Безверхова, Юлия Валерьевна. Управление дебиторской задолженностью и кредитной политикой предприятий химической промышленности : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Безверхова Юлия Валерьевна; [Место защиты: Гос. ун-т упр.].- Москва, 2012.- 283 с.: ил. РГБ ОД, 61 12-8/3675

**Содержание к диссертации**

Введение

**Глава 1 . Теоретические основы управления дебиторской задолженностью и кредитной политикой 12**

1.1. Исследование понятия «дебиторская задолженность» 12

1.2. Теоретические основы управления дебиторской задолженностью

1.3. Подходы к построению эффективной кредитной политики предприятия.. 47

**Глава 2. Анализ управления дебиторской задолженностью и кредитной политикой предприятий химической промышленности 59**

2.1. Исследование финансового состояния химической промышленности... 59

2.2. Оценка существующих методов управления дебиторской задолженностью в химической промышленности 65

2.3. Анализ системы управления кредитной политикой на предприятиях химического комплекса 84

2.4. Статистический анализ эффективности управления дебиторской задолженностью 93

**Глава 3. Совершенствование системы управления дебиторской задолженностью и кредитной политики 105**

3.1. Построение модели оценки вероятности возврата дебиторской задолженности 105

3.2. Разработка модели логистической регрессии для диагностики и повышения точности прогноза вероятности возврата долга 123

3.3. Регламентация процедуры управления кредитной политикой на предприятиях химической промышленности 135

Заключение 147

Список литературы 154

* [Теоретические основы управления дебиторской задолженностью](http://www.dslib.net/finansy/upravlenie-debitorskoj-zadolzhennostju-i-kreditnoj-politikoj-predprijatij.html#5235751)
* [Подходы к построению эффективной кредитной политики предприятия..](http://www.dslib.net/finansy/upravlenie-debitorskoj-zadolzhennostju-i-kreditnoj-politikoj-predprijatij.html#5235752)
* [Анализ системы управления кредитной политикой на предприятиях химического комплекса](http://www.dslib.net/finansy/upravlenie-debitorskoj-zadolzhennostju-i-kreditnoj-politikoj-predprijatij.html#5235753)
* [Разработка модели логистической регрессии для диагностики и повышения точности прогноза вероятности возврата долга](http://www.dslib.net/finansy/upravlenie-debitorskoj-zadolzhennostju-i-kreditnoj-politikoj-predprijatij.html#5235754)

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования** обусловлена возрастающей в современных условиях необходимостью решения проблем оптимизации дебиторской задолженности, проведении расчетов со своими контрагентами, бюджетом, налоговыми органами одной из приоритетных отраслей экономики страны - химической промышленности. Высокий уровень дебиторской задолженности, как на уровне Российской Федерации, региона, так и отдельного хозяйствующего субъекта вызывает необходимость своевременной и качественной оценки организаций-дебиторов с целью формирования эффективной кредитной политики. По данным Федеральной службы государственной статистики суммарная дебиторская задолженность российских предприятий химического комплекса за 2011 г. составила 13 783,1 млрд. руб. при темпе роста - 266,4 % к 2010 г., что составляет 18,6 % оборота организаций, в том числе просроченная - 1 051,3 млрд. руб. Более половины просроченной дебиторской задолженности приходится на долю мелких покупателей. Динамика дебиторской задолженности предприятий химического комплекса Московской области также свидетельствует о её постоянном росте: 301 137 млн. руб. в 2011 г. при темпе роста - 384,8 % по отношению к 2010 г., что составляет 25,4 % оборота организаций.

Дебиторская задолженность может возникать по различным причинам - в зависимости от характера взаимоотношений с контрагентами в расчетах. У большинства предприятий в общей сумме дебиторской задолженности преобладают или занимают максимальный удельный вес долги покупателей, заказчиков, клиентов. Данная дебиторская задолженность объективно вызвана разрывом во времени между товарной сделкой и моментом ее оплаты. Более того, с целью увеличения продаж, а, следовательно, и прибыли от продажи, обычной практикой в условиях развитого рынка является продажа без требования немедленной оплаты, т.е. с отсрочкой оплаты, или на условиях коммерческого кредита.

Современное развитие отечественной экономики неразрывно связано с предоставлением полной хозяйственной самостоятельности предприятиям в выборе ими рынков сбыта продукции, товаров, услуг, а, следовательно -партнеров по бизнесу, в том числе, будущих дебиторов. Поэтому дебиторская задолженность, как реальный актив, играет важную роль в сфере предпринимательской деятельности. Слишком высокая ее доля в общей структуре активов хозяйствующего субъекта снижает ликвидность и финансовую устойчивость организации и повышает риск ее финансовых потерь. Разумное же предоставление коммерческого кредита способствует росту продаж, увеличению доли рынка и, как следствие, положительно влияет на финансовые результаты компании.

Экономическая нестабильность сильно увеличивает риски невозвращения долгов и задолженностей, поэтому предприятиям химического комплекса необходимы технологии, способствующие управлению дебиторской задолженностью и уменьшению невозврата дебиторской задолженности, что сократило бы их риски. Поскольку дебиторская задолженность — это платежи, которые не поступили в бюджет предприятия, то оно не может использовать эти средства в своих интересах: закупить материалы, произвести ремонт оборудования, расплатиться с кредиторами и другое, что может негативно отразиться на деятельности предприятия. При отсутствии систематического управления дебиторской задолженностью существует риск перехода части ее в невозвратную.

В современном мире количество факторов, оказывающих влияние на величину дебиторской задолженности химического комплекса, велико, что затрудняет точную и адекватную оценку риска невозврата долга. Правильно выполненный прогноз риска оказывает значительное влияние на финансовое состояние компаний, это и увеличение оборачиваемости, повышение ликвидности и рентабельности.

Существующие методы не позволяют дать комплексную оценку организаций-дебиторов, в то же время любое предприятие, реализующее продукцию, заинтересовано, в первую очередь, в платёжеспособности, надёжности дебиторов, а также в их способности быстро и эффективно справляться с возникшими трудностями. Судить об этом на основе информации о предыдущих сделках не всегда представляется возможным. В этой связи необходимо сформировать научно-методическую базу и выработать практические рекомендации по созданию адекватной системы оценки организаций дебиторов с целью исключения возникновения сомнительных и безнадёжных долгов.

Для повышения эффективности управления дебиторской задолженностью, улучшения ее качества целесообразно проводить анализ с точки зрения рисков как самих дебиторов, так и их дебиторской задолженности.

Диссертационное исследование, посвящено усовершенствованию системы оценки дебиторов и качества дебиторской задолженности, выбору на основе этого инструментов по оценке риска невозврата дебиторской задолженности.

**Степень научной разработанности н изученности темы.** Проблеме повышения эффективности расчётов с дебиторами, методикам их оценки, особенностям проведения анализа состояния дебиторской задолженности и, как результат, процесса формирования модели управления дебиторской задолженности посвящены работы многих исследователей.

Теоретические основы формирования системы управления дебиторской задолженности нашли своё отражение в трудах как отечественных учёных-экономистов: В.П.Астахова, Э.В.Быкова, А.А. Володина, А.Д. Шеремета, так и в работах зарубежных экономистов: 3. Боди, Дж. К. Ван Хорна, Джозефа И. Финнерти, Р. Мертона, Ж. Ришара, Ф. Ли Ченга.

Необходимо также отметить вклад в изучение данного вопроса таких учёных, как М.И. Баканов, И.А. Белобжецкий, А.А. Вехорева, Л.Т. Гиляровская,

Ю.А. Данилевский, И. А. Бланк, В.Б. Ивашкевич, Н.П. Кондраков, М.В. Мельник, А.С. Наринский, Р.С. Сайфулин, Л.В. Сотникова и других.

Несмотря на то, что исследованию дебиторской задолженности в последнее время уделяется всё больше внимания, эта проблема по-прежнему остаётся сложной и недостаточно изученной. В существующих научных трудах не нашли достаточного отражения методы оценки организаций-дебиторов с целью выявления тех из них, которые менее всего подвержены риску невозврата долгов. Рекомендованные методики не позволяют дать комплексную оценку организациям-дебиторам, а такая информация чрезвычайно важна. Необходимость теоретического и практического решения этих проблем и определила выбор темы исследования.

**Целью диссертации** является разработка на основе изучения теории и практики научно-обоснованных рекомендаций по управлению дебиторской задолженностью организаций химической промышленности России.

**Задачи исследования.** Поставленная цель реализуется путём решения следующих задач:

на основе обобщения зарубежных и отечественных научно-исследовательских материалов уточнить и обосновать экономическую сущность и роль дебиторской задолженности в управлении финансами предприятия, уточнить понятие дебиторской задолженности;

сформулировать и обосновать механизм эффективного управления дебиторской задолженностью;

на основе нормативной, законодательной и научной литературы теоретически обосновать методы управления дебиторской задолженности, учитывающие специфику деятельности организаций химической промышленности;

проанализировать состояние дебиторской задолженности (по материалам предприятий входящих в состав одного из крупнейших химических холдингов

ОАО «ФосАгро») и путем систематизации данной информации обобщить и исследовать методику анализа дебиторской задолженности;

исследовать влияние дебиторской задолженности, имеющей значительный удельный вес в структуре оборотных активов, на финансовое состояние и формирование финансовых результатов организаций химической промышленности;

предложить модель оценки организаций-дебиторов с использованием методов вариационного статистического исследования;

выделить классификационные факторы оценки организаций-дебиторов для их сравнительного анализа с целью оценки вероятности возврата долга;

разработать интегральную модель комплексной оценки организаций-дебиторов с целью их ранжирования по степени надёжности для повышения эффективности кредитной политики;

на основе анализа действующей системы управления кредитной политикой сформировать регламент управления кредитной политикой применительно к организациям химической промышленности;

разработать логистическую модель управления дебиторской задолженностью, позволяющую оценить вероятности возврата долга контрагентом, соответствующую отраслевой специфике химической организации.

**Объектом исследования** выступают экономические отношения, возникающие в процессе повышения эффективности управления предприятием химического комплекса путем оптимизации управления дебиторской задолженностью хозяйствующих субъектов.

**Предметом исследования** является совокупность теоретических, методологических и практических вопросов комплексной оценки организаций-дебиторов на основе деятельности промышленных предприятий химической отрасли Российской Федерации различной организационно - правовой формы и масштаба.

**Теоретической основой** исследования послужили научные труды отечественных и зарубежных учёных в области финансов, а также конкретно по проблемам управления дебиторской задолженностью, формирования и совершенствования кредитной политики организации. Информационную базу исследования составили нормативные документы законодательных и исполнительных органов власти РФ, субъектов РФ, муниципальных образований, официальные материалы службы государственной статистики, а также материалы о деятельности отдельных хозяйствующих субъектов РФ и Московской области.

**Методологической базой исследования** являются диалектический метод познания, предполагающий изучение экономических отношений и явлений в развитии и взаимосвязи, общенаучные приёмы экономического анализа, методы системного, сравнительного и факторного анализа, графического моделирования, методы теории статистики и экономико-математического анализа, в частности корреляционно-регрессионного анализа.

Диссертация соответствует Паспорту специальности ВАК 08.00.10 «Финансы, денежного обращения и кредита».

**Научная новизна** диссертационного исследования состоит в разработке и научном обосновании интегральной комплексной оценки организаций-дебиторов на основе построения их эффективных множеств, а также многокритериального ранжирования по совокупности финансовых и экономических показателей, с целью организации эффективного управления дебиторской задолженности и формирования обоснованной кредитной политики.

Основные результаты, определяющие новизну работы, получены по следующим направлениям исследования.

1. Опираясь на научные представления о роли дебиторской задолженности и исследования современной практики управления дебиторской задолженностью и кредитной политикой предприятий химической промышленности:

1. предложена авторская трактовка определения «дебиторской задолженности»;
2. сформирована концепция эффективного управления дебиторской задолженностью, позволяющая смоделировать действия по ее оптимизации процесса всестороннего воздействия на величину дебиторской задолженности, позволяющий обеспечить как оптимальное экономическое состояние предприятия химической промышленности, так и наилучший уровень рентабельности, повышаемый за счет роста оборота с отсрочкой платежа.

2. С учетом анализа показателей, характеризующих дебиторскую задолженность, в соответствии с результатами проведенных исследований сформировавшейся концепции управления дебиторской задолженностью на промышленных предприятиях:

исследовано состояние дебиторской задолженности и проведен анализ современных проблем управления дебиторской задолженностью в организациях химического комплекса;

разработана модель оценки организаций-дебиторов с использованием методов вариационного статистического исследования;

определены основные пути формирования эффективной кредитной политики на основе оценки организаций-дебиторов.

3. Опираясь на теоретические представления о роли дебиторской задолженности и учитывая. выявленные недостатки в системе управления дебиторской задолженностью и кредитной политики:

-выделены классификационные факторы оценки организаций-дебиторов для их сравнительного анализа с целью оценки вероятности возврата долга и распределения по группам с различной степенью надёжности, позволяющие определить тенденции изменения позиций дебиторов;

- разработана интегральная модель комплексной оценки организаций-  
дебиторов на базе выявления эффективных дебиторов и их вероятностной

группировки, позволяющая формировать обоснованную кредитную политику хозяйствующего субъекта;

-разработана логистическая модель управления дебиторской задолженностью, позволяющая оценить вероятности возврата долга контрагентом, соответствующую отраслевой специфике химической организации;

-сформирован типовой регламент управления кредитной политикой применительно к организациям химической промышленности, координирующий последовательность действий при управлении дебиторской задолженностью и логику применения конкретных методов исследования уровня дебиторской задолженности, с целью развития практических подходов к управлению ею и повышения эффективности управления. **Практическая значимость работы.**

Разработанные рекомендации по совершенствованию системы управления дебиторской задолженностью могут быть использованы в качестве основных рекомендаций по совершенствованию федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)». Предложенная модель может быть взята в качестве основы при оценке риска невозврата долга внешним управляющим. Отдельные положения работы могут быть гспользованы в вузах РФ при изучении дисциплин «Финансовый менеджг снт» и «Финансы организации», а также включены в программы подготг^- -і и переподготовки специалистов в системе повышения квалификации кадров.

**Апробация работы и реализация результатов исследования**осуществлялись в процессе оказания профессиональных услуг в области  
моделирования системы управления дебиторской задолженностью в ходе  
осуществления консультационно-экспертной деятельности ОАО

«Воскресенские минеральные удобрения» и ОАО «Воскресенский НИУиФ». Результаты исследования представлялись в виде докладов, сообщений и

обсуждались на ряде международных, межрегиональных и межвузовских научно-практических конференций.

**Структура н объем** диссертационной работы обусловлены целью, задачами и внутренней логикой исследования. Работа включает введение, три главы, заключение, библиографический список из 91 наименования и 9 приложений. Материалы диссертационной работы изложены на 152 страницах основного текста включая 26 таблиц, 17 рисунков.

## Теоретические основы управления дебиторской задолженностью

По каждому из этих случаев в бухгалтерском учете действуют специальные правила относительно момента признания обязательств.

По общему правилу обязательства, вытекающие из заключенного предприятием договора, отражаются в бухгалтерском учете с момента исполнения договора одной из сторон. До этого момента обязательства, вытекающие из договоров предприятия, не начатых исполнением, для целей бухгалтерского учета характеризуются как условные, то есть не реконструируются в учете как дебиторская и кредиторская задолженность. Исключением из правила отражения в учете договорных обязательств с момента начала исполнения соответствующих сделок, служит порядок учета расчетов по учредительному договору. Обязательство учредителей по внесению определенных в учредительном договоре вкладов отражается в бухгалтерском учете на основании подписанного учредительного договора, в соответствующей его части еще не начатого исполнением.

В отличие от договорных, обязательства, непосредственным основанием которых выступает закон, отражаются в бухгалтерском учете с момента их возникновения, независимо от степени исполнения. Примером таких обязательств является задолженность государства перед предприятием по возмещению (зачету) налоговых платежей.

Деликт является основанием возникновения обязательства только в том случае, когда деликтный ущерб подлежит возмещению лицом, его причинившим, или кем-либо за это лицо. При этом сумма обязательства определяется не размерами ущерба, а размером его возмещения. Обязательство, основанием которого является деликт, возникает и отражается в учете с момента признания обязанности возместить деликтный ущерб либо нанесшим его лицом, либо судом на основании иска лица, которому ущерб был нанесен.

Данная классификация проводится для обеспечения контроля за погашением и возвратом дебиторской задолженности, для анализа уровня ликвидности и платежеспособности предприятия.

Просроченная задолженность подразделяется, в свою очередь, на истребованную и неистребованную. Истребованной считается задолженность, по возврату которой организация-кредитор предприняла все предусмотренные законодательством меры (направление претензионных писем, подача искового заявления в суд), неистребованной -задолженность, для возврата которой организация-кредитор не предприняла всех необходимых действий.

С точки зрения отражения в бухгалтерском балансе, в соответствии с требованиями ПБУ 4/99 в составе дебиторской задолженности выделяются следующие группы: покупатели и заказчики, векселя к получению, задолженность дочерних и зависимых обществ, задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, авансы выданные, прочие дебиторы [12].

Приведенная группировка дебиторской задолженности по экономическому содержанию позволяет классифицировать долги дебиторов по источникам их образования, видам обязательств, характеру задолженности, отношению к кредитору. На мой взгляд, специфика политики управления дебиторской задолженностью определяется, в первую очередь, экономическим содержанием дебиторской задолженности.

По степени обеспечения следует различать долговые обязательства, обеспеченные и необеспеченные залогом, поручительством, банковской гарантией и другими способами, предусмотренными законом или договором. Данная группировка необходима для анализа дебиторской задолженности с точки зрения риска ее непогашения. Критериями оценки уровня риска могут выступать ликвидность и стоимость предоставленного залога, финансовое состояние поручителя или гаранта.

По возможности взыскания дебиторскую задолженность подразделяют на надежную, сомнительную и безнадежную. К надежной дебиторской задолженности относят дебиторскую задолженность в пределах срока, установленного договором, а также задолженность дебиторов, обеспеченную залогом, поручительством или банковской гарантией. Сомнительной является не погашенная в срок и необеспеченная задолженность, по которой, тем не менее, сохраняется вероятность возможного погашения. Безнадежной считают задолженность с истекшим сроком исковой давности, невозможную к получению вследствие форс-мажорных обстоятельств, в которых оказался должник, а также ликвидации организации-дебитора или ее банкротства.

Для определения сущности дебиторской задолженности важным является понятие ее оценки. Денежные долговые обязательства организации могут отражаться в учете по первоначальной договорной стоимости, а также в текущей, рыночной, экспертной и правовой оценках.

Первоначальная стоимость долга равна его величине на день возникновения обязательства в соответствии с условиями договора.

Текущая оценка долговых обязательств - это их дисконтированная величина или текущая стоимость будущего платежа.

Отличие первоначальной стоимости долга от текущей оценки долга определяется отличием экономической и юридической трактовки дебиторской задолженности. Экономическая трактовка обуславливает соответствующие подходы к ее оценке, построенные на принципе временной ценности денег. Расчет оценочной величины предполагает либо исчисление «сегодняшней» суммы в «завтрашних» деньгах (процедура наращения), либо расчет «завтрашней» суммы в «сегодняшних» деньгах (процедура дисконтирования). Такой подход позволяет увидеть, насколько за период существования дебиторской задолженности обесценится причитающаяся к получению сумма. Если оценка долга, формирующего кредит, с экономической точки зрения постоянно изменяется во времени, то юридическая оценка обязательств вне условий, его формирующих, остается неизменной.

## Подходы к построению эффективной кредитной политики предприятия..

Одним из наиболее действенных инструментов, позволяющих максимизировать поток денежных средств и снизить риск возникновения просроченной дебиторской задолженности, является система скидок и штрафов. Данная система на предприятии не предусмотрена. Система начисления пеней и штрафов за нарушение сроков оплаты, установленных графиком погашения задолженности, должна быть предусмотрена в договоре. Скидки предоставляются в зависимости от срока оплаты товара, например: - при полной предоплате предоставляется скидка в размере - 3-х% от стоимости товара, - при частичной предоплате (более 50% от стоимости отгруженной партии) -скидка 2%, при оплате по факту отгрузки - скидка 1%, - при предоставлении рассрочки платежа на 7 дней скидки не предусмотрены.

Штрафы должны быть оговорены в контракте, но налагать их в случае незначительных нарушений не стоит, так как это может негативно сказаться на взаимоотношениях с клиентами и в конечном итоге на обороте компании.

По методу применения абсолютной суммы сомнительной задолженности величина резерва определяется на основании анализа платежеспособности отдельных дебиторов. По методу применения коэффициента сомнительности величина резерва рассчитывается умножением суммы остатка дебиторской задолженности на начало периода на коэффициент сомнительности.

Коэффициент сомнительности на ОАО «ФосАгро» рассчитываться следующим способам: -определения удельного веса безнадежных долгов в чистом доходе; -классификации дебиторской задолженности по срокам непогашения; -определения среднего удельного веса списанной в течение периода дебиторской задолженности в сумме дебиторской задолженности на начало соответствующего периода за предыдущие 3 — 5 лет. -определенная на основе классификации дебиторской задолженности величина сомнительных долгов на дату баланса представляет остаток резерва сомнительных долгов на ту же дату.

ОАО «ФосАгро» определяет величину сомнительных долгов на основе классификации дебиторской задолженности.

Дебиторская задолженность на 31 декабря 2010 года составляет 15521 тыс. руб., с последующим распределением по срокам ее непогашения: 1 -я группа — 6967; 2-я группа — 6232; 3-я группа — 2322.

Для определения коэффициента сомнительности на основе классификации дебиторской задолженности на 31 декабря 2010 года предприятие для наблюдения выбрало период за предыдущие три года (таблица 2.16) Таблица 2. Дата баланса Сальдо дебиторской задолженности соответствующей группы (тыс.руб.) Задолженность, признанная безнадежной в следующем году, в составе сальдо дебиторской задолженности соответствующей группы на конец предыдущего года

Предприятие самостоятельно определяет группы по срокам непогашения текущей дебиторской задолженности и периоды наблюдения. Коэффициент сомнительности (Кс) соответствующей группы дебиторской задолженности определяется по следующей формуле: Кс = (ЕБЗН : БДзн), где Бзн — безнадежная дебиторская задолженность соответствующей группы в составе дебиторской задолженности этой группы на дату баланса в выбранном для наблюдения периоде; Дзн — дебиторская задолженность соответствующей группы на дату баланса в выбранном для наблюдения периоде.

Коэффициент сомнительности соответствующей группы дебиторской задолженности составляет: группы 1 — 3764 : 17228 = 0,22; группы 2 — 8013 : 14537 = 0,55; группы 3 — 4667 : 6140 = 0,76.

Величина резерва сомнительных долгов на 31 декабря 2010 текущего года должна составлять: 6967 х 0,22 + 6232 х 0,55 + 2322 х 0,76 = 6725,06. 4. Система мотивации персонала отдела сбыта и снабжения.

Неотъемлемой частью управления дебиторской задолженностью является также мотивация сотрудников предприятия, вовлеченных в процесс. Для повышения эффективности системы мотивации, ориентированной на снижение объема просроченной дебиторской задолженности, каждый сотрудник должен быть заинтересован в достижении запланированного уровня дебиторской задолженности. Например, менеджер по сбыту премируется не только за выполнение плана по сбыту, но и за исполнение обязательств теми контрагентами, которым он произвел отгрузку с рассрочкой платежа. Система премий должна быть уравновешена системой наказаний (замечания, предупреждения, лишение премий, служебное расследование, увольнение сотрудника). Но штрафовать нужно не за образовавшуюся просроченную дебиторскую задолженность, а за нарушение регламента и процедур управления дебиторской задолженностью. Немаловажно для ОАО «ФосАгро» разработать система мотивации персонала, которая должна быть закреплена в нормативных документах компании в соответствии с трудовым законодательством.

Система оповещения контрагента о возникновении задолженности, в том числе просроченной на ОАО «ФосАгро» не используется. Первое, что нужно сделать в этом случае, разработать блок-схему последовательности этапов работы с текущей и просроченной задолженностью, напомнить клиенту о необходимости осуществления платежа. При этом сотрудники финансовой службы осуществляют контроль погашения дебиторской задолженности, а менеджеры отдела продаж, которые тесно работают с клиентами, и ведут переговоры. Также необходимо решить, готова ли компания изменить договорные условия в части применения санкций. Дальнейшее неисполнение обязательств можно рассматривать как основание для решения вопроса о взыскании дебиторской задолженности и штрафных санкций в судебном порядке.

## Анализ системы управления кредитной политикой на предприятиях химического комплекса

Особое внимание следует обратить на снижение качества задолженности. По сравнению с прошлым годом доля сомнительной дебиторской задолженности выросла на 0,5% процентного пункта и составила 8495,5 млн.руб. от общей величины дебиторской задолженности. Если принять во внимание, что доля дебиторской задолженности составила 44%, а доля задолженности покупателей и заказчиков - 22% общего объема текущих активов организации, то можно сделать вывод о снижении ликвидности текущих активов в целом из-за состояния дебиторской задолженности.

Анализ дебиторской задолженности необходимо дополнить анализом кредиторской задолженности. Из данных сравнительного аналитического баланса (Приложение № 5) видим, что кредиторская задолженность к концу года возросла и ее доля составила более 24% к валюте баланса, что свидетельствует об увеличении бесплатных источников покрытия потребности организации оборотных средствах.

Методика анализа кредиторской задолженности аналогична методике анализа дебиторской задолженности. На основе данных Приложения № 5 видно, что в начале года кредиторская задолженность состояла на 83% из краткосрочной и на 17 % -долгосрочной задолженности. К концу года доля долгосрочной задолженности повысилась на 3% и к концу отчетного года темп роста остатка долгосрочной кредиторской задолженности составил 139% общей суммы кредиторской задолженности. Причем более половины просроченной задолженности составляет задолженность со сроком погашения до 3-х месяцев.

На основании данных таблицы № 2.6 можно сказать, что наибольшую долю в общей сумме обязательств перед кредиторами составляет задолженность со сроком образования до 1-го месяца, а также от 1-го до 3-х месяцев. В составе обязательств любой организации условно можно выделить задолженность срочную (задолженность перед бюджетом по оплате труда, по социальному страхованию и обеспечению) и обычную (обязательства перед дочерними и зависимыми обществами, авансы полученные векселя к уплате, прочим кредиторам: задолженность поставщикам). Исходя из этого, можно отметить, что в начале года доля срочной задолженности в составе обязательств организации соответствовала 36,7%, а доля обычной задолженности в составе обязательств организации - 63,3%. По данным таблиц № 2.5-2.6 можно сделать вывод, что анализируемая организация имеет определенные финансовые затруднения, связанные с дефицитом денежных средств.

Сравнение состояния дебиторской и кредиторской задолженности (таблица 2.7) позволяет сделать следующий вывод: у организации высокий процент, как дебиторской задолженности, так и кредиторской задолженности. Темп прироста дебиторской задолженности больше, чем темп прироста кредиторской задолженности (124% и 115% соответственно). Причина этого в более высокой скорости обращения дебиторской задолженности по сравнению с кредиторской. Также ситуация свидетельствует о высоком проценте заемных средств и ведет к дефициту платежных средств, что может привести к неплатежеспособности организации.

Не мало важно оценить объем дебиторской задолженности ОАО «ФосАгро» по отношению к оборотным средствам (таблица 2.8). Таблица 2.8

В 2008 году доля дебиторской задолженности к сумме оборотных средств изменялась в пределах от 23,2 %, а в период с 2009 года по 2011 год с 47,3% до 48,2%). Эти значения превышают средних показателей из практики (объем дебиторской задолженности по предприятиям колеблется от 10 % до 25 % общей стоимости активов предприятия). Факт увеличения дебиторской задолженности в период с 2009 г. по 2011 г. отражает сокращение оборотных средств, а, следовательно - ухудшение финансового положения. Но на практике, для оценки возрастания дебиторской задолженности, требуется анализ ее качества. Увеличение объема дебиторской задолженности в период с 2008 г. по 2011 г. (на 25%) негативный признак.

По западным источникам, для средней компании значение этого показателя составляет 4,8 оборота в год. Это означает, что оборот дебиторской задолженности ОАО «ФосАгро» соответствует среднестатистическому аналогичного предприятия.

Для ОАО «ФосАгро», чей оборот дебиторской задолженности равен 7, средний срок погашения дебиторской задолженности в 2011 году составляет 63 дня (таблица 2.9). Срок оплаты дебиторов говорит о снижении ликвидности дебиторской задолженности ОАО «ФосАгро».

Тем не менее, прежде чем делать вывод о наличии проблем с погашением дебиторской задолженности у анализируемых предприятий холдинга ОАО «ФосАгро», необходимо проверить, какие условия оплаты фирма обычно предлагает своим покупателям. Средний срок погашения дебиторской задолженности составляет 86 дней при том, что выставлено условие оплаты «нетто 30 дней». Это означает, что качество дебиторской задолженности рассматриваемого общества недостаточное, рост величины дебиторской задолженности свидетельствует об ослаблении контроля над ней, что по своей сути является критическим в период финансового кризиса.

Более совершенным методом оценки качества и контроля дебиторской задолженности на ОАО «ФосАгро» является реестр «старения» счетов дебиторов, где все счета дебиторов общества ранжируются по убыванию величины задолженности. Реестр «старения» счетов дебиторов более информативен, чем просто расчет среднего срока погашения задолженности.

Из данных таблицы 2.11 видно, что 11 % задолженности являются текущими, 10 % просрочены не более чем на месяц. Сумма задолженностей сроком 30 - 60 дней немного ниже, чем сумма более ранней задолженности сроком возникновения 0-30 дней. Ее присутствие наталкивает на мысль, что ослаблено внимание к группе дебиторов, за счет задолженности которых сформировалась эта, незначительно снизившаяся за месяц, сумма долгов. Сотрудникам фирмы необходимо обратить особое внимание на задолженность сроком возникновения 30 - 60 дней.

По данным Приложения № 6 на счетах сорока основных дебиторов сконцентрировано около 70 % (13914/19308) от всей суммы дебиторской задолженности; около 10 % (1936/19308) от задолженности, просроченной свыше 30 дней; 7 % (1317 / 19308) свыше 3-х месяцев. Специалистам ОАО «ФосАгро» необходимо обратить особое внимание именно на эти сорок основные фирмы-покупатели.

В процессе этого анализа используется также коэффициент просроченной дебиторской задолженности, который вычисляется по формуле: ORR = OR / R = 13914/19308 = 0, 72 или 72 %, Вычисленный коэффициент говорит о том, что 72 % всей дебиторской задолженности ОАО «ФосАгро» является просроченной. Этот высокий показатель сигнализирует о проблеме низкого качества дебиторской задолженности, что в свою очередь приводит к проблеме низкой ликвидности дебиторской задолженности. Как следствие этого, возникают проблемы с финансированием деятельности.

По причине сказанного выше у предприятия возникает необходимость прогнозирования безнадежной дебиторской задолженности (таблица 2.11). Согласно проведенным расчетам, можно заключить, что ОАО «ФосАгро» не получит 10885 миллионов рублей или 56 % дебиторской задолженности и на эту сумму должен быть сформирован резерв по сомнительным долгам. На основе существующего на анализируемых предприятиях холдинга ОАО «Фосгро» распределения вероятности возникновения безнадежных долгов, нами была рассчитана реальная величина задолженности.

## Разработка модели логистической регрессии для диагностики и повышения точности прогноза вероятности возврата долга

Существование проблемы неплатежей в России обязует предприятия постоянно осуществлять управление дебиторской задолженностью, следить за ее оптимальным уровнем в активах. В таких условиях управление дебиторской задолженностью является одной из важных составляющих общего управления производственно-коммерческой деятельностью предприятия. Отсутствие системного, целенаправленного и учитывающего разные альтернативы подхода к управлению дебиторской задолженностью подтверждает актуальность исследований в этом направлении.

Основным условием эффективной реализации политики управления дебиторами выступает соблюдение предельных объемов дебиторской задолженности и сроков ее погашения. Но если первый фактор находится в пределах компетенции предприятия-производителя продукции, то второй часто от него не зависит. Единым способом обеспечения соблюдения условий договоров выступает предварительный анализ каждого дебитора.

Категория дебиторской задолженности связана в первую очередь с таким вопросом, как экономическая устойчивость предприятия. Самое распространенное представление о дебиторской задолженности состоит в том, что указанная задолженность - отвлечение оборотных средств. Современная экономика имеет свои особенности и вносит коррективы. При анализе дебиторской задолженности предприятий химического комплекса было выявлено, что доля просроченной дебиторской задолженности в общей структуре дебиторской задолженности значительна.

Следует выделить, что категория дебиторской задолженности имеет многогранное проявление и связана с различными показателями деятельности предприятия химической промышленности. Анализ дебиторской задолженности необходим в качестве самостоятельного фактора, так как ее присутствие обуславливает экономическое состояние предприятия.

Для непрерывности процесса реализации хозяйствующий субъект должен накапливать определенные объемы готовой продукции. Расчеты за готовую продукцию, в свою очередь отвлекают из оборота денежные средства, создавая в определенных случаях дебиторскую задолженность. Дебиторская задолженность входит в структуру оборотных средств, поскольку обеспечивает процесс реализации продукции и является промежуточным звеном между отгрузкой и поступлением средств за готовую продукцию. Однако, необходимо помнить, что дебиторская задолженность увеличивает текущие финансовые потребности предприятия.

Поддержание оптимального состояния дебиторской задолженности позволяет улучшить экономическое состояние предприятия за счет привлечения дополнительных клиентов с помощью реализации в кредит. В тоже время некачественное планирование и управление дебиторской задолженностью приведет к возникновению неоправданных долгов, списываемых за счет прибыли, что повлечет за собой снижение рентабельности.

В связи с этим в работе сформулировано авторское определение дебиторской задолженности как обязательств юридических, физических лиц, которые являются частью оборотных средств предприятия, изъятых из оборота в качестве кредита контрагенту, величина которых способна влиять на финансовое состояние и финансовые результаты деятельности организации, связанных с риском невозврата долга.

Проведя анализ полученной информации о механизме управления дебиторской задолженностью, нами было предложено следующее определение понятия эффективного управления дебиторской задолженностью.

В результате механизм эффективного управления дебиторской задолженностью - это процесс всестороннего воздействия на величину дебиторской задолженности, позволяющий обеспечить как оптимальное экономическое состояние предприятия химической промышленности, так и наилучший уровень рентабельности, повышаемый за счет роста оборота с отсрочкой платежа.

Всесторонность воздействия - это система взаимодействия (сочетания подходов) всех подсистем управления организации на сокращение риска невозврата долга.

Эффективная дебиторская задолженность - это такой размер дебиторской задолженности, при котором достигается максимальный эффект от инвестирования средств в дебиторскую задолженность, т.е. максимальное при прочих равных условиях значение прибыли, сопутствующей инвестированию в дебиторскую задолженность.

Таким образом, в условиях значительного замедления платежного оборота, который вызывает рост дебиторской задолженности (в том числе и на предприятиях химической отрасли), важной задачей является эффективное управление дебиторской задолженностью на каждом отдельном предприятии.

Анализ проблем управления дебиторской задолженностью предприятия химической промышленности позволил выявить ряд направлений совершенствования управленческой системы: - отсутствует единое понимание сущности дебиторской задолженности и ее составных элементов. Следовательно, в данном случае необходима четкая формулировка объекта управления; управление дебиторской задолженностью - трудоемкий и многофакторный процесс. Необходимо учитывать состав, элементы дебиторской задолженности, требующие управления;