

УДК 336.663

Л.В. Наркевич
Белорусско-Российский университет
г. Могилев (Беларусь)

МНОГОКРИТЕРИАЛЬНОЕ РАНЖИРОВАНИЕ В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКОЙ ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация. В статье представлены фрагменты проекта оптимизации соотношения дебиторской и кредиторской задолженности на этапе ранжирования стейкхолдеров предприятия.

Ключевые слова: дебиторская, кредиторская задолженность, анализ, критерий, матрица.

L.V. Narkevich
Belarusian-Russian University
of Mogilev (Belarus)

MULTI-CRITERIA RANKING IN THE CREDIT POLICY MANAGEMENT SYSTEM OF THE ENTERPRISE

Annotation. The article presents fragments of a project to optimize the ratio of accounts receivable and accounts payable at the stage of ranking the stakeholders of the enterprise.

Keywords: accounts receivable, accounts payable, analysis, criterion, matrix.

В системе устойчивого развития предприятия обязательным блоком рассматриваются параметры финансовой устойчивости, платежеспособности, прибыльности и оборачиваемости. Соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей исследовано как объект системы управления устойчивым развитием предприятия в системе рисков современной экономики [5]. Методический базис содержит совмещенный ABC и XYZ-анализ по критериям значимости задолженности и периодам ее оборачиваемости [4]; мониторинг параметров произведен на текстильном предприятии ОАО «Моготекс». В аналитической части исследования отмечены диспропорции, негативные тенденции в динамике показателей эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностями: высокий удельный вес дебиторской задолженности в структуре оборотных средств: профиль показателя за 2018-2021 гг. соответственно 51,24; 47,55; 35,88; 28,37 % (отмечена тенденция снижения, но уровень отчетного периода остается достаточно высоким); тенденция ускорения оборачиваемости деби-

торской задолженности, но при этом уровень срока ее инкассации остается достаточно высоким: профиль темпов изменения за 2018-2021 гг. соответственно 114,527; 86,164; 60,934 %; значительное превышение кредиторской задолженности над дебиторской задолженностью в сумме 6821 тыс. руб.; коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности в 2021 г. составил 0,692, что ниже уровня 2019 г. на 0,89 пунктов и показывает существенное превышение кредиторской задолженности (приемлемым для организаций следует считать значение коэффициента около 1 (0,9–1); значительный разрыв между уровнем инкассации дебиторской задолженности и сроком погашения кредиторской задолженности: в 2021 г. период инкассации дебиторской задолженности, рассчитанный по показателю поступления денежных средств за отгруженную продукцию составил 58,950 дней, что на 32,068 дней меньше периода погашения кредиторской задолженности.; дефицит собственных оборотных средств (профиль показателя за 2020-2021 гг. соответственно -11245; -5163 тыс. руб.) как результат нарушения расчетной дисциплины в контексте притока, оттока денежной наличности.

В данном блоке управления исследована оптимизационная задача кредитной политики ОАО «Моготекс», выстроенная на критерии соотношение дебиторской и кредиторской задолженности с целевым вектором устойчивого развития предприятия. Выполнен ABC-анализ дебиторов предприятия по критерию доли категории дебиторов (D) в общем объеме дебиторской задолженности; доли группы дебиторов в их общем количественном составе, в результате которого все дебиторы распределены по А, В и С категориям [1]. При проведении ABC-анализа перечень дебиторов выбран по данным оперативной отчетности предприятия на 01.04.2022 г. Для проведения ABC-анализа рассчитан удельный вес каждого дебитора в общей сумме дебиторской задолженности. Наибольший удельный вес дебиторской задолженности приходится на стратегических посредников товаропроводящей сети ОАО «Моготекс»: ООО «О.Т.К.-центр» (удельный вес в структуре дебиторской задолженности 24,08%); ООО «Промкомплектация» (доля 18,71%); ООО «Моготекс-Сервис-Центр» (доля 15,06%); ООО «Моготекс-Сервис» (доля 7,47%); ООО «БелПрофТекс» (доля 6,72%). Названные дилеры представляют группу А по результатам проведенного ABC-анализа, обладают высоким уровнем дебиторской задолженности и занимают наибольший удельный вес в общей сумме деби-

торской задолженности. Граница группы А составила 72,04%. Результаты данного вида группировки дебиторов показывают высокий уровень концентрации дебиторской задолженности: доля дебиторов группы А в их общем количестве определено в размере 16,67% с общей суммой задолженности в размере 6462,075 тыс. руб. и долей 72,04%.

Следующим этапом является распределение сгруппированных по ABC-признаку дебиторов по подгруппам, согласно срокам погашения дебиторской задолженности: наибольшие суммы дебиторской задолженности отнесены на группу С и имеют максимальный срок инкассации дебиторской задолженности (от 60 и более дней): по итоговой строке размер составил 10162,471 тыс. руб., что на 53,43% выше задолженности дебиторов группы В и в 5,32 раза выше задолженности дебиторов группы А. Мониторинг показал диспропорции по суммам и срокам погашения дебиторской задолженности и нарушениях расчетной дисциплины. С позиции устойчивого развития предприятия, в том числе финансовой устойчивости и платежеспособности, у группы DAX должны быть максимальные проценты, затем по степени убывания расположены группы: DAY и DBX; в динамике проценты по данной группе должны расти. На следующем этапе построена сводная матрица интегрированного ABC-XYZ-анализа дебиторской задолженности ОАО «Моготекс» (таблица 1).

Таблица 1- Сводная матрица интегрированного ABC-XYZ-анализа дебиторской задолженности ОАО «Моготекс»

DAX 1415 тыс. руб. 7,57 %	DAY 4906 тыс. руб. 26,24 %	DAZ 7345 тыс. руб. 39,28 %	13666 тыс. руб. 73,09 %
DBX 451 тыс. руб. 2,41	DBY 1563 тыс. руб. 8,36 %	DBZ 2340 тыс. руб. 12,52 %	4354 тыс. руб. 23,29 %
DCX 45 тыс. руб. 0,24	DCY 155 тыс. руб. 0,83	DCZ 477 тыс. руб. 2,55 %	677 тыс. руб. 3,62 %
1911 тыс. руб. 10,22 %	6624 тыс. руб. 35,43 %	10162 тыс. руб. 54,35 %	18697 тыс. руб. 100,00

Установлены нарушения кредитной политики: несмотря на то, что растет коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности и сокращается срок ее погашения, средний реальный срок оплаты сче-

тов дебиторами на 01.04.2022 г. составляет 75,34 дней, при этом 54,35 % (доля дебиторской задолженности в группе Z) всех долгов являются просроченными. Предприятие может не получить 477,486 тыс. руб. (сумма дебиторской задолженности по группе ДСЗ), или 3,62% дебиторской задолженности из-за невозврата долгов.

Произведен ABC-анализ кредиторской задолженности; схема анализа аналогична ABC-анализу дебиторской задолженности. Пороговое значение кредиторов группы А составляет 73,34 %; количество контрагентов 12, что соответствует доле 33,33%. Наиболее значимыми кредиторами в группе А рассмотрены ЧУТ-ПП «БелАмикс», ООО «ОЛТЕКС», ТОО «Моготекс Азия», ООО «Белорусский Текстильный Центр» 8105,407 тыс. руб. и долей кредиторской задолженности в размере 36,45 %. Группы В, С также представлены 12 предприятиями с долей кредиторской задолженности 21,64; 5,02 %. Произведено распределение сгруппированных по ABC-признаку кредиторов по подгруппам X, Y, Z согласно срокам погашения кредиторской задолженности. Установлены группы кредиторов с высоким уровнем риска по погашению сумм кредиторской задолженности в эти группы вошли предприятия групп KAZ, KAY; наименьшие риски невозврата долгов отнесены на группы KAX, KBX. Структура сформированных групп по результатам ABC-XYZ-анализа кредиторской задолженности ОАО «Моготекс» отражена в сводной матрице (таблица 2); средний срок погашения кредиторской задолженности составляет 95,73 дня.

Таблица 2 - Сводная матрица интегрированного ABC-XYZ-анализа кредиторской задолженности ОАО «Моготекс»

KAX 5793 тыс. руб. 26,05 %	KAY 6277 тыс. руб. 28,23 %	KAZ 4238 тыс. руб. 19,06 %	16306 тыс. руб. 73,34 %
KBX 1709 тыс. руб. 7,69 %	KBY 1852 тыс. руб. 8,33 %	KBZ 1250 тыс. руб. 5,62 %	4811 тыс. руб. 21,64 %
KCX 396 тыс. руб. 1,78 %	KCY 429 тыс. руб. 1,93 %	KCZ 290 тыс. руб. 1,30 %	1115 тыс. руб. 5,02 %
7899 тыс. руб. 35,52 %	8558 тыс. руб. 38,49 %	5778 тыс. руб. 25,99 %	22235 тыс. руб. 100,00 %

Наибольший удельный вес кредиторской задолженности приходится на группу кредиторов Y (38,49%) со сроком погашения от 31 до 60 дней. На предприятии достаточно высокий уровень просроченной кредиторской задолженности по группе Z в сумме 5778,020 тыс. руб. и долей 25,99 %. Приведенная информация показывает финансовые трудности по своевременной выплате по счетам кредиторов и высокие риски контрагентов по отгрузке основного и вспомогательного сырья.

Ликвидация возникшего несоответствия, дисбаланса дебиторской и кредиторской задолженности рекомендованы следующие направления преодоления дефицита: использование резерва временно свободных денежных средств для покрытия кредиторской задолженности, что сопровождается упущенной выгодой от возможного вложения данных средств; привлечение краткосрочного кредита для финансирования кредиторской задолженности: стоимостью выступают процентные платежи по кредитам); факторинг дебиторской задолженности групп Y и Z, обеспечивающий более быструю инкассацию дебиторской задолженности и погашение за ее счет дефицита платежей по кредиторской задолженности групп KY; скидку с цены реализованной продукции, предоставляемая дебиторам при досрочном, по сравнению с условиями договоров, погашении дебиторской задолженности: стоимость решения – процент скидки [3]. При принятии окончательного решения рекомендовано использовать критерий минимальной стоимости [2]. Исходя из существующей на предприятии проблемы координации дебиторской и кредиторской задолженностей, предложено введение программы мониторинга дебиторской и кредиторской задолженности – Quickbooks (сервис онлайн-бухгалтерии для ведения финансовой части организаций). Таким образом, применение данного рейтинга позволит обеспечить сбалансированность дебиторской и кредиторской задолженности на предприятии.

Литература

1. Волостнова, В.А. Формирование кредитного рейтинга покупателей в целях дифференциации условий коммерческого кредита / В.А. Волостнова // Вестник ПГУ. Серия: Экономика. – 2014. – №3. – С.99 – 106.
2. Ведерников, Ю.В. Метод многокритериального ранжирования сложных систем при различных видах неопределенности исходных данных / Ю.В. Ведерников, В.В. Сафронов // Информационно-управляющие системы. – 2008. – №3. – С. 32 – 38.

3. Калмакова, Н.А. Управленческие решения, принимаемые на основе результатов матричного анализа платежеспособности и деловой активности предприятия / Н.А. Калмакова, О.В. Зубкова // Вестник ЮУрГУ. Серия: Экономика и менеджмент. – 2010. – №20 (196). – С. 88 – 94.

4. Кузнецова, А.А. Матричный метод управления дебиторской задолженностью предприятия / А.А. Кузнецова // Финансы: теория и практика. – 2013. – №5. – С. 62 – 68.

5. Решетов В.В. Результативное функционирование организационных платформ в условиях цифровой экономики / Эффективность организации и управления промышленными предприятиями: проблемы и пути решения, материалы IV Международной научно-практической конференции. Воронежский государственный технический университет. Воронеж, 2023. С. 138-143.

6. Тезикова Н.В. Управление финансовой устойчивостью в ООО «Тд «Технохиммаш» / Н.В. Тезикова // Инфраструктурные отрасли экономики: проблемы и перспективы развития. – 2015. – №11. – С. 75 – 88.