

Л. В. Наркевич, С. В. Жукова

Межгосударственное образовательное учреждение высшего образования

«Белорусско-Российский университет»

Могилёв, Республика Беларусь

УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКОЙ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ

В статье представлен практический аспект использования современных финансовых технологий управления кредитной политикой предприятия, актуализирована необходимость автоматизации процессов финансового управления пропорциями и изменениями кредиторской и дебиторской задолженностями. Разработана информационно-аналитическая платформа с базисом перспективных расчетов эффективности рекомендованного проекта

управления кредитной политикой ОАО «Моготекс».

Ключевые слова: цифровизация, кредиторская, дебиторская задолженность, проект, устойчивое развитие, эффективность

Использование современных технологий управление кредитной политикой предприятия и инструментальных методов автоматизации перспективного анализа обеспечат объективность, действенность, гибкость, своевременность принимаемых решений на всех уровнях управления. Адаптирование к развитию цифровой экономики будет способствовать поддержанию финансовой стабильности предприятия, повышению эффективности процессов управления расчетно-денежными операциями [1].

В исследовании адаптирован методический подход к проектированию кредитной политики предприятия, основанный на системном анализе построения перспективных расчетов эффективности проекта ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности [2] по критерию устойчивого развития предприятия (коэффициенту соотношения дебиторской и кредиторской задолженности). Рекомендованы инструменты оптимизации платежной дисциплины предприятия на основе матричной модели управления дебиторской и кредиторской задолженностями на базе ABC-XYZ-анализа; матрицы условий кредитной политики.

В целях устранения выявленных в историческом аналитическом блоке диспропорций и негативных тенденций в системе управления дебиторской задолженностью ОАО «Моготекс» рекомендованы мероприятия по оптимизации кредитной политики по направлениям: создание систематизированной клиентской базы дебиторов и кредиторов; мониторинг количественных и качественных параметров дебиторской и кредиторской задолженности; проектирование модели управления дебиторской и кредиторской задолженности; разработка стратегии управления кредитной политикой предприятия на базе исследования и решения оптимизационной задачи платежной дисциплины (с использованием ABC-XYZ-анализа дебиторской и кредиторской задолженностей), выстроенной на критерии соотношение дебиторской и кредиторской задолженности с результатом инвестирования временно свободных денежных средств в оборот с целью

получения дополнительной прибыли, и последующих реинвестиций.

Результатом динамичного развития пропорций между отдельными видами ресурсов, доходов, затрат выступает рост параметров эффективности. В настоящее время предприятия вынуждены кредитовать своих покупателей, вследствие чего большинство функционирует за счет перекредитования [1]. Поэтому важно, чтобы предприятие выбирало оптимальные для себя способы кредитования покупателей, тем самым поддерживая всю цепочку прямо или косвенно взаимозависимых предприятий.

Управление устойчивым развитием анализируемого предприятия, ликвидностью и платежеспособностью, требует использования результатов детального анализа дебиторской и кредиторской задолженностей.

Типовыми вариантами анализа и сопоставления задолженностей являются: ABC-анализ, предполагающий деление дебиторов по доле в объеме дебиторской задолженности и по количеству, а кредиторов – по доле в объеме кредиторской задолженности и также по количеству; XYZ-анализ, предполагающий дробление дебиторов и кредиторов по срокам погашения обязательств [2].

Цель ABC-XYZ-анализа: оптимизировать процессы формирования дебиторской задолженности по критерию обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности.

Данный анализ проводится в несколько этапов, каждый из которых сопровождается составлением аналитической таблицы.

Первый этап подразумевает распределение дебиторов по объемам задолженности по следующим критериям: категория А – 75% объемов задолженности, 5% от количества дебиторов; категория В – 20% объемов задолженности, 20% от количества дебиторов; категория С – 5% объема задолженности, 75% от количества дебиторов.

В исследовании перспективный анализ встроен в целостную систему аналитической поддержки управления оборотными средствами предприятия и в исследовании базируется на проведенном ранее ретроспективном анализе ОАО «Моготекс». Для обоснования целесообразности внедрения технологий оптимизации кредитной политики предприятия произведен перспективный анализ прироста выручки от реализации, прибыли от реализации,

коэффициента оборачиваемости оборотных средств, рентабельности оборотных средств. В рамках цифровой трансформации внедрение программы QuickBooks мониторинга дебиторской и кредиторской задолженности и проведения факторинговых операций на базе ВТБ банка обеспечит снижение уровня дебиторской задолженности и соответственно сокращение кассового разрыва относительно кредиторской задолженностью, рост параметры эффективности управления оборотными средствами ОАО «Моготекс»; краткий формат расчетов представлен в таблице 1.

Таблица 1

Перспективный анализ параметров эффективности управления оборотными средствами по проекту оптимизации кредитной политики

Показатель	До внедрения	Проект внедрения		
	2022 г. (базис)	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Затраты на рубль реализованной продукции, руб. / руб.	0,854	0,854	0,854	0,854
Годовой прирост затрат по факторинговым операциям, оплате программы QuickBooks, тыс. руб.	0,000	294,598	310,417	327,086
Затраты на рубль реализованной продукции после внедрения проекта, руб. / руб.	0,854	0,857	0,857	0,857
Прибыль от проведения факторинговых операций, тыс. руб.	0,000	527,892	556,239	586,108
Валовая прибыль, тыс. руб.	16103,360	17139,481	18059,847	19029,634
Прирост прибыли после внедрения инвестпроекта относительно базового периода, тыс. руб.	-	1036,121	1956,487	2926,274
Базисный темп изменения валовой прибыли, %	-	106,434	112,150	118,172
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, руб. / руб.	1,905	2,400	2,400	2,400
Продолжительность оборота оборотных средств, руб. / руб.	188,976	150,002	150,002	150,002
Рентабельность оборотных средств, %	27,736	35,425	35,425	35,425
Рентабельность продаж, %	14,560	14,761	14,761	14,761
Удельный вес оборотных средств в структуре капитала, к-т	0,338	0,276	0,284	0,293
Рентабельность капитала, % ($R_k = \text{УДос} \times \text{Коб ос} \times R_{\text{пр.}}$)	9,372	9,760	10,062	10,374

*Примечание – Разработано автором на основе перспективного анализа

По результатам расчетов установлен прирост прибыли за счет повышения эффективности управления дебиторской задолженностью в результате цифровой трансформации платежно-расчетных операций, проведения факторинговых операций, аккредитивных расчетов в ОАО «Моготекс» и увеличения положительного денежного потока.

В 2023 – 2025 гг.:

- прирост объемов реализации продукции установлен в размере 5,24 % (по среднегодовому приросту в прогнозном периоде);
- прирост затрат на рубль произведенной продукции (работ, услуг) – 0,003 руб./руб.;
- среднегодовой темп прироста затрат на производство продукции после внедрения мероприятия – 5,35 %, что выше прироста объемов продаж, но дополнительная прибыль от факторинговых операций обеспечит увеличение прибыли в среднем за год на 5,72 %. На рисунке 1 наглядно представлен прогноз валовой прибыли в системе гибкого бюджета по результатам реализации проекта оптимизации кредитной политики предприятия.

Отмечен положительный прогноз роста эффективности использования оборотных средств по показателям оборачиваемости и рентабельности оборотных средств ОАО «Моготекс», что отмечено на рисунке 2.

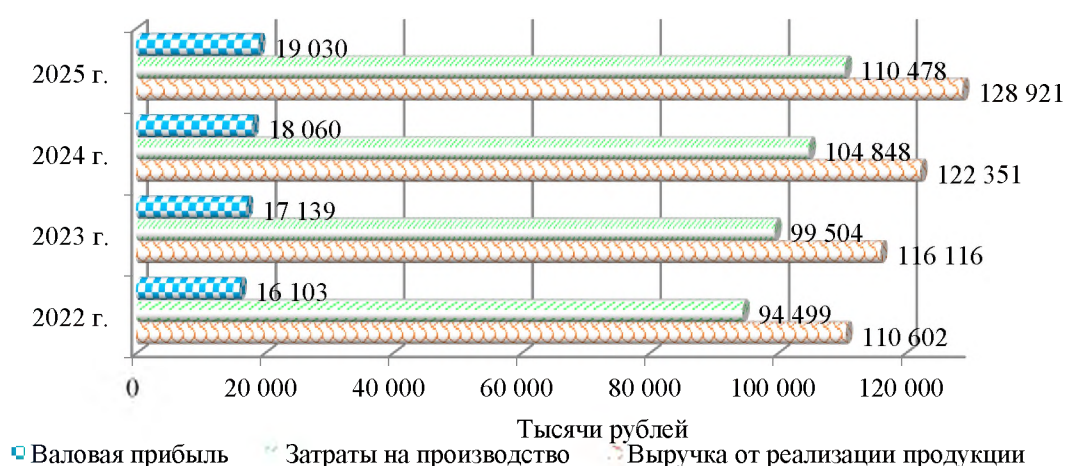


Рис. 1. Перспективный анализ валовой прибыли в результате реализации проекта оптимизации кредитной политики ОАО «Моготекс». Примечание –

Разработано автором на основе таблицы 1

Перспективный расчет среднегодовой стоимости оборотных средств произведен исходя из снижения сумм дебиторской задолженности в результате проведения факторинговых операций, внедрения программы мониторинга платежной дисциплины QuickBooks.

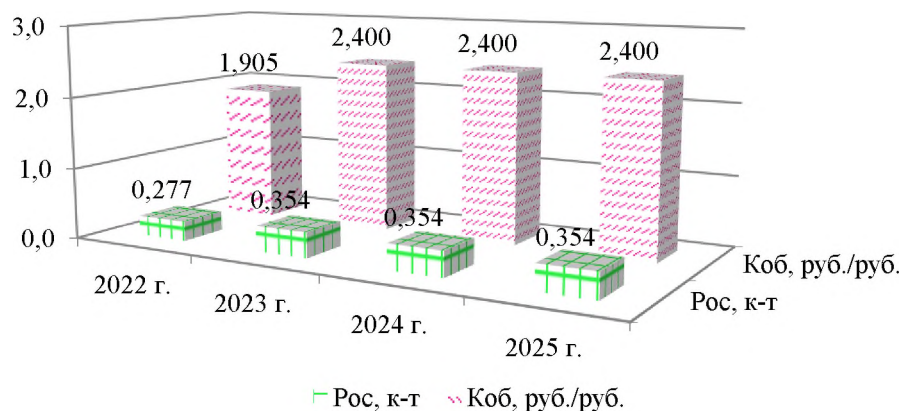


Рис. 2. Перспективный анализ параметров эффективности управления оборотными средствами по проекту оптимизации кредитной политики.

Примечание – Разработано автором на основе таблицы 1

Таким образом, по результатам перспективных расчетов установлено ускорение оборачиваемости оборотных средств: прирост коэффициента оборачиваемости оборотных средств в 2023 – 2025 гг. реализации проекта относительно 2022 г. определен в размере 0,495 оборота (относительный прирост параметра за 2022 – 2025 гг. установлен в размере 25,98 %). Прирост рентабельности оборотных средств в 2023 – 2025 гг. относительно 2022 г. определен в размере 7,689 п.п., что соответствует росту эффективности управления оборотными средствами.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Данькина, И.А. Современные методы управления дебиторской задолженностью / И.А. Данькина // Символ науки. – 2022. – №1-2. – С. 24 – 26.
2. 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.

L. V. Narkevich, S. V. Zhukova

**ENTERPRISE CREDIT POLICY MANAGEMENT IN THE
CONTEXT OF DIGITALIZATION OF THE ECONOMY**

The article presents the practical aspect of using modern financial technologies of enterprise credit policy management, actualizes the necessity of automating the processes of financial management of proportions and changes in accounts payable and receivable. The information-analytical platform with the basis of perspective calculations of efficiency of the recommended project of management of credit policy of JSC "Mogotex" is developed.

Keywords: digitalization, accounts payable, accounts receivable, project, sustainable development, efficiency