

## ИНСТРУМЕНТАРИЙ АНАЛИЗА, ОЦЕНКИ И УПРАВЛЕНИЯ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ

С. А. ЧЕЧЕТКИН, кандидат экономических наук  
КУП «Миноблмясомолпром» – управляющая компания холдинга  
«Мясомолпром»

## INSTRUMENTS FOR THE ANALYSIS, ESTIMATION AND MANAGEMENT OF RECEIVABLES

S. A. CHECHETKIN, Candidate of economic sciences  
«Minoblmyasomolprom» – the managing company  
of the holding «Myasomolprom»

*В статье рассмотрены актуальные подходы к анализу и оценке дебиторской задолженности, в том числе просроченной. Проведен анализ дебиторской задолженности в Республике Беларусь и тенденции ее изменений. Предложен перечень мероприятий по анализу и оценке просроченной дебиторской задолженности способствующий сохранить активы, повысить эффективность использования и распределения ресурсов организации.*

*Ключевые слова: экономика, дебиторская задолженность, просроченная дебиторская задолженность, оптимизации дебиторской задолженности, анализ, оценка*

*The article discusses current approaches to the analysis and assessment of accounts receivable, including overdue. We have conducted the analysis of accounts receivable in the Republic of Belarus and trends in their changes. A list of measures for the analysis and assessment of overdue accounts receivable is proposed, which helps to preserve assets, improve the efficiency of use and distribution of the organization's resources.*

*Key words: economics, accounts receivable, overdue accounts receivable, optimization of accounts receivable, analysis, assessment*

**Введение.** Финансово-хозяйственная деятельность любой организации связана с формированием дебиторской задолженности, которая является частью оборотных активов, отвлеченных из оборота организации в качестве предоставления контрагенту отсрочки исполнения своих обязательств. Неудовлетворительный уровень дебиторской задолженности и низкое качество ее обслуживания может стать причиной возникновения риска банкротства организации. Поэтому с целью

обеспечения устойчивого развития организации необходимо создание аналитического и методического инструментария с целью оптимизации дебиторской задолженности, ее содержания и структуры.

Подходы к анализу, оценке, эффективности управления дебиторской задолженности представлены в работах Л. Н. Гончаренко, Н. Н. Карзаевой, О. В. Касачевой, Т. С. Науменко, В. А. Удада, Л. И. Хоружий, А. С. Четкина и многих других ученых [1, 3, 4, 6–8].

Среди них наибольшее распространение получили такие показатели, как средневзвешенный срок долга, коэффициент погашения дебиторской задолженности, оборачиваемость дебиторской задолженности, доля отвлечения оборотных активов в дебиторскую задолженность, объем и наличие просроченной дебиторской задолженности.

**Основная часть.** Введение санкций и запретов, связанных с экспортом и импортом продукции, произведенной в Республике Беларусь, обуславливает проблемы с платежеспособностью многих организаций. А увеличение дебиторской задолженности сокращает оборачиваемость оборотных активов и тем самым уменьшает доход организации.

Рассмотрим тенденции дебиторской задолженности организаций Республики Беларусь (без банков, бюджетных и страховых организаций, микроорганизаций и малых организаций без ведомственной подчиненности) за 2016–2020 гг. (табл. 1).

На основании данных табл. 1, дебиторская задолженность в Республике Беларусь на конец 2020 г. составила 50140,1 млрд рублей и выросла по сравнению с 2019 г. на 21,2 %, просроченная дебиторская задолженность составила 7760,3 млрд рублей и уменьшилась на 2,5 % по сравнению с 2019 г., а удельный вес просроченной дебиторской задолженности в общей сумме дебиторской задолженности составил 15,5 %, который является наименьшим за рассматриваемый период и свидетельствует о положительной динамике, а негативным является тот факт, что рост общей дебиторской задолженности за рассматриваемый период вырос на 72 %, просроченной на 13 %.

Таблица 1. Дебиторская задолженность в Республике Беларусь за 2016–2020 гг. [5]

Показатель	2016 г.	Прирост 2016 г. (%)	2017	Прирост 2017 г. (%)	2018	Прирост 2018 г. (%)	2019	Прирост 2019 г. (%)	2020	Прирост 2020 г. (%)
Дебиторская задолженность, млрд. руб.	29943,5	11,0	33481,7	11,8	38334,6	14,5	41354,0	7,9	50140,1	21,2
В т.ч. просроченная, млрд рублей	6857,5	13,5	7059,4	2,9	8007,7	13,4	7955,9	-0,6	7760,3	-2,5
Внешняя дебиторская задолженность, млрд рублей	7278,7	4,7	8182,1	12,4	9008,7	10,1	9463,8	5,1	12638,3	33,5
из нее просроченная, млрд рублей	914,2	-12,5	897,1	-1,9	890,2	-0,8	923,2	3,7	893,9	-3,2
Удельный вес просроченной дебиторской задолженности в общей сумме дебиторской задолженности, %	22,9	–	21,1	–	20,9	–	19,2	–	15,5	–

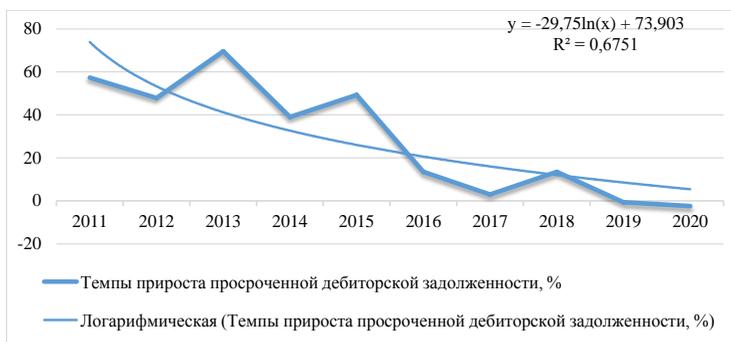


Рис. Темпы прироста просроченной дебиторской задолженности за 2015–2020 гг.

Если в 2012 г. темпы прироста просроченной дебиторской задолженности составили 47,84 %, то в 2013 г. они достигли 69,57 %, в 2015 г. – 49,26 %. Только в 2019–2020 гг. наблюдается отрицательный прирост (снижение 0,6 и 2,5 % соответственно).

Просроченную дебиторскую задолженность принято разделять на реальную ко взысканию (с высокой вероятностью), проблемную, безнадёжную.

Для оценки просроченной дебиторской задолженности необходимо рассчитать систему показателей (табл. 2): переход дебиторской задолженности из текущей в просроченную, что позволит предупредить контрагентов о сроках погашения задолженности перед организацией, а также долю реальной ко взысканию, проблемной, безнадёжной просроченной дебиторской задолженности.

Таблица 2. Расчет показателей просроченной дебиторской задолженности

Показатель	Расчет
1	2
Переход дебиторской задолженности из текущей в просроченную	$100\% - \text{Днфакт} / \text{Днмакс} * 100\%$ , где Днфакт – фактическое количество дней отсрочки; Днмакс – максимальное количество дней отсрочки
Доля реальной ко взысканию просроченной дебиторской задолженности	$\text{ДЗреал} / \text{ДЗ}$ где ДЗреал – просроченная дебиторская задолженность реальная ко взысканию; ДЗ – общая дебиторская задолженность

Продолжение таблицы 2

1	2
Доля проблемной просроченной дебиторской задолженности	ДЗпроб / ДЗ где ДЗпроб – проблемная просроченная дебиторская задолженность
Доля безнадежной просроченной дебиторской задолженности	ДЗбезн / ДЗ где ДЗреал – безнадежная просроченная дебиторская задолженность

Реальная ко взысканию просроченная дебиторская задолженность отражает долю просроченной дебиторской задолженности, которая с высокой вероятностью будет погашена. Проблемная соответственно с более низкой вероятностью, а безнадежная нереальна ко взысканию и требует разработки мероприятий по ее урегулированию или полной ликвидации.

Предложенная система показателей позволит оценить уровень рисков, связанных с возникновением просроченной дебиторской задолженности, а также принять меры по их минимизации или полной нейтрализации. Кроме того, в качестве мер по предотвращению рисков могут быть гарантии, поручительства, залог, задаток, оплата по факту, страхование от возможного дефолта контрагента и другое.

Для того чтобы определить вероятность выплаты контрагентами сумм задолженностей разумно оценивать контрагентов по уровню их кредитоспособности. Уровень кредитоспособности может варьироваться от низкого до высокого. Низкий уровень кредитоспособности контрагента характеризует высокий риск и наоборот. Определять уровень кредитоспособности контрагента можно при помощи различных методик, оценивающих уровень кредитоспособности, например, проводить оценку кредитоспособности на основе расчета синтетического коэффициента кредитоспособности Е. В. Неволоиной, а также в соответствии с рейтинговой S-моделью ПАО «Сбербанк России» для определения класса заемщика и др. [9].

Рейтинговая оценка вероятности возникновения риска в зависимости от уровня кредитоспособности контрагента представлена в табл. 3.

**Таблица 3. Рейтинговая оценка вероятности возникновения риска в зависимости от уровня кредитоспособности контрагента**

Вероятность невозврата, %	Уровень риска	Уровень кредитоспособности	Характеристика контрагента
75–100	Высокий	Низкий	Большая вероятность того, что контрагент не выполнит свои обязательства
55–75	Повышенный	Ниже среднего	У контрагента есть затруднения с выполнением своих обязательств
30–55	Средний	Средний	В краткосрочном периоде у контрагента возможны затруднения с выполнением обязательств в срок
10–30	Низкий	Нормальный	Не часто у контрагента возникают проблемы с выполнением своих обязательств
0–10	Минимальный	Высокий	Контрагент выполняет все свои обязательства (высокий уровень платежеспособности, деловой репутации)

Для того чтобы предотвратить или уменьшить риски необходимо постоянно следить за контрагентами и в случае объективных подтверждений обесценения активов (признаки банкротства, снижение кредитоспособности, нарушения условий договора и др.) отнести контрагента в другую группу заемщиков, так как это может привести к снижению суммы ожидаемых будущих денежных средств и возможности получения убытков. Признание дебиторской задолженности в разряд сомнительной происходит в том случае, когда существует большая доля вероятности в том, что она не будет погашена в установленные сроки, а также не обеспечена залогом, задатком, поручительством, гарантией или фактически не погашена [9].

Анализ и оценка состояния просроченной дебиторской задолженности является один из ключевых вопросов управления оборотным капиталом и, как правило, ведется по группам просроченной дебиторской задолженности (реальная ко взысканию, проблемная, безнадежная) в разрезе сроков ее возникновения. Важно отметить, что для более реальной оценки просроченной дебиторской задолженности необходимо проанализировать ее изменение с учетом инфляции, которая отражает повышение уровня цен в рыночной экономике.

Исходя из концепции временной стоимости денег, стоимость денег различна в различных временных интервалах [2]. В связи с этим рассчитаем дисконтированную величину просроченной дебиторской задолженности с учетом инфляции и вероятности невозврата долга (табл. 4). При расчете дисконтированной величины просроченной дебиторской задолженности организация должна основываться на данных статистики либо экспертной оценки. При этом отдельное внимание должно уделяться ставке инфляции, так как от ее значения зависит величина потерь организации в результате неэффективного управления дебиторской задолженности.

Из табл. 4 видно, что организация не получит 7666851,43 рублей дебиторской задолженности (63,53 % от общей ее суммы), 4325556,89 рублей составляет безнадежная просроченная дебиторская задолженность сроком свыше 361 дня с вероятностью 95 % невозврата долга, что составляет 37,73 % от общей суммы просроченной дебиторской задолженности, 2425487,29 рублей составляет проблемная просроченная дебиторская задолженность сроком 181–360 дней с вероятностью 80 % невозврата долга, что составляет 25,12 % от общей суммы просроченной дебиторской задолженности. Дисконтированная величина просроченной дебиторской задолженности составит 4401467,98 рублей. Величина просроченной дебиторской задолженности уменьшается под воздействием инфляции, а потери от воздействия инфляции ежедневно увеличиваются. Так, если период просрочки платежа составит более года, то общие потери организации в части изменения стоимости дебиторской задолженности с учетом инфляции составят 3307409,62 рублей. В части проблемной просроченной дебиторской задолженности организация должна сформировать резерв по сомнительным долгам на сумму дисконтированной величины просроченной дебиторской задолженности с учетом инфляции.

Таблица 4. Оценка просроченной дебиторской задолженности с учетом инфляции

Классификация просроченной дебиторской задолженности	Фактическая сумма просроченной дебиторской задолженности, рублей	Удельный вес в общей сумме просроченной дебиторской задолженности, %	Вероятность невозврата долгов, %	Сумма невозвратных долгов, рублей	Величина инфляции	Потери просроченной дебиторской задолженности под влиянием инфляции, рублей	Дисконтированная величина просроченной дебиторской задолженности, рублей	Дисконтированная величина просроченной дебиторской задолженности с учетом инфляции, рублей
<b>Реальная ко взысканию</b>								
30	161666,98	1,34	2	3233,34	0,7	1131,67	158433,64	157301,97
31–45	406580,39	3,37	5	20329,02	1,1	4472,38	386251,37	381778,99
46–60	918123,67	7,61	9	82631,13	1,4	12853,73	835492,54	822638,81
61–90	1181134,13	9,79	14	165358,78	2,1	24803,82	1015775,35	990971,54
<b>Проблемная</b>								
91–120	1054454,78	8,74	25	263613,70	2,8	29524,73	790841,09	761316,35
121–181	761282,57	6,31	50	380641,29	4,2	31973,87	380641,29	348667,42
181–360	3031859,11	25,12	80	2425487,29	7,4	224357,57	606371,82	382014,25
<b>Безнадежная</b>								
свыше 361	4553217,78	37,73	95	4325556,89	16,8	764940,59	227660,89	-537279,70
<b>Итого</b>	<b>12068319,41</b>	<b>100</b>	<b>63,53</b>	<b>7666851,43</b>	<b>–</b>	<b>1094058,36</b>	<b>4401467,98</b>	<b>3307409,62</b>

К мероприятиям, способствующим эффективному управлению дебиторской задолженностью, можно отнести следующее: предоставление особых условий (скидки, бонусы и др.) за предоплату (своевременную оплату); применение дополнительных санкций при просрочке платежа; снижение либо прекращение отгрузок продукции, сокращение ассортимента при просрочке платежа; изменение кредитного лимита в зависимости от его уровня кредитоспособности. Данные мероприятия позволят повысить оборачиваемость дебиторской задолженности, ускорить расчеты с контрагентами, а также снизить проблемную и безнадежную дебиторскую задолженность.

Следует отметить, что организациям с целью повышения эффективности управления дебиторской задолженностью стоит уделять особое внимание условиям сотрудничества с контрагентами, а также проводить регулярный мониторинг уровня кредитоспособности контрагентов.

**Заключение.** Использование предложенной системы показателей, а также рейтинговой оценки позволит своевременно выявить и ликвидировать просроченную дебиторскую задолженность, определить рейтинг контрагента в зависимости от его кредитоспособности и как результат повысит эффективность использования оборотных средств организации.

### Список литературы

1. Гончаренко, Л. Н. Подходы к анализу состояния дебиторской задолженности / Л. Н. Гончаренко, В. А. Кузובה // Электронный научно-методический журнал Омского ГАУ. – 2020 – № 1 (20) январь – март – URL <http://ejournal.omgau.ru/images/issues/2020/1/00823.pdf>.
2. Ендовицкий, Д. А. Инвестиционный анализ в реальном секторе экономики: учеб. пособие / Д. А. Ендовицкий. – Воронеж: ВГУ, 2001. – С. 61–73.
3. Карзаева, Н. Н. Риски бизнеса как объект финансового учета / Н. Н. Карзаева // Бухучет в сельском хозяйстве. – 2014. – №9. – С. 47–53.
4. Касачева, О. В. Просроченная дебиторская задолженность организации: анализ качества, пути предупреждения и урегулирования / О. В. Касачева, В. А. Удод // Финансы и кредит. – 2018. – Т. 24, № 4. – С. 833–844.
5. Национальный статистический комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://belstat.gov.by/>. – Дата доступа: 01.05.2021.
6. Науменко, Т. С. Основные этапы комплексного анализа дебиторской задолженности / Т. С. Науменко // Научный вестник ЮИМ. – 2016. – № 3. С. 50–54.

7. Хоружий, Л. И. Учет, отчетность и анализ в условиях антикризисного управления / Л. И. Хоружий, И. Н. Турчаева, Н. А. Кокорев. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 298 с.

8. Чететкин, А. С. Бухгалтерский учет и аудит: учеб. пособие / А. С. Чететкин, С. А. Чететкин. – 2-е изд., перераб. и доп. – Минск: ИВЦ Минфина, 2020. – 564 с.

9. Чететкин, С. А. Учетно-аналитическое обеспечение управления корпоративными рисками молокоперерабатывающих организаций АПК / С. А. Чететкин // Вестник Московского гуманитарно-экономического института. – 2018. – № 3. – С. 220–238.

10. Чететкин, С. А. Стратегический учет и анализ рисков в перерабатывающих организациях / С. А. Чететкин // Вестник Брянской ГСХА. – 2016. – № 6 (58). – С. 69–75.

11. Чететкин, С. А. Методический инструментарий прогнозирования кредитных рисков / С. А. Чететкин // Наука молодых – агропромышленному комплексу: Междунар. науч. конф. молодых учен. и спец., Москва, 1–3 июня 2016 г. – М.: Изд-во РГАУ-МСХА, 2016. – С. 288–290.

#### **Информация об авторе**

Чететкин Сергей Александрович – кандидат экономических наук. Ведущий бухгалтер КУП «Миноблмясомолпром» – управляющая компания холдинга «Мясомолпром». Информация для контактов: тел. (моб.) 8(029)118-94-60. E-mail: sergei.chechetkin@yandex.by

*Материал поступил в редакцию 20.08.2021 г.*