

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ

УДК 336.64

Астахова Елена Александровна**ЗАРУБЕЖНЫЙ ОПЫТ УПРАВЛЕНИЯ
ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ**

В статье рассмотрены особенности и основные методы управления дебиторской задолженностью в зарубежных странах.

Ключевые слова: дебиторская задолженность, кредитная политика организации, рефинансирование дебиторской задолженности.

Astakhova Elena A.**NOTES PAYABLE MANAGEMENT: FOREIGN EXPERIENCE**

The article provides a view on the features and the major methods for managing the notes payable, as it is done abroad.

Keywords: notes payable; credit policy in company; refinancing for notes payable.

Проблема неплатежей свойственна различным странам мира, независимо от уровня экономического развития и степени активности рыночных механизмов. Несвоевременное исполнение хозяйствующими субъектами своих платежных обязательств приводит к возникновению дебиторской задолженности у предприятий-кредиторов.

Передовой зарубежной теорией и практикой в области управления дебиторской задолженностью в условиях сформировавшейся эффективной сбытовой политики и отлаженной системы не только сбыта продукции (работ или услуг), но и взаиморасчетов между участниками товарообмена предлагаются механизмы реализации кредитной политики, предполагающие использование для каждого конкретного предприятия оптимальных стандартов кредитоспособности с учетом его внешних и внутренних факторов.

Большая часть зарубежных предприятий активно реализует политику управления дебиторской задолженностью (регулирует и контролирует сроки оплаты покупателями предоставленных счетов), обеспечивая высокий уровень управляемости расчетами, что в свою очередь позволяет нормировать дебиторскую задолженность и, как следствие, сокращать потребность в оборотном капитале в результате сокращения ее удельного веса в общей величине оборотных средств. Также большинство зарубежных стран широко использует современную форму рефинансирования дебиторской задолженности – секьюритизацию, которая представляет собой действия, направленные на объединение прибыльных активов в пул, а затем продажу его долей в форме ценных бумаг, обеспеченных активами.

Достижения теории и практики формирования кредитной политики основаны на устойчивом состоянии хозяйствующих субъектов, однако не учитывают в полной мере факторы, влияющие на величину дебиторской задолженности, что не позволяет в свою очередь использовать российскими предприятиями уже существующие в мировой теории и практике методы управления дебиторской задолженностью и предполагает необходимость разработки научно-обоснованных механизмов управления.

В связи с тем, что российская финансово-кредитная инфраструктура еще недостаточно развита, отсутствуют стандарты и механизмы создания кредитной политики, наблюдается ограниченность инструментов управления дебиторской задолженностью, проблема управления ею в российской экономике с использованием существующих моделей и способов в настоящее время остается достаточно актуальной.

Можно определить ряд причин, в связи с которыми рекомендации зарубежных исследователей в области эффективного управления дебиторской задолженностью не всегда применимы для российских хозяйствующих субъектов, а именно: во-первых, методики эффективного управления дебиторской задолженностью ориентированы на платежеспособных дебиторов, тогда как значительная часть российских предприятий имеет очень низкий уровень платежеспособности; во-вторых, в российской экономике еще не нашел широкого применения вексельный кредит; в-третьих, в настоящее время не существует четкого закрепления в нормативно-правовой базе процедур взыскания долгов в случае неуплаты за переданные товары (работы, услуги) [4].

В рыночной экономике главная цель функционирования предприятия – достижение высоких конечных результатов своей деятельности (рост прибыли и рентабельности, обеспечение оптимальных показателей ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости). А в связи с тем, что увеличение дебиторской задолженности в процессе ее трансформирования в чистый денежный поток снижает чистую прибыль предприятия, является актуальной необходимостью разработки и реализации эффективных механизмов управления дебиторской задолженностью с учетом различных специфических особенностей функционирования хозяйствующих субъектов в рыночных условиях [2].

Анализ опыта развитых стран Западной Европы в сфере управления дебиторской задолженностью, его исследования с целью адаптации к российской экономике позволяет определить как подходы, так и пути решения актуальной проблемы неплатежеспособности российских хозяйствующих субъектов. Причем, следует отметить, что данная проблема в разных странах решалась с учетом специфики их функционирования в конкретном экономико-правовом поле. Например, законодательство о банкротстве в странах Центральной и Восточной Европы характеризуется как прогрессивное. В то же время следует отметить, что в странах с недостаточно сформировавшейся рыночной системой (Словакия, Венгрия, Польша) оно недостаточно эффективно по причине низкого уровня развития фондового рынка, неотработанности механизма быстрой смены собственников. В Венгрии был разработан финансовый механизм регулирования долгов перспективных хозяйствующих субъектов, способных восстановить свою ликвидность и платежеспособность с помощью ликвидационных облигаций, выпускаемых инвестиционными компаниями под гарантии Государственного имущественного агентства Венгрии. Сумма таких облигаций предполагает покрытие убытков, а также модернизацию некоторых перспективных предприятий. Кроме этого, для 12 крупнейших промышленных предприятий Венгрии, имеющих значительный объем задолженности, на государственном уровне была утверждена Программа финансовой помощи, предполагающая предоставление Правительством льготных кредитов на погашение просроченных долгов, модернизацию производства, а также отсрочку погашения обязательств по ранее привлеченным кредитам.

В экономической политике стран Центральной и Восточной Европы наблюдается смещение акцента с быстрой ликвидации несостоятельных предприятий на эффективную антикризисную политику государства, основанную на повышении регулирующей роли государства в процедурах банкротства предприятий (сформировалось понимание того, что в условиях ограничения сбыта производимой продукции за рубежом, отсутствия полноценного комплекса экономических и законодательных мер государства по ограничению деятельности монополий и созданию конкурентной среды предприятие-должник далеко не всегда является потенциально неперспективным и обреченным на ликвидацию).

В результате обобщения опыта зарубежной практики управления дебиторской задолженностью можно выделить следующие особенности:

- в целях контроля за величиной дебиторской задолженности и, как следствие, предотвращения возникновения безнадежной задолженности, целесообразно использовать ранжирование дебиторов по срокам возникновения задолженности, а также осуществлять оценку и анализ показателя оборачиваемости дебиторской задолженности. Однако данный подход имеет недостаток, который заключается в том, что используемые в нем инструменты не дают возможность осуществления текущего мониторинга за изменением качества общей величины дебиторской задолженности;

- с позиции соблюдения платежной дисциплины эффективным инструментом может выступать ведомость непогашенных дебиторских остатков, позволяющая контролировать и анализировать их величину;
- в качестве источников информации о платежной дисциплине хозяйствующих субъектов могут выступать кредитные ассоциации и информационные агентства, которые занимаются сбором и предоставлением информации о кредитоспособности тех или иных субъектов;
- значимым фактором, влияющим на кредитную политику предприятия, является потенциальная прибыль от расширения объемов реализации в кредит надежным клиентам [5].

Деятельность, предлагающая реализацию в кредит, подвержена риску неполучения (недополучения) платежа за реализованный товар или услугу, в связи с чем нуждается в тщательном исследовании информации, позволяющей сделать вывод о платежеспособности покупателя и соблюдении сроков оплаты.

Широкое применение получила модель «пять С кредита» – перечень критериев, которые необходимо рассмотреть в процессе принятия решения о предоставлении кредита конкретному клиенту: кредитоспособность (Capital); сумма (лимит) кредита (Capacity); обеспечение кредита (Collateral); экономические условия (Conditions); характеристики клиента (Character).

Кредит предоставляется на основе результатов анализа финансового состояния клиента и его кредитной истории. Положительным фактором является какое-либо обеспечение (гарантия или залог) под предоставляемые в кредит товары. После принятия положительного решения о предоставлении кредита для кредитоспособного потребителя устанавливается ограничение по сумме кредита (часто используется метод, основанный либо на величине продаж данному покупателю, либо на своих возможностях в предоставлении кредита).

Предприятие-продавец определяет сроки предоставления кредита, которые могут различаться в зависимости от способности предоставить кредит, характерных для данной отрасли сроков предоставления кредита, уровня конкуренции внутри отрасли, значимости отдельных клиентов, возможного риска неплатежа.

Также предприятие-продавец может предоставить потребителям скидку с цены (cash discount) с целью поощрения осуществления досрочного платежа по задолженности.

Анализ эффективности кредитной политики может проводиться на основе сравнительного анализа прогнозной и текущей отчетности о прибылях и убытках или на основе определения величины прироста прибыли в результате изменения кредитной политики.

Реструктуризация накопленной задолженности в зарубежных странах осуществляется в форме:

- 1) обмена (выкупа) долгов предприятия на долгосрочные государственные облигации (цена долга дифференцируется в зависимости от степени ликвидности долговых обязательств, а также перспектив приватизации предприятия-должника. Например, в Венгрии дифференциация составляла 50 - 100% к номинальной величине долга. Это означало, что старые безнадежные долги обменивались на облигации за 50 % от номинала, а долги предприятий, намеченных к приватизации, – по номинальной стоимости. Срок погашения облигаций (от 8 до 20 лет) устанавливался в зависимости от наличия свободных средств в государственном бюджете);
- 2) открытой продажи части долгов предприятия по рыночным ценам;
- 3) обмена долгов на акции приватизируемых предприятий-должников;
- 4) ликвидации (или самоликвидация) длительно неплатёжеспособных предприятий по причине банкротства;
- 5) увеличения уставного капитала с помощью дополнительного выпуска акций [1].

Также действенным инструментом комплексного решения проблем ликвидации просроченных долгов по опыту Венгрии является установленная Законом «процедура банковского примирения», которая заключается в том, что ведущие банки наделены полномочиями по проведению финансового оздоровления предприятий-должников.

Таким образом, на основании проведенного анализа можно сделать следующие выводы: в зарубежной практике широкое распространение получило регулирование, заключающееся в управлении деятельностью неплатежеспособных предприятий посредством взвешенной государственной антикризисной политики, основанной на повышающейся роли государства в проведении политики банкротств.

Анализ зарубежного опыта свидетельствует о наличии большого количества эффективных методов и приемов управления дебиторской задолженностью: предоставление скидок, увеличение сроков инкассации, использование факторинга и другие. Единых утвержденных механизмов и способов воздействия отдельных хозяйственных субъектов на дебиторскую задолженность не существует, а мировая практика финансового управления дебиторской задолженностью имеет дифференцированный характер в зависимости от особенностей и уровня развития национальных экономик, а также многоаспектности действующего финансового законодательства.

Литература

1. Жорник Л. В. Совершенствование управления дебиторской задолженностью хозяйствующего субъекта // Север и рынок: формирование экономического порядка, 2008. № 21. С. 22–27.
2. Колпакова Г. М. Как управлять дебиторской задолженностью. М.: Современная экономика и право, 2010. 136 с.
3. Кузин Б. Методы и модели управления фирмой. СПб.: Питер, 2002. 432 с.
4. Хелферт Э. Техника финансового анализа: учебное пособие. СПб.: Питер, 2003. 640 с.
5. Шеин В. И. Корпоративный менеджмент: опыт России и США. М.: «Омега-Л», 2011. 280 с.

УДК 657

Бахолдина Ирина Викторовна

БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ РЕЗЕРВНОГО КАПИТАЛА В КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЯХ

В статье изложено, что резервный капитал или фонд создается как гарантия на вложенный в производство капитал и представляет собой часть нераспределенной прибыли (собственного капитала) хозяйствующего субъекта, зарезервированную для покрытия возможных убытков, непредвиденных расходов и обязательств. Поэтому важно грамотно и правильно организовать бухгалтерский учет его формирования и использования.

Ключевые слова: резервный капитал, собственный капитал, нераспределенная прибыль.

Bakholdina Irina V.

ACCOUNTING FOR CAPITAL RESERVES IN COMMERCIAL COMPANIES

A capital reserve or a fund is established as a guarantee for the capital invested into the production, and is part of the retained income (equity capital) reserved in order to cover any potential losses, unexpected costs, and liabilities. This is why it is important to properly arrange for the accounting of this capital development and distribution.

Keywords: capital reserves; equity capital; retained income.

Часть нераспределенной прибыли в коммерческих организациях резервируется для покрытия возможных убытков, непредвиденных обязательств и расходов. Сумма резерва определяется исходя из финансового результата организации и решения учредителей (участников) о его распределении. Нормативно-правовой базой регламентируется образование резервного капитала хозяйствующего субъекта на определенные цели и только за счет чистой прибыли. В зависимости от организационно-правовых форм собственности формирования резервного капитала в коммерческих организациях имеет ряд особенностей.