

*Звягинцева Екатерина Алексеевна*

студентка

*Звягинцев Максим Алексеевич*

студент

*Капрова Таисия Сергеевна*

студентка

*Губернаторова Наталья Николаевна*

канд. экон. наук, доцент, заведующая кафедрой

Калужский филиал

ФГОБУ ВО «Финансовый университет

при Правительстве Российской Федерации»

г. Калуга, Калужская область

## **ПРОБЛЕМЫ И МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ**

*Аннотация:* основной целью данной статьи является теоретическое обоснование и разработка направлений повышения эффективности управления дебиторской задолженностью предприятия. В работе выявлены специфические особенности дебиторской задолженности.

*Ключевые слова:* дебиторская задолженность, несостоятельность организации, финансовое положение предприятия, оценка стоимости дебиторской задолженности.

В современных экономических условиях управление дебиторской задолженностью организации является уделяется большее внимание, так как в настоящее время наблюдается увеличение просроченных платежей со стороны контрагентов. Значение дебиторской задолженности в деятельности предприятия предопределяется тем фактом, что она является ключевым, фундаментальным экономическим фактором, от которого напрямую зависит процессы производства. В условиях кризисной ситуации в экономике, для которой характерна экономическая нестабильность, возрастает риск просроченных платежей при

продаже продукции, выполнении работ с отложенным сроком оплаты. Так как основным источником финансирования большинства предприятий и организаций являются поступления от продажи, в том числе в виде коммерческого кредита, то их финансовое благополучие прямо пропорционально зависит от эффективного управления дебиторской задолженностью [6, с. 42].

Важно заметить, что дебиторская задолженность имеет двоякий характер. С одной стороны, наличие дебиторской задолженности свидетельствует о потенциальном доходе и повышенной ликвидности, с другой стороны, организация может эффективно работать с любой суммой дебиторской задолженности, так как это иммобилизованные средства, то есть извлечены из экономического цикла. Оптимизация дебиторской задолженности на предприятии тесно связана с оптимизацией размера и безопасности взыскания дебиторской задолженности клиентов. Для достижения целей эффективного управления этим долгом целесообразно разработать и внедрить специальную финансовую политику по управлению дебиторской задолженностью.

Дебиторская задолженность включает в себя задолженность физических и юридических лиц перед этой организацией.

Сумма дебиторской задолженности зависит от следующих факторов [3, с. 392]:

- оплата товаров, работ и услуг после полной поставки товара, выполнения работ и оказания услуг;
- условия расчетов с покупателями и заказчиками;
- политика управления дебиторской задолженностью;
- своевременное выполнение платежных обязательств покупателями;
- мониторинг дебиторской задолженности и использование его результатов.

Не стоит оценивать величину дебиторской задолженности только на том основании, что она входит в состав активов баланса, поскольку тенденция ее значений может также воздействовать на движение финансовых ресурсов предприятия, в частности, в виде денежных потоков, что позволяет оценить ее не только

с помощью методов затратного подхода, но и применять доходные методы, чтобы определить ее значение [2, с. 57].

Особенность оценки дебиторской задолженности основана на том, что этот актив не является полностью материален. Его владелец не может продать саму задолженность, а может только передать право требовать погашения этого долга должником и тем самым отказаться от прав покупателя, вытекающих из договора. Эта особенность заключается в определении не только суммы долга, но и анализе его прав. Помимо обязательного отражения стоимости актива в документах бухгалтерского учета и отчетности (баланс), дебиторская задолженность должна быть подтверждена договором между кредитором и дебитором с наличием первичных документов, подтверждающих фактическое возникновение задолженности и ее продолжительности (накладные, счета-фактуры и т. д.).

Вероятное изменение экономического положения должника также связано с оценкой дебиторской задолженности. В первую очередь это связано с фактом принятия решения о его несостоятельности. В соответствии с требованиями Федерального закона №127-ФЗ от 26.10.2002 года «О несостоятельности (банкротстве)» на стадиях финансового оздоровления, внешнего управления и конкурсного производства определяются меры, направленные на замораживание требований кредиторов, а также применять специальную процедуру расследования и предъявления требований кредиторов. По закону финансовое оздоровление можно ввести на срок не более двух лет. На данных этапах банкротства предприятие должника приостановлено, происходит начисление различного рода штрафов, а также сумма причиненного ущерба (в виде упущенной выгоды или упущенного дохода). Экономический смысл установления рыночной стоимости этой дебиторской задолженности также теряется из-за несоблюдения метода дисконтирования из-за действующих в законодательстве запретов и моратория на полное исполнение обязательств должника-должника [4, с. 167].

Важную роль играет учет оценки имущества, учитывающий тенденции изменения дебиторской задолженности. В первую очередь это связано с тем, что

само предприятие должника может быть признана несостоятельной. Это обстоятельство предполагает не только определение оценщиком финансового положения предприятия при проведении оценки, но и анализ вероятности банкротства в период действия оценочной операции.

Еще одной проблемой при оценке дебиторской задолженности является наличие различных методов погашения (обычный денежный платеж, отсроченный платеж, операции факторинга, форфейтинга и т.д.). Сложность может быть вызвана возникновением нескольких договоров с одним должником и частичной оплатой за каждую из них и на основе совершенно произвольных и по разного рода связанных схем, что создает объективные трудности в оценке обслуживания этих платежей, сделав сравнения в целях создания достоверной информационной базы для прогнозирования их динамики.

Иногда дебиторская задолженность может считаться юридически просроченной, но она полностью погашается, и экономические связи этих предприятий возобновляются. Эта ситуация требует основательного и очень правильного обоснования применения методов экономического моделирования.

При выборе стандартов затрат и методов их получения очень важно правильно описать реальные условия проведения оценочного исследования. Это позволяет разумно говорить о роли того или иного параметра предмета оценки, позволяет выбирать для анализа наиболее значимые параметры, влияние которых на рыночную стоимость дебиторской задолженности преобладает.

Основные задачи определения стоимости дебиторской задолженности могут быть сведены к четырем основным методам оценки, которые представлены в таблице 1 [1, с. 48].

Таблица 1

#### Основные методы оценки дебиторской задолженности

Наименование метода	Основные характеристики
Оценка одного потока	Рыночная стоимость актива определяется как часть одного целого, которое составляет стоимость всей деятельности предприятия. Эти

	исследования основаны на методе накопления активов в рамках подхода затрат. Вся сумма дебиторской задолженности оценивается в целом, точная оценка каждой индивидуальной дебиторской задолженности нецелесообразна, так как в этом случае нельзя учитывать общие тенденции предприятия как системы. Акцент делается именно на этих общих тенденциях в развитии бизнеса, на конкретной политике руководства компании по погашению задолженности.
Оценка каждого конкретного долга	Этот метод предполагает предварительную оценку долга фактического владельца актива для принятия управленческого решения и возможности его продажи. Определяется реальная полезность каждого конкретного долга и возможная выгода от его продажи.
Оценка как товар	Дебиторская задолженность оценивается как товары, предназначенные для продажи на рынке с использованием стандарта справедливой стоимости. Эта оценка может включать в себя задачи определения цены покупки актива на аукционах, а также определения минимальной цены продажи. Решение этих целевых задач требует углубленного изучения особенностей каждого конкретного долга с учетом правовых аспектов собственности.
Оценка полезности приобретения	В этом случае проводится оценка предельной цены, которую инвестор готов заплатить за этот актив с учетом всех, возможно, его исключительных интересов и реальной возможности дальнейшего использования этого актива. Специфика этой формулировки проблемы заключается в том, что в данном случае акцент делается больше на конкретных интересах инвестора, связанных с конкретным дальнейшим использованием долга, например, как метода контроля деятельности должника

Наиболее подходящим и распространенным в оценке дебиторской задолженности является подход к доходам с использованием методов дисконтирования стоимости потока погашения задолженности. Использование подхода затрат для оценки этого подхода менее целесообразно, поскольку теоретически его применение даст оценку долга, равную его балансовой стоимости. Использование рыночного подхода, основанного на информации о подобных продажах, довольно сложно из-за отсутствия такой открытой информации.

Дефицит денежных средств в экономике и неплатежеспособность многих предприятий позволяют сделать выводы о том, что расчеты с дебиторами и кредиторами, правильный и полный учет этих расчетов является одной из главных проблем.

Баланс дебиторской и кредиторской задолженностей является важным моментом в изучении влияния расчетов с дебиторами и кредиторами на финансовое

положение организации. Если дебиторская задолженность больше, чем кредиторская, это возможный фактор, обеспечивающий высокий уровень общей ликвидности. Однако, это может свидетельствовать на более быструю оборачиваемость кредиторской задолженности по сравнению с дебиторской оборачиваемостью. Другими словами, задолженность должников конвертируется в наличные деньги дольше, чем периоды, когда компании нуждается в денежных средствах для выполнения своих обязательств. Вследствие чего организации приходится привлекать дополнительные источники финансирования.

### ***Список литературы***

1. Алексеева Г.И. Актуальные аспекты учета и управления дебиторской задолженностью в современных условиях / Г.И. Алексеева, А.М. Парагульников // Международный бухгалтерский учет. – 2017. – №20. – С. 46–50.

2. Задковский И.В. Финансы предприятий: учеб. пособие. – 4-е изд., перераб и доп. – М.: КноРус, 2019. – С. 57.

3. Мездриков Ю.В. Аналитическое обеспечение управления дебиторской задолженностью // Экономический анализ: теория и практика. – 2018. – №5. – С. 39.

4. Сергеева И.А. Особенности бухгалтерского учета и списания дебиторской задолженности организации / И.А. Сергеева, Н.Н. Губернаторова // Бухучет в сельском хозяйстве. – 2015. – №12. – С. 25–31.

5. Мичуров М.К. Особенности проведения камеральных проверок и способы снижения рисков проведения дальнейших контрольных мероприятий / М.К. Мичуров, Н.Н. Губернаторова; ред. С.Н. Вольхина, И.В. Тарасовой // Финансирование и кредитование российского бизнеса: региональный опыт, проблемы, перспективы. – 2017. – №12. – С. 49–50.

6. Максимова Е.С. Особенности разработки налоговой политики государства / Е.С. Максимова, Н.Н. Губернаторова; ред. А.А. Якушев, Б.Г. Сафаров, Н.А. Попов [и др.] // Стратегия устойчивого развития в исследованиях молодых ученых сборник статей и тезисов докладов XIII международной научно-практической конференции студентов, магистрантов и аспирантов. – 2017. – С. 137–140.