, вложенными в дебиторов (равно как и в любой другой актив).

Во-вторых, в условиях инфляции несвоевременно возвращаемые должником денежные средства обесцениваются. Этот аспект особенно актуален для текущего состояния российской экономики с её высоким уровнем инфляции.

В-третьих, дебиторская задолженность представляет собой один из видов активов предприятия, для финансирования которого нужен соответствующий источник. А поскольку все источники средств имеют собственную стоимость, поддержание того или иного уровня дебиторской задолженности сопряжено с соответствующими затратами.

При расчете дебиторской задолженности необходимо определить ее предельную величину. Возможная сумма средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность, определяется по следующей формуле:

$$И_{дз} = (V_к * К_{с/ц} * (t_{кср} + t_{пср})) / Т, \qquad (1)$$

где $И_{дз}$ - необходимая сумма финансовых средств, инвестируемых в дебиторскую задолженность;

V_k - планируемый объем реализации продукции в кредит;

$К_{с/ц}$ - коэффициент соотношения себестоимо-

сти и цены продукции, выраженный десятичной дробью;

$t_{кср}$ - средний период предоставления кредита покупателям в днях;

$t_{пср}$ - средний период просрочки платежей в днях;

Т - период в днях.

Эта методика позволяет учитывать рентабельность производства. Но вместе с тем, при подобном методе расчета мы не учитываем влияние величины дебиторской задолженности на финансовую устойчивость предприятия, а также неясно, с какой дискретностью нужно производить расчеты.

Нам кажется целесообразным увязывать величину дебиторской задолженности с двумя основными понятиями: *ликвидностью предприятия* и *операционным циклом*.

С точки зрения обеспечения ликвидности предприятия дебиторскую задолженность необходимо соотносить с величиной кредиторской задолженности. Объем дебиторской задолженности не должен превышать объем кредиторской. Это является пороговым значением для контроля. Предприятие должно брать средств в кредит больше, чем давать.

Исходя из понятия ликвидности, проклассифицируем дебиторскую задолженность:

1) *высоколиквидная* - ожидается погашением в течение 1-2 месяцев;

2) *низколиквидная* - ожидается погашением свыше 1-2 месяцев;

3) *безнадежная*.

В связи с этим, норматив дебиторской задолженности Кбл с учетом коэффициента быстрой ликвидности определяется по формуле:

$$К_{бл} = (ДС + ДЗ_{в} + ДЗ_{н}) / (КП) \qquad (2)$$

где ДС - денежные средства;

$ДЗ_{в}$ - высоколиквидная дебиторская задолженность;

$ДЗ_{н}$ - низколиквидная дебиторская задолженность;

КП -краткосрочные пассивы.

В данной формуле *не учитывается безнадежная дебиторская задолженность* как неликвидная. Изучение методики проведём на примере предприятий пищевой промышленности. Продукция пищевой промышленности реализуется в достаточно сжатые сроки ввиду непродолжительных сроков хранения. Поэтому примем, что $ДЗ_н = 0,3\ ДЗ_в$. Тогда формула приобретет следующий вид:

$$К_{бл} = (ДС + 1,3\ ДЗ_в)/КП = ДС/КП + 1,3\ ДЗ_в/КП \quad (3)$$

Величина ДС/КП является достаточно малой и ею можно пренебречь. Таким образом, мы имеем:

$$К_{бл} = 1,3\ ДЗ_в/КП \quad (4)$$

Рекомендуемое значение $К_{бл} > 1$. Следовательно, $1,3\ ДЗ_в/КП > 1$.
То есть:

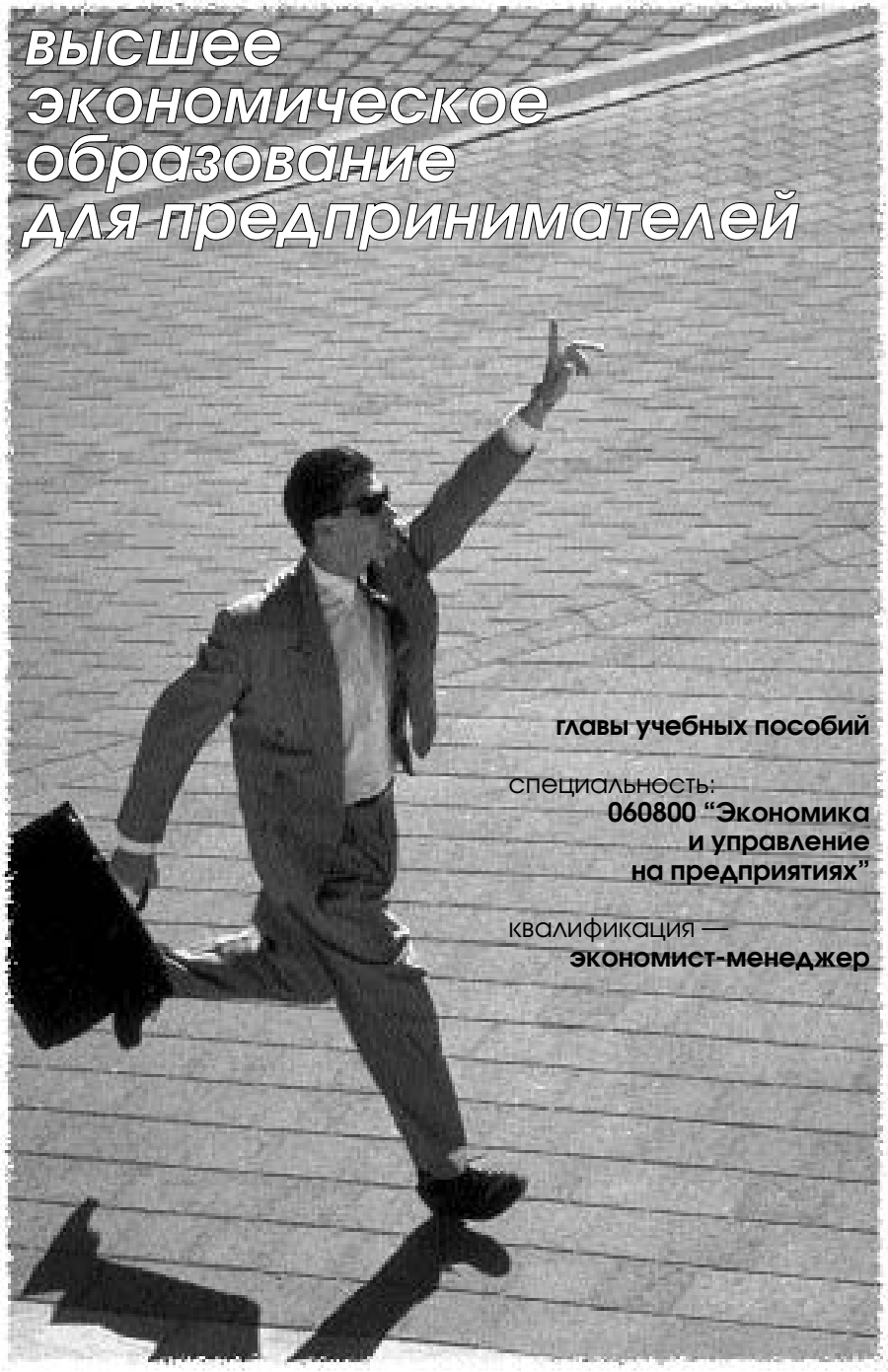
$$ДЗ_в > КП/1,3 \quad (5)$$

Таким образом, предложенный норматив дебиторской задолженности предприятия могут рассчитывать, опираясь на приведенные рассуждения, который устанавливается с учетом не только величины кредиторской задолженности, но и объема высоколиквидной дебиторской задолженности. Тем самым достигается достаточный уровень ликвидности.

Литература:

1. Стоянова Е.С. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. – М.: Перспектива, 2000. – 100с.
2. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент в условиях инфляции. - М.: Перспектива, 2000. - 62с.
3. Моляков Д.С. Теория финансов предприятия: Учебное пособие - М.: Финансы и статистика, 2001. - 112с.
4. Томас Р. Количественные методы анализа хозяйственной деятельности: Пер. с англ. / Под ред. Б.И. Башкатова, В.М. Матвеевой. - М.: Дело и сервис, 1999. -432с.

высшее экономическое образование для предпринимателей



главы учебных пособий

специальность:
060800 "Экономика и управление на предприятиях"

квалификация —
экономист-менеджер