



## УПРАВЛЕНИЕ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ КОММУНАЛЬНОЙ ТЕПЛОЭНЕРГЕТИКИ В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОГО КРИЗИСА

*Розглянуто вплив зовнішніх і внутрішніх факторів на рівень дебіторської заборгованості підприємств житлово-комунального господарства в умовах фінансової кризи. Визначено напрямки розвитку фінансового менеджменту на підприємствах комунальної теплоенергетики, у частині управління дебіторською заборгованістю.*

*Рассмотрено влияние внешних и внутренних факторов на уровень дебиторской задолженности предприятий жилищно-коммунального хозяйства в условиях финансового кризиса. Определены направления развития финансового менеджмента на предприятиях коммунальной теплоэнергетики, в части управления дебиторской задолженностью.*

*Постановка проблеми.* Реалії сьогодення поставили перед підприємствами України, і, в особеному, житлово-комунальними, складнішу задачу – зберегти нарощений потенціал і забезпечити умови життєдіяльності населення в умовах фінансової кризи. Прогнозовані тенденції до спаду фінансової активності означають, що ні одне підприємство не може дозволити собі пренебрати управління дебіторською задолженністю.

Діяльність більшості житлово-комунальних підприємств (ЖКП), як підтверджує статистика, а особливо підприємств комунальної теплоенергетики, являється збитковою і характеризується неефективним використанням фінансових ресурсів. По итогам I-го півроку 2008 г. підприємства галузі отримали збитки в сумі 1580,6 млн. грн. [1].

*Аналіз досліджень і публікацій.* Рішенню проблем управління дебіторською задолженністю присвячено значительне число публікацій. Так, І.А. Бланк [2], М. Билык [3] детально розкривають проблемні питання сутності дебіторської задолженності і дають її класифікацію. Т. Басюк [4] пропонує при інкасації дебіторської задолженності використання таких інструментів як рефінансування, реструктуризація задолженності; О. Лучков [5] пропонує модель оптимізації розміру дебіторської задолженності; Л.Г. Соляником [6] розроблена концептуальна схема здійснення кредитної політики підприємства.

Незважаючи на значительне число публікацій, присвячених вивченню сутності дебіторської задолженності і дослідженню проблем управління їю, в нинішній час практи-

чески відсутні наукові підходи до управління дебіторською задолженністю підприємств житлово-комунального господарства (ЖКХ) в умовах кризи.

*Цілью статті* являється дослідження впливу зовнішніх і внутрішніх факторів на рівень дебіторської задолженності підприємств житлово-комунального господарства в умовах фінансової кризи, а також визначення напрямків розвитку фінансового менеджменту на підприємствах комунальної теплоенергетики, в частині управління дебіторською задолженністю.

*Изложение основного материала.* Дебиторская задолженность – это сумма задолженности дебиторов предприятию, которая возникает на определенную дату [7]. Поскольку дебиторская задолженность – это ожидаемые в будущем поступления денежных средств, то, следовательно, возникновение дебиторских долгов является отвлечением части ресурсов из оборота в пользу третьих лиц (должников).

В условиях финансового кризиса, в идеальном случае, предприятие не должно допускать возникновения дебиторской задолженности. Однако условия деятельности предприятий ЖКХ, особенно коммунальных предприятий теплоэнергетики (КП) не позволяют осуществлять финансово-хозяйственную деятельность без такой иммобилизации части ресурсов в дебиторские долги.

Общая сумма дебиторской задолженности предприятий отрасли по состоянию на 01.07.2008 года составила 9,2 млрд. гривен [1]. В процентном отношении к реализации услуг дебиторская задолженность по отдельным предприятиям ком-

\* Бражникова Л.М. – докторант Інституту економіки промисловості НАН України, канд. екон. наук, с.н.с., м. Донецьк.

мунальной теплоэнергетики достигает 87,8%\*, в то время, как, в среднем по промышленности, этот показатель составляет 32,1%\*\*.

Такая статистика свидетельствует о превышении показателя дебиторской задолженности в процентном отношении к продажам на предприятиях коммунальной теплоэнергетики по сравнению с аналогичным показателем на промышленных предприятиях почти в три раза.

Жилищно-коммунальное хозяйство всегда отличалось многофункциональной, сложной спецификой деятельности предприятий. В ходе проведения исследования основными особенностями деятельности жилищно-коммунальных предприятий, влияющими на высокие показатели дебиторской задолженности были выделены следующие:

- прямая зависимость процесса производства от процесса потребления, приводящая к невозможности прерывания процесса предоставления услуг в случае снижения платежеспособности потребителя;

- характер оказываемых услуг — обеспечение первоочередных жизненно-важных потребностей населения — позволяет считать приоритетными задачами деятельности ЖКП социальные, а не коммерческие с вытекающими отсюда последствиями;

- специфика управления отраслью, которое основано на принципе двойного подчинения (местным органам управления, как собственникам имущества, и государственным органам — по отраслевой подчиненности), не способствует совершенствованию управления дебиторской задолженностью;

часть выпускаемой продукции (услуг) предприятий отрасли (водо-, теплоснабжения) приходится на результаты деятельности естественных монополий в рамках локальных рынков, что обусловило регулирование со стороны государства тарифов и цен на данную продукцию, а также предоставление населению льгот и субсидий по их оплате;

- совмещение функций производства, доставки и реализации продукции (услуг), что приводит к образованию скрытой задолженности, связанной с оплатой потребителями услуг один раз в месяц при непрерывном их оказании.

На уровень дебиторской задолженности предприятий влияют внешние и внутренние факторы. Внешние факторы не зависят от деятельности предприятий, и ограничить их влия-

ние практически невозможно. Внутренние факторы обусловлены спецификой деятельности предприятий, и влияние этих факторов может быть скорректировано управленческими воздействиями. Изучение внешних макроэкономических факторов [9] и анализ специфики деятельности предприятий коммунальной теплоэнергетики позволили выделить факторы, влияющие на уровень их дебиторской задолженности (рис. 1).

В ходе проведения исследования выявлено влияние этих факторов на уровень дебиторской задолженности КП в условиях финансового кризиса.

Влияние внешних факторов:

- общее состояние экономики в стране. В условиях общего снижения экономической активности предприятия, как правило, получают меньше прибыли и денежных потоков, а ликвидность активов в целом самого хозяйствующего субъекта снижается. В связи с тем, что предприятия не получают своевременно оплату за свои товары, а население — оплату за труд, возникает цепная реакция неплатежей, что приводит к образованию дебиторской задолженности и задержке расчетов с кредиторами;

- состояние мировых финансовых рынков. Нестабильность мировых финансовых рынков приводит к колебаниям платежной дисциплины и, соответственно, к росту дебиторской задолженности;

- инфляция. Под воздействием инфляции снижается реальная стоимость валюты платежа, и в свою очередь, уменьшается реальная стоимость величины дебиторской задолженности;

- недоступность кредитных ресурсов. Рост процентной ставки по краткосрочным банковским кредитам, сокращение льгот по предоставленным займам не позволяют предприятиям привлекать в оборот дополнительные заемные средства, что приводит к замедлению оборачиваемости дебиторской задолженности и увеличению величины периода расчетов с контрагентами;

- диспропорция цен. Быстрое, часто неконтролируемое повышение цен на продукцию естественных монополий приводит к увеличению размеров дебиторской задолженности;

- сезонность производства и продаж. Сезонный характер производства и предоставления коммунальных услуг теплоснабжения влияет на уровень дебиторской задолженности. До момента наступления сезона возмещение задолженности за предоставленные сезонные

\* рассчитано автором по данным ОКП «Донтеплокоммунэнерго».

\*\* рассчитано автором по данным Статистического ежегодника Украины за 2006 год [8].



*Рис. 1. Факторы, влияющие на уровень дебиторской задолженности предприятий коммунальной теплоэнергетики в условиях финансового кризиса*

услуги в условиях финансово- нестабильной экономики притормаживается;

- емкость рынка и степень его насыщенности. Рынок коммунальных услуг ограничен, что обусловлено технологическими особенностями их производства. Степень насыщенности рынка соответствует уровню потребительского спроса на жилищно-коммунальные услуги в текущий момент времени. В связи с этим возникают трудности с их реализацией, соответственно, величина дебиторской задолженности увеличивается;

- дефицит государственного бюджета. Задержка финансирования из бюджета возмещения расходов ЖКП по предоставленным гражданам льготам и субсидиям влечет за собой рост дебиторской задолженности;

- индивидуальные потребительские предпочтения. В условиях финансовой нестабиль-

ности предпочтения отдаются удовлетворению первоочередных потребностей. Погашение задолженностей, в том числе за коммунальные услуги, откладывается на возможно допустимый критический срок

- и другие факторы.

Влияние внутренних факторов:

- недостатки организации кредитной политики предприятия. Неправильное установление сроков и условий договоров, неучтенные риски могут привести к незапланированному увеличению размеров дебиторской задолженности;

- неустойчивое финансовое состояние предприятия (в частности, его платежеспособность и кредитоспособность). Неустойчивое финансовое положение КП свидетельствует об их низкой платежеспособности и кредитоспособности, что не позволяет своевременно рассчитываться с контрагентами и контролировать величину

как дебиторской, так и кредиторской задолженностей;

- отсутствие системы кредитного менеджмента на КП. Организация кредитного менеджмента способствует повышению эффективности функционирования предприятия в условиях рыночного окружения, признанию предприятия субъектами рынка и своевременной адаптации систем производства и управления к динамичной внешней среде;

- недостаточная эффективность маркетинговой политики. КП не планируют величину дебиторской задолженности в виде предоставления скидок за авансирование платежей или надбавок при отсрочке платежа с целью стимулирования своевременного возмещения оплаты за услуги;

- недостатки в системе ценообразования. При формировании тарифов не учитывается платежеспособный спрос населения и дифференциация цены на коммунальные услуги в зависимости от сроков платежей с учетом факторов времени, инфляции и рисков;

- недостаточное информационное обеспечение управления дебиторской задолженностью за услуги теплоснабжения. Качество сбора и обработки поступающей информации влияет на правильность принимаемых управленческих решений;

- несовершенные формы и виды расчетов. От того, какие формы расчетов используются предприятиями, зависит величина операционного и финансового циклов и, соответственно, период оборачиваемости дебиторской задолженности. Неденежные формы расчетов или недостаточность удобств удлиняют период оборачиваемости дебиторской задолженности;

- неадаптированная к условиям финансового кризиса учетная политика КП. Учетной политикой предприятия предусматривается способ образования резерва сомнительных долгов. Основанием для создания резерва сомнительных долгов являются результаты проведенной инвентаризации дебиторской задолженности. Порядок проведения таких плановых инвентаризаций также определяются учетной политикой. В условиях финансового кризиса, когда платежеспособность дебиторов резко снижается, а коэффициент сомнительности, установленный исходя из фактической суммы безнадежной дебиторской задолженности за предыдущие отчетные периоды, не отвечает существующему состоянию расчетов с дебиторами, изменение учетной политики приводит к улучшению отражения дебиторской задолженности в финансовой отчетности КП;

- неудовлетворительное состояние вну-

тренного контроля на предприятии. Чем выше уровень внутреннего контроля на предприятии, тем ниже величина дебиторской задолженности.

Исследование факторов, влияющих на уровень дебиторской задолженности в условиях финансового кризиса, позволило определить основные направления развития финансового менеджмента КП, в части управления дебиторской задолженностью.

Проведенное исследование показало, что роль управления дебиторской задолженностью, которая занимает большой удельный вес в составе оборотных средств предприятий ЖКХ, в условиях финансовой нестабильности невозможно переоценить. От своевременности и полноты расчетов с дебиторами зависит не только финансовое положение предприятия отрасли, но и сама возможность бесперебойного оказания жизненноважных услуг населению и другим потребителям. Учитывая это, а также, принимая во внимание сложность и непроработанность вопросов управления дебиторской задолженностью на предприятиях ЖКХ, в настоящее время встает проблема отсутствия методических подходов к организации системы кредитного менеджмента с учетом отраслевых особенностей.

В качестве дебиторов в ЖКХ выступают население, как основной потребитель, юридические лица (бюджетные и прочие организации и предприятия), а также дебиторы по не возмещаемым льготам и субсидиям.

Дебиторская задолженность представляет собой один из худших видов кредита, так как предоставляется на недобровольной основе. Особенно страдают от дебиторской задолженности КП, имеющие в потребителях население и бюджетные организации. Более 90% в общей сумме дебиторской задолженности предприятий коммунальной теплоэнергетики составляет задолженность населения.

Коммерческая форма кредита тесно взаимодействует с банковским. В сложных условиях экономики объем свободных денежных средств недостаточен и это не позволяет сконцентрировать их в банках в требуемых размерах в качестве ресурсов кредитования. Такая ситуация способствует росту дебиторской задолженности предприятий, особенно жилищно-коммунальных, в которых оплата услуг осуществляется потребителем по остаточному принципу. Представляется целесообразным формирование цен на коммунальные услуги осуществлять с учетом процента банковского кредита при условиях отсрочки платежа, если такая отсрочка превышает обычные сроки банковских расчетов.

Большое значение для управления дебиторской задолженностью имеет показатель ее качества, который характеризуется сроком погашения и степенью риска.

Очевидным является влияние на ликвидность предприятия периода задолженности. Увеличение периода дебиторской задолженности приводит к росту расходов на ее финансирование и снижает прибыль от реализации услуг. Занимая средства для финансирования растущей дебиторской задолженности, КП сталкивается с ситуацией, что его прибыль уходит на выплату процентов. Подобная ситуация имеет более негативные последствия в кризисной экономике, при дорогих деньгах.

Дифференциация цены от сроков платежей предполагает изменение величины тарифа на коммунальные услуги в зависимости от своевременности их оплаты.

При своевременной оплате цена на коммунальные услуги соответствует установленному тарифу. При отсрочке платежей — цена дисконтируется с учетом фактора времени, инфляции и рисков (вероятности) их получения. В то же время авансирование платежей обеспечивает КП дополнительными финансовыми ресурсами для очередного кругооборота. С целью стимулирования процесса оплаты коммунальных услуг до наступления срока платежа целесообразно использование скидок в размере, не превышающем темпы инфляции.

Для оценки реальной стоимости просроченной дебиторской задолженности на текущий момент с учетом фактора времени используется дисконт, соответствующий среднерыночной норме дохода на единицу денежных средств. Цена на неоплаченные своевременно услуги для покрытия такой задолженности может быть установлена на уровне:

$$C = T * (1 + q)^n, \quad (1)$$

где  $C$  — цена услуг с учетом фактора времени;

$T$  — тариф на момент возникновения просроченной дебиторской задолженности;

$q$  — фактор дисконта, соответствующий среднерыночной норме дохода на единицу денежных средств за один период оценки;

$n$  — количество периодов между моментом оценки реальной стоимости денежных средств и их получением.

В период инфляционной экономики предлагается индексировать дебиторскую задолженность. В связи с этим, в случае задержки платежа, цена на коммунальные услуги формируется из величины тарифа, скорректированного на темп инфляции. Так, неоплаченный в течении трех месяцев долг при 60% годовых стоит 15% плюс 2% каждый месяц для компенсации инфляции под 24% годовых, что составляет общую стоимость 21%.

Наличие дебиторской задолженности обуславливает возникновение рисков. Главный риск несет поставщик коммунальных услуг, поскольку для него предоставление коммунальных услуг в долг означает иммобилизацию средств. Существует риск изменения рыночных цен на сырье, риск потери платежеспособности или банкротства дебитора. При трансформации текущей задолженности в долгосрочную необходимо также учесть влияния этих рисков на цену коммунальных услуг.

Изменение цены на коммунальные услуги в зависимости от сроков оплаты с учетом влияния процента кредитования, темпа инфляции и рисков на предоставление кредитов схематично представлено на рисунке 2.

Проведенное исследование позволило сделать вывод о том, что управление дебиторской задолженностью занимает существенную часть системы финансового менеджмента хозяйствующего субъекта. Это обусловлено его потребностью во взаимодействии с внешней средой, связанной с осуществлением кругооборота средств, который включает в себя процессы приобрете-

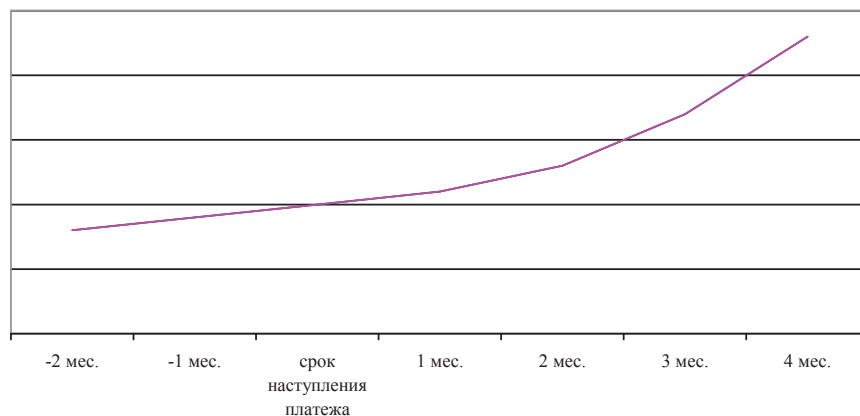


Рис. 2. Схема изменения цены на коммунальные услуги в зависимости от сроков оплаты

ния, производства и реализации услуг. Кроме того, находя отражение в балансе, информация о дебиторской задолженности является основным источником информации для широкого круга пользователей. Эта информация позволяет сделать вывод о степени предпринимательского риска, и используется при оценке финансового состояния предприятия, а именно его ликвидности и платежеспособности, кредитной политики, а также его зависимости от внешних источников финансирования. Информационное обеспечение управления дебиторской задолженностью на отечественных предприятиях, в том числе предприятиях коммунальной теплоэнергетики, построено на принципах, (положениях) финансового учета и не является достаточным. Проведенные исследования позволяют сделать вывод, что информационная база управления дебиторской задолженностью может быть обеспечена в полной мере только в рамках управленческого учета.

Исходя из влияния, оказываемого внешними и внутренними факторами на уровень дебиторской задолженности коммунальных предприятий, в работе [10] уточнена классификация дебиторской задолженности, что позволило детально изучить ее особенности и специфику управления на предприятиях отрасли, и использовать при разработке моделей координации управления. В качестве классификационных признаков предлагаются следующие: форма расчетов, категории контрагентов, момент проведения платежа, способ прекращения обязательства.

Наличие у предприятий ЖКХ большой дебиторской и кредиторской задолженности, кризис неплатежей делает необходимым в условиях финансового кризиса поиск нетрадиционных форм расчетов. Одним из требований, предъявляемых к организации расчетов с населением, является удобство осуществления, время, когда можно это сделать, простота и доступность внесения платежей за ЖКУ. Для создания оптимальных условий осуществления гражданами данных платежей предприятия ЖКХ все чаще прибегают к услугам сторонних организаций, с которыми заключаются агентские договоры.

Наряду с традиционными формами расчетов может стать использование таких видов прекращения обязательств как взаимозачет, мена, бартер. Данные формы менее выгодны для предприятий отрасли, так как являются неденежными, но их применение обусловлено невозможностью своевременного погашения дебиторской задолженности предприятия в период финансовой нестабильности.

В условиях дефицита финансовых ресурсов

целесообразно использование форм расчетов с населением на безналичной основе. Оплата коммунальных услуг может осуществляться в счет расчетов по оплате труда и, в случае несвоевременных выплат заработной платы, финансовая ответственность за нарушение сроков договоров может быть возложена на работодателя. Как показали исследования, использование такой формы расчетов на добровольной основе и централизация предварительных расчетов сумм платежей за коммунальные услуги способствует упорядочению платежной дисциплины.

Относительно новыми для отрасли могут стать формы прекращения обязательств как новация (замена первоначального обязательства на новое) и отступное (предоставление взамен исполнения обязательства отступного). Анализ особенностей данных форм показал, что их применение на предприятиях ЖКХ позволит не только повлиять на величину дебиторской задолженности, ускорить взаиморасчеты с контрагентами, но и улучшить структуру активов, что скажется на степени ликвидности и платежеспособности.

Контрольная функция является одной из важнейших функций управления. Однако, учитывая существующий порядок отражения в бухгалтерском учете расчетных операций, не учитывающий специфики расчетов с дебиторами на ЖКП, обусловил разрозненное применение различных контрольных процедур и механизмов без их систематизации и адаптации к условиям отрасли. Организация эффективного функционирования системы внутреннего контроля соответствует модулю, адаптированному для применения на предприятиях ЖКХ с учетом сложившихся порядков расчетов с различными группами дебиторов (рис. 3).

Реализация данных методических подходов предполагается через утверждение на предприятиях отрасли, в качестве приложения к учетной политике, соответствующих алгоритмов контроля дебиторской задолженности по категориям дебиторов, а также форм внутренней отчетности по ее контролю. Применение данных форм внутренней отчетности, позволит не только контролировать общую величину дебиторской задолженности, но и ее изменение, сроки наступления платежа.

Особого внимания требует дебиторская задолженность, связанная с оплатой оказанных населению коммунальных услуг и поступающая из бюджета на возмещение расходов предприятий ЖКХ по предоставленным гражданам льготам и субсидиям. Доходы, связанные с бюджетным возмещением возникают у предприятий ЖКХ только в случае фактического получения

Объекты контроля								
Расчеты с поставщиками и подрядчиками		Расчеты с населением за ЖКУ	Расчеты с бюджетными организациями	Расчеты с прочими потребителями	Расчеты с бюджетом по дотациям	Расчеты с бюджетом по льготам и субсидиям, предоставленным населению		
Источники информации								
Нормативная и договорная документация, регулирующая расчетные отношения			Законодательно-нормативная документация по учету расчетов с дебиторами		Первичная документация и регистры бухгалтерского учета	Финансовая и управленческая отчетность		
Методические приемы контроля								
Органолептические			Расчетно-аналитические	Документальные				
Инвентаризация	Служебное расследование	Экспертиза	Экономический анализ	Нормативно-правовое регулирование	По форме и содержанию	Встречная проверка	Взаимный контроль операций и документов	Аналитическая и логическая проверка

Рис. 3. Модуль расчетов с дебиторами на предприятиях ЖКХ

бюджетных ассигнований по окончании отчетного периода. В условиях дефицита бюджетных средств такая дебиторская задолженность может быть классифицирована как сомнительная.

Для условий финансовой деятельности предприятий ЖКХ, где уровень дебиторской задолженности занимает большой удельный вес в структуре активов, представляется чрезвычайно важным нормирование (лимитирование) задолженности. Установление лимитов задолженности по отдельным категориям потребителей позволит дать оценку эффективности управленческих решений в отчетном периоде и выявить основные направления их координации.

**Выводы.** Проведенные исследования управления дебиторской задолженностью коммунальных предприятий в условиях финансового кризиса позволяют сделать следующие выводы.

На величину дебиторской задолженности влияют внешние и внутренние факторы. Для ограничения влияния внутренних факторов предлагаются методические подходы к совершенствованию кредитной, ценовой, маркетинговой, учетной политики, системы расчетов за предоставленные услуги, внутреннего контроля, системы информационного обеспечения на предприятиях коммунальной теплоэнергетики, обосновывается необходимость организации системы кредитного менеджмента.

#### Литература

1. Про підсумки роботи житло-комунального господарства за I півріччя 2008 року: Рішення колегії

Мінжитлокомунгоспу України // Інформаційно-аналітичні матеріали до засідання колегії Мінжитлокомунгоспу України. – К., 2008. – С. 62.

2. Бланк И.А. Управление активами. – К.: Ника – Центр, 2000. – 348 с.
3. Басюк Т.П. Реструктуризація дебіторської заборгованості підприємства // Фінанси України. – 2004. – № 12. – С. 115-120.
4. Білик М. Управління дебіторською заборгованістю підприємств // Фінанси України. – 2003. – № 12. – С. 24-29.
5. Лучков О.І. Визначення оптимального розміру дебіторської заборгованості // Актуальні проблеми економіки. – 2003. – № 1. – С. 2-10.
6. Соляник Л.Г. Кредитна політика як інструмент управління дебіторською заборгованістю підприємства // Економічний Вісник НГУ. – 2005. – № 2. – С. 66-72.
7. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 10 “Дебіторська заборгованість”, затверджене наказом Міністерства фінансів України від 08.10.99 р. № 237.
8. Статистичний щорічник України за 2006 р. / Державний комітет статистики України – К.: «Консультант», 2007. – 551 с.
9. Колпакова Г.М. Как управлять дебиторской задолженностью. – М.: Современная экономика и право, 2000. – 136 с.
10. Бражникова Л.Н. Классификация дебиторской задолженности коммунального предприятия для целей управления // Економічний вісник Донбасу. – 2008. – № 3(13). – С. 140-146.