

УДК 338.242.2

Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью организации на примере организаций оптовой торговли Российской Федерации



Давлетшина Л.М.

Кандидат экономических наук,
доцент кафедры общего менеджмента
Казанского (Приволжского) федерального университета

Целью исследования стала оценка влияния изменений дебиторской задолженности, ее количественных и качественных характеристик на такие показатели деятельности предприятий, как оборачиваемость оборотных активов предприятия, выручка предприятия, чистая прибыль предприятия, размер кредиторской задолженности предприятия на примере оптовой торговли Российской Федерации.

Ключевые слова: дебиторская задолженность, управление дебиторской задолженностью, эффективность управления дебиторской задолженностью, прибыль предприятия, выручка предприятия, оборачиваемость оборотных активов предприятия, размер кредиторской задолженности предприятия.

Вопросами сущности и управления дебиторской задолженностью занимались такие экономисты как Ю. Бригхэм, Джеймс К. Ван Хорн, Л. Гапенски, М. Миллер, В.В. Ковалев, Е. Дубровская. Однако в публикациях вышеперечисленных авторов недостаточно внимания уделяется прогрессивным моделям управления дебиторской задолженностью либо их анализ поверхностен и не подкреплен фактическими данными с уточнением реальной эффективности при применении их на современном предприятии.

Недостаточная степень научной разработки и несомненная практическая значимость проблемы управления дебиторской задолженностью для обеспечения нормальной деятельности предприятий в конкурентной среде определяют актуальность темы настоящего исследования.

Современное состояние экономики, нарастающая конкурентная борьба среди предприятий всех отраслей в совокупности с высоким количеством неблагонадежных контрагентов и низким уровнем финансовой дисциплины предприятий в целом вызывает рост дебиторской задолженности. Исходя из сказанного, вопрос использования дебиторской задолженности как инструмента увеличения объема реализации продукции и как следствие увеличение прибыли предприятия с учетом установленной кредитной политики организации периодом инкассации дебиторской

зadolженности имеет высокую степень актуальности и особую важность для менеджмента предприятий на сегодняшний день. Анализ изменения структуры дебиторской задолженности дает возможность в динамике проследить позитивные и негативные тенденции в оперативности управления финансами предприятия. Дебиторская задолженность как неотъемлемая часть операционного, финансового и производственного цикла имеет влияние на все аспекты деятельности организации, на ее эффективность и итоговые результаты хозяйствования.

Дебиторская задолженность в условиях современного экономического кризиса – одна из самых важных составляющих финансовой политики и стратегии предприятия в целом, ее структура и размеры однозначно имеют глобальное влияние на все аспекты состояния предприятия, его финансовой устойчивости и позиционирования на рынке. Для предприятий, функционирующих на рынках различных секторов экономики Российской Федерации, вопрос совершенствования системы управления дебиторской задолженности – один из важнейших на текущий момент. Рассмотрим основные показатели деятельности крупных и средних предприятий оптовой торговли и влияния на них изменения дебиторской задолженности соответственно. Одними из основных показателей хозяйствования предприятия

являются: прибыль предприятия; выручка предприятия; оборачиваемость оборотных активов предприятия; размер кредиторской задолженности предприятия.

Рассмотрим влияние дебиторской задолженности на средние финансовые показатели предприятий на рынке оптовых продаж в Российской Федерации с 2007 г. по 2012 г., указанных в таблице 1. Основными методами исследования влияния дебиторской задолженности на эффективность управления организацией в целом явились методы корреляционно-регрессионного и ретроспективного анализа хозяйственной деятельности организаций оптовой торговли Российской Федерации. Были проанализированы статистические сборники за 6 лет по Российской Федерации, с 2007 по 2012 гг., согласно последним доступным официальным данным.

Изменение дебиторской задолженности прямо или косвенно влияет на все финансовые показатели предприятия. Вышеописанные зависимости наглядно отражают важность эффективного управления дебиторской задолженностью как одного из основных факторов успешной коммерческой деятельности предприятия. В таблице 2 указаны уравнения регрессии, позволяющие оценить влияние дебиторской задолженности на такие показатели, как оборачиваемость оборотных активов предприятия, выручка предприятия, чистая прибыль предприятия, размер кредиторской задолженности предприятия. Рассмотрим зависимость дебиторской задолженности и указанных показателей более подробно.

1. Прибыль предприятия.

Что касается влияния дебиторской задолженности на прибыль, то здесь речь идет о просроченной дебиторской задолженности, о расходах, учитываемых при расчете прибыли, необходимых для ее об-

Таблица 1

Средние финансовые показатели предприятий на рынке оптовых продаж в Российской Федерации за 2007 по 2012 гг. [1; 2, с. 111-138; 3, с. 122-186; 4, с. 92-127; 5, с. 95-127]

Отчетный период	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.
Среднее значение дебиторской задолженности, в млрд. руб.	2777,095	3230,625	3697,575	4512,382	5698,328	5381,208
Прибыль (убыток) от продаж, в млрд. руб.	936,601	1419,058	988,747	1328,157	1830,971	1737,053
Выручка, в млрд. руб.	25308,6	31136,4	28258,8	32153,5	39154	42883,8
Среднегодовой размер оборотных активов, в млрд. руб.	15326,25	19683,35	17507,65	19624,9	23807,3	26351,9
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, в ед.	1,65	1,58	1,61	1,64	1,64	1,63
Среднее значение кредиторской задолженности, в млрд. руб.	2035,873	2178,442	2598,862	3084,88	3539,913	4044,967

Таблица 2

Зависимость показателей деятельности организации от изменения размеров и структуры дебиторской задолженности предприятий на рынке оптовых продаж в Российской Федерации за 2007 по 2012 гг.

Наименование показателя	Уравнение регрессии	Характер влияния	Темп роста
Размер прибыли предприятий	$y = 159,35x + 815,69$	Значительное увеличение	159,35
Размер выручки предприятий	$y = 3309,2x + 21567$	Значительное увеличение	3309,2
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	$y = 0,0026x + 1,617$	Незначительное увеличение	0,0026
Размер просроченной кредиторской задолженности	$y = 417,6x + 1452,2$	Значительное увеличение	417,6

служивания и возможного перевода просроченной задолженности в сомнительную и нереальную к взысканию, и как итог списания ее – на финансовые результаты деятельности организации.

В 2009 г. при увеличении среднегодовой просроченной дебиторской задолженности предприятий на 14 % на рынке оптовой торговли РФ произошло существенное снижение прибыли (на 30 %), в последующие годы – с 2010 по 2012 гг. – при увеличении дебиторской задолженности наблюдается соразмерное повышение прибыли. При этом следует отметить, что темпы прироста дебиторской задолженности с 2009 г. меньше темпов роста прибыли в среднем на 8 %. Данные тенденции можно объяснить экономическим кризисом 2008 г., который привел к неплатежеспособности многих клиентов предприятий оптовой торговли Российской Федерации, и соответствующими антикризисными мероприятиями.

2. Выручка предприятия.

Анализируя выручку предприятия в динамике, можно судить о положении предприятия на рынке, его конкурентоспособности, о ликвидности това-

ров, реализуемых предприятием, маркетинговой и сбытовой деятельности, эффективности работы отдела продаж. Также на изменение уровня выручки влияет эффективность кредитной политики организации, основным объектом которой является дебиторская задолженность. С увеличением размеров дебиторской задолженности увеличивается выручка предприятия. В совокупности с качественной структурой дебиторской задолженности это говорит об эффективном использовании товарного кредита как инструмента увеличения реализации товаров.

3. Оборачиваемость оборотных активов предприятия.

Дебиторская задолженность – неотъемлемый элемент оборотных активов организации, который имеет прямое влияние на их величину. Увеличение размера дебиторской задолженности ведет к увеличению оборотных активов. То же самое происходит в случае, если дебиторская задолженность имеет высокое качество своей структуры. Фактическое влияние изменения размеров дебиторской задолженности на коэффициент оборачиваемости оборотных активов предприятий на рынке оптовых продаж показывает, что увеличение значения дебиторской задолженности предприятия ведет к увеличению коэффициента оборачиваемости оборотных активов, что может говорить о позитивном качестве дебиторской задолженности, ее структуры, эффективности управления и оптимальности размера. Коэффициент уравнения тренда характеризует незначительное повышение, однако это только усредненные данные, не учитывающие многих других факторов влияния.

4. Размер кредиторской задолженности предприятия.

Размер кредиторской задолженности говорит о состоянии платежеспособности предприятия, финансовой дисциплине, о том, в каких размерах предприятие будет вынуждено отвлекать оборотные активы, а также насколько оперативно предприятие получает денежные средства, чтобы погасить свои кредитные обязательства. Во время финансового кризиса 2008 г., когда запасы и так были достаточно истощены, кредиторская задолженность погашалась за счет денежных средств фонда заработной платы текущего периода, что естественным образом отражалось на климате внутри коллективов организаций. Падала производительность, качество выполняемой работы и, как правило, снижался объем реализации товаров и услуг, что приводило к уменьшению получаемой прибыли. Задержка предприятиями-дебиторами выплат по долговым обязательствам в свою очередь изначально ведет к появлению просроченной кредиторской задолженности, далее к отвлечению оборотных активов. Коэффициент уравнения тренда характеризует значительное влияние, что свидетельствует о зависимости оборотных активов от просроченной дебиторской задолженности.

Сравнивая темпы роста проанализированных показателей, отметим, что превышение темпов выручки над темпами прибыли может свидетельствовать о снижении инвестиционных возможностей предприятий оптовой торговли или же снижении фонда потребления, что, как правило, негативно сказывается на динамике производительности труда. С позиций обеспечения расширенного воспроизводства необходимо, чтобы показатели прибыли увеличивались более быстрыми темпами по сравнению с ростом выручки от реализации. Темп роста выручки превышает темп роста оборачиваемости оборотных активов предприятий оптовой торговли. Указанное соотношение отражает аксиоматическое предположение о благоприятном характере таких явлений как интенсификация использования имущества предприятия, ускорении оборачиваемости активов предприятия, активизации его деловой активности в целом. Однако темп роста активов существенно отстает от темпов роста заемного капитала. Указанная тенденция определяет предположение о негативном характере развития преимущественно за счет заемных ресурсов. Принимая во внимание структуру пассива баланса, данное соотношение можно интерпретировать также как уменьшение темпов роста собственного капитала по отношению к заемным средствам, т.е. снижения финансовой устойчивости предприятия.

Проведенный анализ отражает важность эффективного управления дебиторской задолженностью как одного из основных факторов успешной коммерческой деятельности предприятия. Отслеживая изменение показателей деятельности организации, можно сделать вывод и об изменении как размеров, так и структуры дебиторской задолженности. Необходимо постоянно контролировать размер дебиторской задолженности, выдерживая его оптимальный уровень, так как увеличение задолженности не всегда ведет к качественному улучшению всех показателей деятельности фирмы. Контроль и оперативное отслеживание изменения дебиторской задолженности даст возможность руководству предприятия прогнозировать и совершенствовать бизнес-процессы и результаты деятельности, повышая тем самым финансовую устойчивость и рентабельность организации в целом.

Литература:

1. Гендлер Л.А. Об интегральной оценке экономической динамики коммерческого предприятия на основе данных бухгалтерской отчетности // Бизнес-панорама. – 2002. – № 7. – С. 7.

2. Торговля в России, статистический сборник, 2007 год. – М.: Изд-во Росстат, 2007. – 565 с.
3. Торговля в России, статистический сборник, 2009 год. – М.: Изд-во: Росстат, 2009. – 629 с.
4. Торговля в России, статистический сборник, 2011 год. – М.: Изд-во: Росстат, 2011. – 519 с.
5. Торговля в России, статистический сборник, 2013 год. – М.: Изд-во: Росстат, 2013. – 511 с.

Assessment of Efficiency of Receivables Management as Exemplified by a Wholesale Trading Company of the Russian Federation

L.M. Davletshina
Kazan (Volga Region) Federal University

The aim of the research is to assess the impact of changing of receivables, and their quantitative and qualitative characteristics on such indicators as turn-round of current assets, revenue, net income, amount of debts as exemplified by wholesale trading of the Russian Federation.

Key words: receivables, receivables management, efficiency of receivables management, income of the company, revenue of the company, turn-round of current assets, amount of debts.

