

ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЯМИ: ПРОБЛЕМЫ АНАЛИЗА

И. В. Волгина, кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского учета и контроля Саранского кооперативного института (филиал) автономной некоммерческой организации высшего профессионального образования Центросоюза РФ «Российский университет кооперации»

Рассматриваются особенности формирования политики управления задолженностью.

Ключевые слова: управление задолженностью, анализ, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность.

Аналитические процедуры, имеющие отношение к управлению дебиторской и кредиторской задолженностями, входят в систему внутрифирменного анализа и управленческого контроля. Дебиторская и кредиторская задолженность – это значительные статьи, которые являются естественными составляющими бухгалтерского баланса предприятия. Суммы дебиторской и кредиторской задолженностей возникают в результате несовпадения даты появления обязательств с датой платежей по ним. На финансовое состояние предприятия оказывают влияние как размеры балансовых остатков дебиторской и кредиторской задолженностей, так и период оборачиваемости этих видов активов и обязательств.

Осуществление одновременного управления движением как дебиторской, так и кредиторской задолженности предполагает наличие информации о реальном состоянии дебиторской и кредиторской задолженности и их оборачиваемости. Речь идет об оценке движения дебиторской и кредиторской задолженности в данном периоде. Поэтому в качестве исходных данных для такой оценки должны быть приняты долги, относящиеся именно к этому периоду. Таким образом, из балансовых остатков дебиторской и кредиторской задолженности надо исключать долгосрочную и просроченную, т. е. те элементы долгов, превращение которых в денежные средства относится к другим временным периодам. Оставшаяся после этого часть дебиторской и кредиторской задолженности и составляет основу для оценки периодичности поступления долгов покупателей, достаточного погашения кредиторской задолженности, а также балансовых остатков дебиторской и кредиторской задолженности на конец периода при условии их оборачиваемости в соответствии с договорными условиями или установленным порядком расчетов.

Однако балансовые остатки дебиторской и кредиторской задолженности могут служить лишь отправной точкой для исследования вопроса о влиянии расчетов с дебиторами и кредиторами на финансовое состояние. Если дебиторская задолженность больше кредиторской, это является возможным фактором обеспечения высокого уровня коэффициента общей ликвидности. Одновременно это может свидетельствовать о более быстрой оборачиваемости кредиторской задолженности по сравнению с оборачиваемостью дебиторской задолженности. Совершенно очевидно, что долги дебиторов превращаются в денежные средства через более длительные временные интервалы, чем интервалы, когда предприятию необходимы денежные средства для своевременной уплаты долгов кредиторам, результатом чего станет недостаток денежных средств в обороте, сопровождающийся необходимостью привлечения дополнительных источников финансирования. Последние могут принимать форму либо просроченной кредиторской задолженности, либо банковских кредитов.

Что касается основных задач по повышению платежеспособности предприятий, частично они решаются посредством эффективного управления дебиторской задолженностью, направленного на оптимизацию ее общего размера и обеспечение своевременной инкассации долга. Для оптимального управленческого решения величина дебиторской задолженности важна, во-первых, как фактор, формирующий цену активов, а во-вторых – как элемент формирования финансового результата. Эти аспекты тесно взаимосвязаны. Анализ инкассируемой дебиторской задолженности лучше оценивать на основе прошлой динамики с учетом текущих условий.

Формирование политики управления дебиторской задолженностью осуществляется с ориентацией на результаты анализа дебиторской задолженности в предшествующем периоде с точки зрения ее уровня, состава и эффективности инвестирования средств в нее на основе коэффициента отвлечения: оборотных средств в дебиторскую задолженность, среднего срока дебиторской задолженности. Кроме того, важным показателем степени эффективности организации работы по управлению дебиторской задолженностью выступает не только формирование принципов кредитной политики по отношению к покупателям продукции, но и построение эффективных систем контроля над движением и инкассацией дебиторской задолженности.

Вырабатывая политику кредитования своей продукции, предприятие должно определиться со сроками предоставления кредита, стандартами кредитоспособности, системой создания резервов по сомнительным долгам, системой сбора платежей и предоставления скидок, четкой процедурой предъявления претензий. Поэтому при формировании клиентской базы необходим регулярный мониторинг дебиторов по видам продукции, объемам задолженности и срокам их погашения.

При анализе кредиторской задолженности необходимо также исследовать динамику ее величины, рассмотреть ее оборачиваемость, изучить ее состав,

структуру, а также зависимость изменений кредиторской задолженности от изменения выручки за реализованную продукцию.

В систему управления кредиторской задолженности входит не только установление периодичности выплат по отдельным видам кредиторской задолженности и обеспечение контроля за своевременностью начисления и выплат средств в разрезе отдельных видов кредиторской задолженности, но и прогнозирование средней суммы начисляемых платежей по отдельным видам задолженности, а также размера прироста кредиторской задолженности по предприятию в целом.

Управление движением кредиторской задолженности – это установление таких договорных взаимоотношений с поставщиками, которые ставят сроки и размеры платежей предприятия последним в зависимости от поступления денежных средств от покупателей. По существу, выручка от продаж является единственным средством для погашения всех видов кредиторской задолженности. Поступление денежных средств от продаж определяет возможности предприятия по погашению долгов кредиторам. Как правило, большая часть дебиторской задолженности формируется как долги покупателей. Установление с покупателями таких договорных отношений, которые обеспечивают своевременное и достаточное поступление средств для осуществления платежей кредиторам, – главная задача управления движением дебиторской задолженности.

Таким образом, оценка влияния балансовых остатков дебиторской и кредиторской задолженности на финансовое состояние предприятия должна осуществляться с учетом уровня платежеспособности (коэффициента общей ликвидности) и соответствия периодичности превращения дебиторской задолженности в денежные средства – периодичности погашения кредиторской задолженности. Кроме того, общий анализ позволяет провести полную инвентаризацию задолженности в целях возможного погашения задолженности либо ее реструктуризации или списания безнадежных долгов и не востребуемых сумм.