

УДК 336.663

<sup>1</sup>*V.V. Suetin, <sup>1</sup>I.V. Kauc, <sup>1,2</sup>D.V. Eremeev*

<sup>1</sup>Сибирский государственный университет науки и технологий имени академика М.Ф. Решетнева, г. Красноярск, email: eremeev.dmitriy@gmail.com

<sup>2</sup>Сибирский федеральный университет, г. Красноярск, email: eremeev.dmitriy@gmail.com

## **РАСЧЕТ НОРМАТИВНОЙ ВЕЛИЧИНЫ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ДЛЯ КОММЕРЧЕСКОГО ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Ключевые слова:** нормативная величина, коммерческая организация, дебиторская и кредиторская задолженность.

Для правильного формирования эффективной финансовой политики необходимо оценивать движения финансовых ресурсов, направленных на формирование дебиторской и кредиторской задолженности. Четкая организация процесса формирования дебиторской и кредиторской задолженности оказывает серьезное влияние на ускорение оборачиваемости оборотных средств и своевременное поступление денежных средств, как в текущем периоде, так и в перспективе. Описанный подход к формированию нормативных значений кредиторской и дебиторской задолженности предприятий прост в использовании. Он подходит не только к предприятиям коксохимической промышленности, но может быть реализован в организациях из других секторов экономики.

<sup>1</sup>*V.V. Suetin, <sup>1</sup>I.V. Kauc, <sup>1,2</sup>D.V. Eremeev*

<sup>1</sup>Reshetnev Siberian State University of Science and Technology, Krasnoyarsk, email: eremeev.dmitriy@gmail.com

<sup>2</sup>Siberian Federal University, Krasnoyarsk, email: eremeev.dmitriy@gmail.com

## **CALCULATION OF THE STANDARD VALUE OF ACCOUNTS RECEIVABLE AND ACCOUNTS PAYABLE FOR A COMMERCIAL ENTERPRISE**

**Keywords:** standard value, commercial organization, accounts receivable and payable.

For the correct formation of an effective financial policy, it is necessary to assess the movement of financial resources aimed at the formation of receivables and payables. A clear organization of the process of formation of receivables and payables has a serious impact on accelerating the turnover of working capital and timely receipt of funds, both in the current period and in the future. The described approach to the formation of normative values of accounts payable and receivables of enterprises is easy to use. It is suitable not only for enterprises of the coke chemical industry, but can be implemented in organizations from other sectors of the economy.

Обеспечение устойчивого функционирования предприятия коксохимической отрасли невозможно без постоянного мониторинга его финансово-экономического состояния, в частности, анализа кредиторской и дебиторской задолженности, с целью своевременного установления тенденций его изменения и диагностирования причин такого изменения.

В экономической литературе представлено множество показателей, позволяющих провести качественный анализ кредиторской и дебиторской задолженности.

С одной стороны, это положительный момент с точки зрения кредиторов, но,

с другой стороны, компания, стремясь расплатиться с кредиторами, рискует снизить свою платежеспособность.

### **Цель исследования**

Необходимой предпосылкой управления дебиторской и кредиторской задолженностью в промышленно-экономических системах выступает выделение интересующих нормативных значений. По своей сути дебиторская и кредиторская задолженность являются трудно нормируемыми величинами. Однако в целях планирования и прогнозирования на краткосрочную и среднесрочную перспективу необходимо понимать какую величину задолженности

по расчетам с контрагентами может позволить себе коммерческое предприятие.

### **Материал и методы исследования**

Проведенное исследование базировалось на общенаучных подходах к финансовому анализу дебиторской и кредиторской задолженности предприятия, с учетом отраслевой специфики деятельности.

Информационно-аналитической базой выполненного исследования являются, доступная бухгалтерская отчетность предприятий коксохимической промышленности, аналитические обзоры отрасли и т.д. В исследовании была использована информация и материалы из открытых источников сети Интернет.

### **Результаты исследования и их обсуждение**

Опираясь на мнение авторитетных ученых и практиков [1, 2], а также на результаты предыдущего исследования [3], можно сказать, что расчет нормативных значений показателей кредиторской и дебиторской задолженности предусматривает выполнение ряда последовательных действий, а именно:

1. На первом этапе происходит выбор ведущих предприятий отрасли по доли, занимаемой на рынке РФ, в качестве эталонных.

2. Далее определяются нормативные значения показателей дебиторской и кредиторской задолженности.

3. Проводится анализ показателей по выбранному предприятию, делается прогноз на краткосрочную перспективу нормативных показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.

На основе данных [4] на рисунке 1 представлен анализ предприятий коксохимической отрасли по рыночной позиции в 2016-2018 гг. в Российской Федерации. В качестве основного критерия выбора предприятий, принадлежащих к коксохимической отрасли, выступила доля присутствия компании на рынке.

Для расчета нормативных значений кредиторской и дебиторской задолженности в коксохимической отрасли на основе бухгалтерского баланса и от-

чета о финансовых результатах ведущих коксохимических предприятий [5, 6, 7] нами была сделана выборка показателей, представленная в таблице 1.

Исходя из анализа показателей таблицы 1, наблюдается рост кредиторской задолженности и снижение дебиторской задолженности. Средний темп роста дебиторской задолженности по отрасли равен – 131,6% в отчетном 2018 году, средний темп роста кредиторской задолженности по отрасли – 207,04%.

Для более полного понимания финансовой ситуации в коксохимической отрасли в таблице 2 представлены особенности формирования дебиторской и кредиторской задолженности в каждом из рассмотренных выше предприятий.

Для расчета выявим средние значения по трем ведущим компаниям за каждый исследуемый год, а затем рассчитаем также среднее значение уже за весь период, тем самым получим усредненное значение за три года по трем ведущим компаниям коксохимической отрасли. Полученное значение будем считать нормативным. Расчет представлен в таблице 3 и 4.

Полученные нормативные значения оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности по отрасли (таблица 4) позволят нам в дальнейшем вывести нормативные значения этих показателей для исследуемой компании – ПАО «Кокс».

Перейдем непосредственно к расчетам, связанным с анализируемым предприятием коксохимической промышленности ПАО «Кокс»

Сравним на рисунке 2 полученные данные по оборачиваемости кредиторской задолженности ПАО «Кокс» с нормативным значением, рассмотренным выше.

Анализ показал, что на протяжении исследуемого периода в компании ПАО «Кокс» наблюдается положительная динамика роста показателя оборачиваемости кредиторской задолженности по сравнению со среднеотраслевым нормативным значением.

Далее целесообразно провести сравнительный анализ оборачиваемости дебиторской задолженности ПАО «Кокс» с нормативными значениями. Данные отразим на рисунке 3.

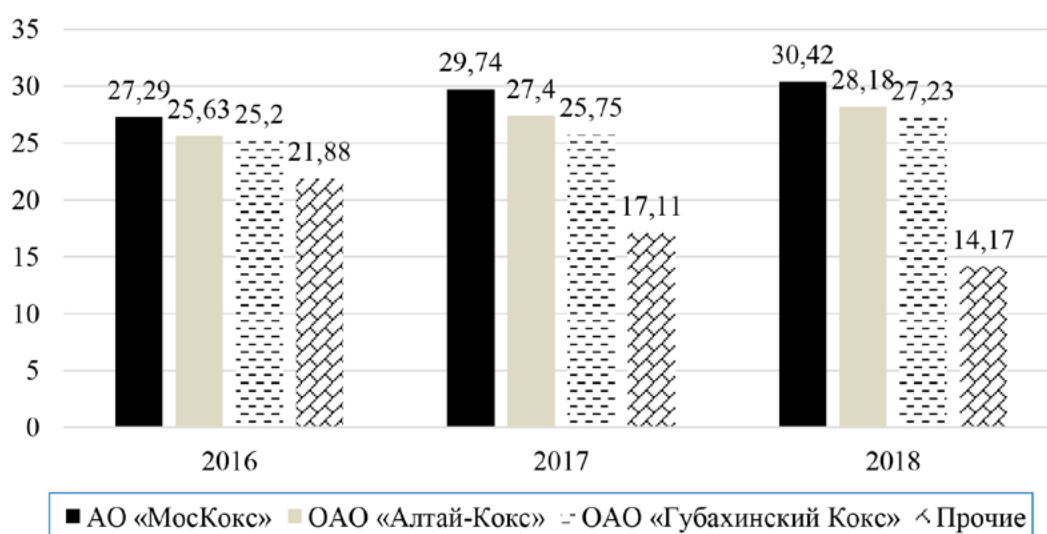


Рис. 1. Рыночная позиция промышленно-экономических систем коксохимической отрасли в Российской Федерации в 2016-2018 гг.,%

**Таблица 1**

Дебиторская и кредиторская задолженность ведущих предприятий коксохимической отрасли в 2016-2018 гг.

Наименование компании	Дебиторская задолженность, тыс. руб.			Темп роста, %	Кредиторская задолженность, тыс. руб.			Темп роста, %
	2018	2017	2016		2018	2017	2016	
АО «МосКокс»	1194553	1378980	2083186	57,34	4121156	2710461	981581	419,85
АО «Алтай-Кокс»	5456474	5782873	5626512	96,98	8598743	6991087	6405688	134,24
ОАО «Губахинский Кокс»	3038946	1301814	1263616	240,5	382723	271502	570871	67,04

**Таблица 2**

Динамический анализ оборачиваемости дебиторской задолженности

Компания/год	2016	2017	2018	Среднее значение за три года
АО «МосКокс»	3,99	5,01	6,75	5,24
АО «Алтай-Кокс»	9,40	11,46	10,35	10,4
ОАО «Губахинский Кокс»	4,07	3,15	4,11	3,77
Среднее значение за год	5,82	6,54	7,07	–

**Таблица 3**

Динамический анализ оборачиваемости кредиторской задолженности

Компания/год	2016	2017	2018	Среднее значение за три года
АО «МосКокс»	8,91	4,70	2,34	5,31
АО «Алтай-Кокс»	8,87	9,76	7,46	8,69
ОАО «Губахинский Кокс»	12,40	14,34	13,12	13,28
Среднее значение за год	10,06	9,60	7,64	–

**Таблица 4**

Расчет нормативных значений дебиторской и кредиторской задолженности предприятия коксохимической отрасли

Показатель	2016	2017	2018	Нормативное значение
Оборачиваемость дебиторской задолженности, об.	5,81	6,54	7,06	6,48
Оборачиваемость кредиторской задолженности, об.	10,06	9,59	7,63	9,1
Оборачиваемость дебиторской задолженности, дн.	61,87	55,03	50,92	55,58
Оборачиваемость кредиторской задолженности, дн.	35,78	37,50	47,12	39,56

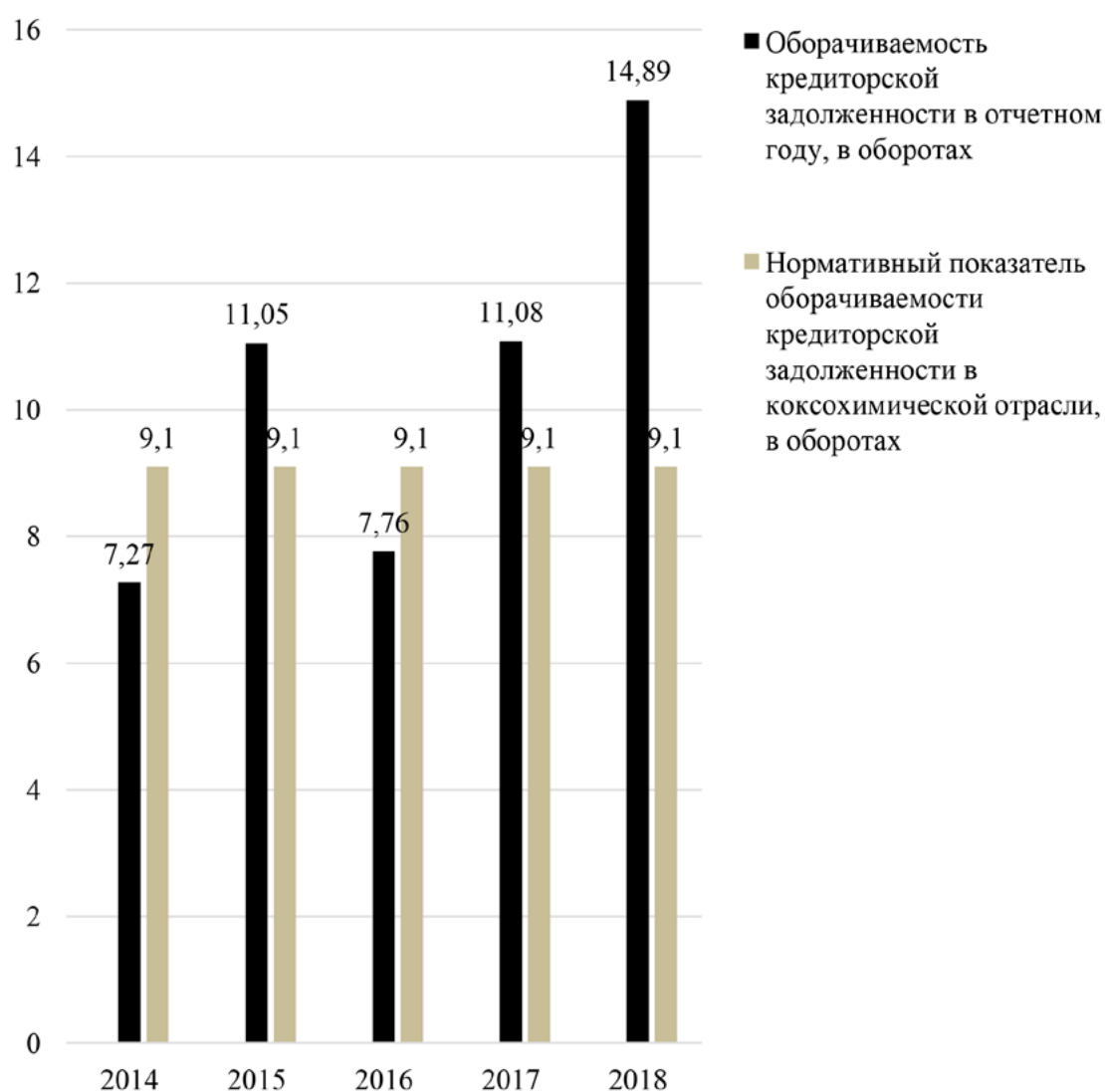


Рис. 2. Сравнительный анализ среднеотраслевого показателя оборачиваемости кредиторской задолженности в коксохимической отрасли с показателем ПАО «Кокс», 2014-2018 гг.

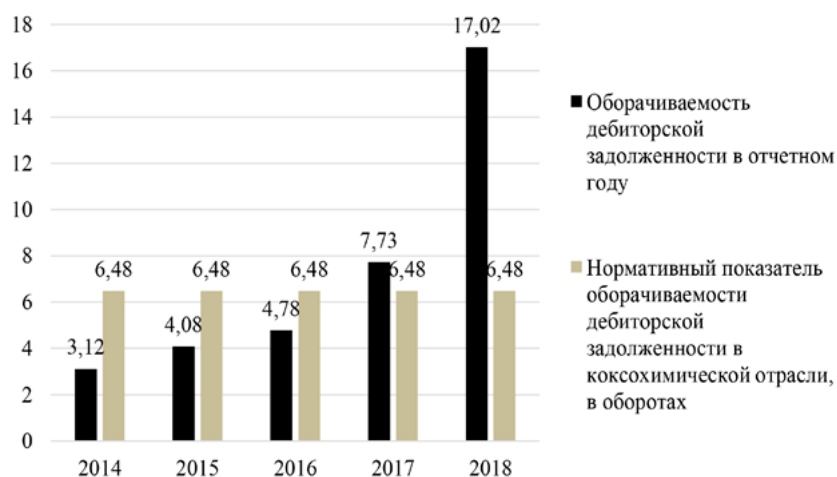


Рис. 3. Сравнительный анализ среднеотраслевого показателя оборачиваемости дебиторской задолженности в коксохимической отрасли с показателем ПАО «Кокс», 2014-2018 гг.

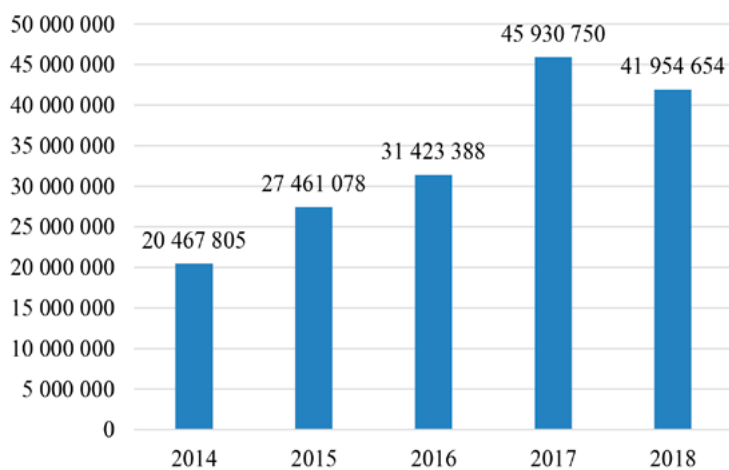


Рис. 4. Динамика выручки ПАО «Кокс» в 2014-2018 гг., тыс. руб.

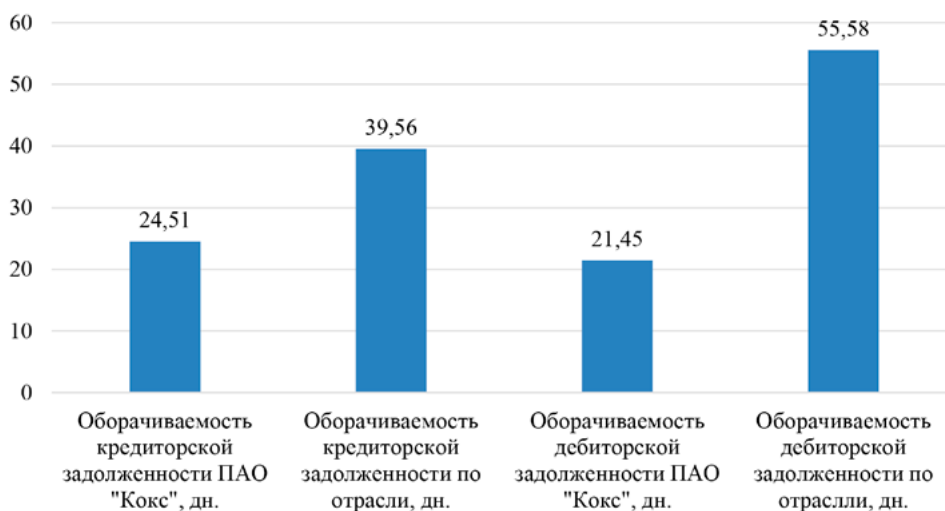


Рис. 5. Сравнительный анализ среднеотраслевых показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности с показателями ПАО «Кокс» в 2018 г., дн.

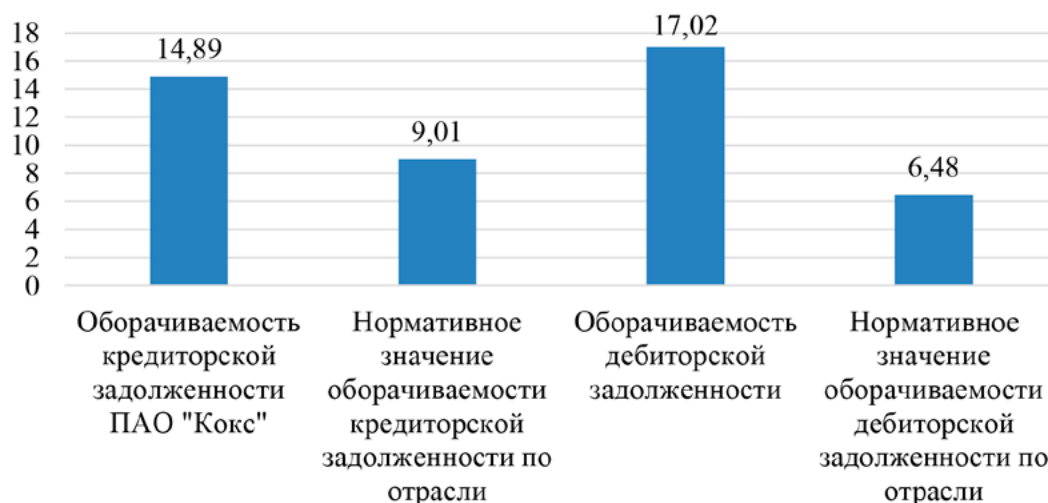


Рис. 6. Сравнительный анализ среднеотраслевых показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности с показателями ПАО «Кокс», об.

Как видно из графика на рисунке 3, значения оборачиваемости дебиторской задолженности ПАО «Кокс» в 2014-2016 гг. были ниже нормативных значений по отрасли, а в 2017 г. – оборачиваемость дебиторской задолженности превышала нормативное значение на 1,25 об., а в отчетном 2018 году – данный показатель выше нормативного значения на 10,54 об.

Данный факт свидетельствуют о том, что дебиторы стали быстрее погашать свои обязательства перед предприятием, что, естественно, выступает положительным фактом. Но, с другой стороны, увеличение оборачиваемости дебиторской задолженности, может свидетельствовать о снижении выручки исследуемой компании, о чем свидетельствуют данные на рисунке 4.

С этой точки зрения важно оценить также оборачиваемость кредиторской и дебиторской задолженности в днях по отрасли и на основе анализа ПАО Кокс в отчетном 2018 году. Для наглядности данные представим на рисунке 5.

Проанализировав данные ПАО «Кокс» видно, что сумма дебиторской задолженности примерно равна сумме кредиторской задолженности, что говорит о том, что у предприятия политика управления дебиторской и кредиторской задолженностью ближе к агрессивной. Полученные данные свидетельствуют об отклонении показателей оборачиваемости

ПАО «Кокс» от нормативных значений коксохимической отрасли.

На рисунке 6 отражен сравнительный анализ нормативного значения оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности по отрасли, и полученными значениями ПАО «Кокс».

Согласно формуле оборачиваемости кредиторской задолженности в днях, рассчитаем нормативное значение кредиторской задолженности для ПАО «Кокс» в прогнозный год:

$$\text{Оборачиваемость кредиторской задолженности} = \text{Вр} / \text{Скз} \quad (1)$$

Нормативное значение оборачиваемости кредиторской задолженности в оборотах для ПАО «Кокс» должно быть равно 9,1 об.

Для расчета нормативного значения оборачиваемости кредиторской задолженности для ПАО «Кокс» примем показатель выручки неизменным и равным в прогнозном периоде 41 954 654 тыс. руб.

Тогда согласно выше приведенной формуле кредиторская задолженность ПАО «Кокс» должна быть снижена на 8 683 892 тыс. руб. и равна 571 908 тыс. руб.

Проверим полученное нормативное значение кредиторской задолженности для ПАО «Кокс»:

$$\text{Окз} = 41\,954\,654 / ((8\,741\,000 + 571\,908) / 2) = 9,01 \text{ об.}$$

$$\text{Тогда, Ппкз} = 360 / 9,01 = 39,56 \text{ дн.}$$

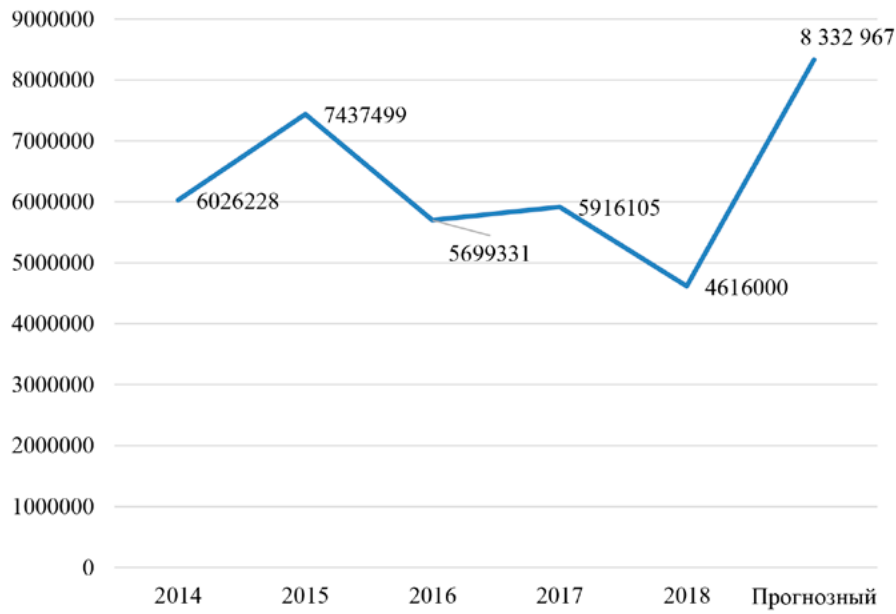


Рис. 7. Прогнозное значение дебиторской задолженности ПАО «Кокс»

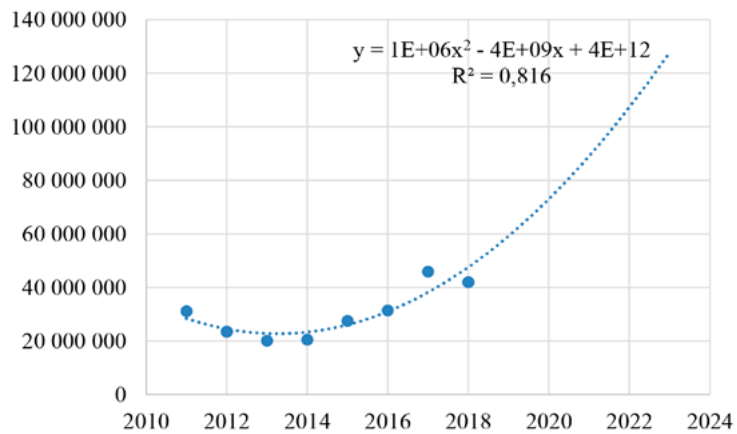


Рис. 8. Прогнозное значение выручки ПАО «Кокс»

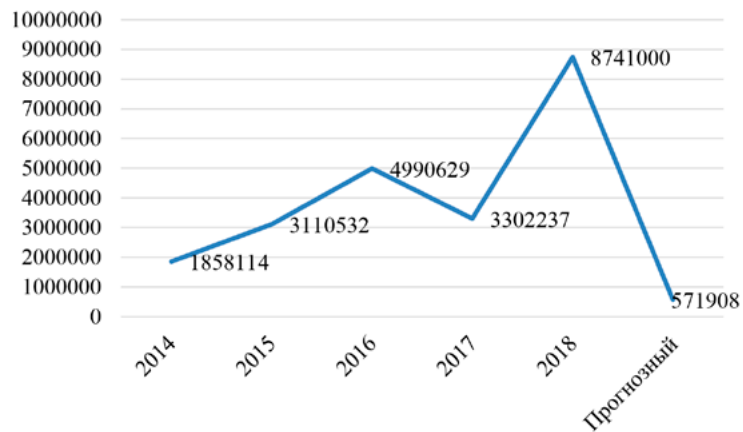


Рис. 9. Прогнозное значение кредиторской задолженности ПАО «Кокс»

Полученный расчет нормативного значения кредиторской задолженности для ПАО «Кокс» подтверждает необходимость ее снижения для достижения допустимого уровня.

Рассчитаем нормативное значение дебиторской задолженности для ПАО «Кокс». Согласно полученному нормативному значению оборачиваемость дебиторской задолженности должна быть равна 6,48 об.

Исходя из этого, для расчета нормативного значения оборачиваемости дебиторской задолженности для ПАО «Кокс» примем показатель выручки неизменным и равным в прогнозном периоде 41 954 654 тыс. руб.

В таком случае для достижения нормативного значения оборачиваемости дебиторская задолженность в прогнозном году должна быть увеличена на 3 716 967 тыс. руб. или на 80,5%, и равна 8 332 967 тыс. руб.

Для приближения показателей ПАО «Кокс» к нормативным значениям по отрасли является увеличение размера дебиторской задолженности на 80,5% по сравнению с 2018 г., благодаря чему будет увеличен временной лаг между периодами оборота кредиторской и дебиторской задолженности, в результате чего у предприятия появятся дополнительные свободные денежные средства. Кроме того, такая политика позволит максимально эффективно использовать каждый рубль средств, вложенных в дебиторскую задолженность.

Кроме того, увеличение общей дебиторской задолженности является положительным моментом для ПАО «Кокс». Это обусловлено тем, что приток финансовых ресурсов в бюджет организации возрастает. При таком порядке вещей инвестиционная привлекательность предприятия становится больше, как и кредитное доверие, поскольку вкладчики уверены в платежеспособности компании. Благодаря этому, бизнес продолжает расти без изъятия денежных средств из общего оборота. В перспективе увеличение дебиторской задолженности приводит к увеличению дохода предприятия, т.е. выручки.

Целью прогнозирования дебиторской задолженности ПАО «Кокс» является выявление текущей тенденции,

и определение предполагаемого результата в отношении изучаемого объекта на определенный момент времени в будущем. На рисунке 7 на основе проведенного анализа нами была построена линия тренда дебиторской задолженности в прогнозный период, отвечающая нормативным значениям отрасли.

Проведенный ранее анализ показал тесную взаимосвязь между дебиторской задолженностью и доходом предприятия. Исходя из полученных прогнозных значений дебиторской задолженности оценим, насколько изменится выручка предприятия ПАО «Кокс» в прогнозный период. Данные отражены на рисунке 8.

В данном случае мы наблюдаем положительную тенденцию показателя выручки.

Отразим на рисунке 9 нормативное значение кредиторской задолженности, рассчитанное для ПАО «Кокс».

Прогнозные данные создают возможность наблюдать ожидаемую в прогнозном периоде тенденцию увеличения возникновения дебиторской задолженности и уменьшения кредиторской задолженности. Прогнозные значения не окажут отрицательного влияния на коэффициенты, позволяющие проанализировать финансовое состояние с точки зрения кредиторской и дебиторской задолженности. Значения показателей дебиторской и кредиторской задолженности будут в пределах нормативного значения, полученные ранее по коксохимической отрасли.

### Выводы

Поскольку кредиторская и дебиторская задолженность напрямую зависят от выручки, полученные данные позволили нам вывести нормативные значения кредиторской и дебиторской задолженности для ПАО «Кокс» в прогнозный год:

1. Кредиторская задолженность должна быть равна 571908 тыс. руб.
2. Дебиторская задолженность должна быть равна 8 332 967 тыс. руб.

При этом показатели, характеризующие дебиторскую и кредиторскую задолженность ПАО «Кокс» в прогнозный период, будут равны:

1. Оборачиваемость кредиторской задолженности – 9,01 об.

2. Оборачиваемость кредиторской задолженности – 39,56 дн.

3. Оборачиваемость дебиторской задолженности – 6,48 об.

4. Оборачиваемость дебиторской задолженности – 55,58 дн.

Таким образом, в ходе анализа были выявлены нормативные

значения кредиторской и дебиторской задолженности для предприятия коксохимической отрасли – ПАО «Кокс», позволяющие предприятию вести более эффективно хозяйственную деятельность. Тем самым цель исследования была достигнута, задачи решены.

#### *Библиографический список*

1. Родин Н.Н. Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью // ПЭО планово-экономический отдел. 2015. № 1. [Электронный ресурс]. URL: [https://www.profiz.ru/peo/1\\_2015/](https://www.profiz.ru/peo/1_2015/) (дата обращения: 01.04.2022).

2. Давлетшина Л.М. Оценка эффективности управления дебиторской задолженностью организации на примере организаций оптовой торговли Российской Федерации // Вестник экономики, права и социологии, 2015. № 2. [Электронный ресурс]. URL: <http://www.vestnykeps.ru/0215/3.pdf> (дата обращения: 02.04.2022).

3. Еремеев Д.В., Князева И.О. Формирование нормативных значений дебиторской задолженности на предприятиях по производству кокса // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2020. № 4-3. С. 322-328.

4. Коксохимическая промышленность. [Электронный ресурс]. URL: <https://fabricators.ru/article/koksohimicheskaya-promyshlennost> (дата обращения: 10.03.2022).

5. АО «МосКокс». [Электронный ресурс]. URL: <https://www.mechel.ru/sector/mining/moskovskiy-koksogazovyy-zavod/> (дата обращения: 10.03.2022).

6. АО «Алтай-Кокс». [Электронный ресурс]. URL: <https://e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=9977&type=3&attempt=1> (дата обращения: 10.03.2022).

7. ОАО «Губахинский Кокс». [Электронный ресурс]. URL: [https://www.audit-it.ru/buh\\_otchet/5913004822\\_oao-gubakhinskiy-koks](https://www.audit-it.ru/buh_otchet/5913004822_oao-gubakhinskiy-koks) (дата обращения: 10.03.2022).

8. ПАО «КОКС». [Электронный ресурс]. URL: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=7772&type=3> (дата обращения: 10.03.2022).