

ФАКТОРЫ ВЛИЯНИЯ НА ИНВЕСТИЦИИ В ДЕБИТОРСКУЮ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ

Воронько-Невидничая Т.В., к.э.н., доцент

Собчишин В.Н. , к.э.н.

Полтавская государственная аграрная академия, г. Полтава, Украина

Ключевые слова: дебиторская задолженность, инвестиции в дебиторскую задолженность, факторы, период кредитования покупателей, период просрочки платежей покупателями, предприятие.

Key words: receivable, investments in receivable, factors, customers' lending period, customers' late payment period, enterprise.

Аннотация. В статье обоснована необходимость анализа инвестиций в дебиторскую задолженность предприятия. Обобщены факторы, влияющие на сумму инвестиций в дебиторскую задолженность предприятия. Детализированы методические последствия изменения размера инвестиций в дебиторскую задолженность в зависимости от изменений в величине дебиторской задолженности, коэффициенте соотношения себестоимости и цены единицы товара, периоде кредитования предприятием покупателей и периоде просрочки платежей последними.

Summary. The necessity to analyze investments in receivable of an enterprise has been substantiated in the article. The factors affecting the amount of investments in receivable of an enterprise are summarized. The methodical consequences of a change in the size of investments in receivable depending on changes in the amount of receivable, the ratio of cost price and unit price of goods, the customers' lending period by the enterprise and the customers' late payment period have been detailed.

Вследствие предложения отсрочки в оплате реализованных товаров, что в современных условиях является орудием конкурентной борьбы при привлечении клиентов, у предприятий формируется дебиторская задолженность. Замораживание в дебиторской задолженности средств побуждает предприятие к мобилизации финансовых ресурсов, необходимых для продолжения его основной деятельности. Такие финансовые ресурсы принято считать инвестициями в дебиторскую задолженность [1, с. 138].

Важность исследования инвестиций в дебиторскую задолженность предприятий, в том числе сельскохозяйственных, обусловлена проблемами возврата долгов в неполном объеме, несвоевременными платежами и возникновением сомнительных долгов по этой задолженности, что, в свою очередь, требует постоянного и комплексного мониторинга дебиторской задолженности предприятия. Однако, если теоретические и практические основы анализа размеров, структуры, сроков непогашения дебиторской задолженности на сегодня проработаны достаточно детально, то методические основы анализа инвестиций в нее остаются недостаточно изученными. Указанное объясняет актуальность обозначенного вопроса и необходимость дальнейших исследований в этом направлении.

Наиболее точной формулой для определения среднего уровня инвестирования финансовых ресурсов в дебиторскую задолженность, с нашей точки зрения, является та, что предлагается И.А. Бланком, поскольку учитывает как период кредитования покупателей, так и период просрочки платежей последними:

$$\overline{\text{ИДЗ}} = \text{ОРК} \cdot \text{К} \cdot \frac{(\overline{\text{П}}_{\text{пк}} + \overline{\text{П}}_{\text{пр}})}{365}, \quad (1)$$

где $\overline{\text{ИДЗ}}$ – средний уровень инвестиций в дебиторскую задолженность, грн;

ОРК – объем реализации в кредит (дебиторская задолженность), грн;

К – коэффициент соотношения себестоимости и цены единицы товара;

$\overline{\text{П}}_{\text{пк}}$ – средний период предоставления кредита покупателям, дней;

$\overline{\text{П}}_{\text{пр}}$ – средний период просрочки платежей по предоставленному кредиту, дней [2, с. 201].

Итак, факторами, непосредственно влияющими на сумму инвестиций в дебиторскую задолженность предприятия, являются:

- объем реализации в кредит (размер дебиторской задолженности);
- коэффициент соотношения себестоимости и цены единицы товара;
- период кредитования покупателей;
- период просрочки платежей покупателями.

Применение на практике формулы (1) позволило прийти к выводу об определенных методических последствиях изменения суммы инвестиций в дебиторскую задолженность в зависимости от изменений в объеме реализации в кредит (размере дебиторской задолженности), коэффициенте соотношения себестоимости и цены единицы товара, периоде кредитования предприятием покупателей и периоде просрочки платежей последними (таблица 1).

Увеличение (уменьшение) суммы инвестиций в дебиторскую задолженность предприятия, кроме рассмотренных в таблице 1 изменений факторных признаков, обеспечивает:

- одновременное возрастание (снижение) всех либо двух или трех (при отсутствии изменений среди остальных) факторов: объема реализации в кредит (размера дебиторской задолженности), коэффициента соотношения себестоимости и цены единицы товара, периода кредитования покупателей, периода просрочки платежей покупателями;

- более быстрые (более медленные) темпы роста одних, нежели темпы снижения других факторов: объема реализации в кредит (размера дебиторской задолженности), коэффициента соотношения себестоимости и цены единицы товара, периода кредитования покупателей, периода просрочки платежей покупателями.

Таблица 1. Влияние отдельных факторов на размер инвестиций в дебиторскую задолженность предприятия

Изменение резуль- тативного признака – размера инвести- ций в дебиторскую задолженность в за- висимости от изме- нения факторных признаков	Изменение факторных признаков			
	объема реали- зации в кредит (размера деби- торской задол- женности)	коэффициента соотношения себестоимости и цены едини- цы товара	периода кре- дитования по- купателей	периода просрочки платежей покупателя- ми
Увеличение	Увеличение	Нет изменений	Нет изменений	Нет изменений
	Нет изменений	Возрастание	Нет изменений	Нет изменений
	Нет изменений	Нет изменений	Возрастание	Возрастание
	Нет изменений	Нет изменений	Возрастание	Нет изменений
	Нет изменений	Нет изменений	Нет изменений	Возрастание
Уменьшение	Уменьшение	Нет изменений	Нет изменений	Нет изменений
	Нет изменений	Снижение	Нет изменений	Нет изменений
	Нет изменений	Нет изменений	Сокращение	Сокращение
	Нет изменений	Нет изменений	Сокращение	Нет изменений
	Нет изменений	Нет изменений	Нет изменений	Сокращение

Источник: разработано с учетом [3, с. 584–585]

Таким образом, решения в сфере управления дебиторской задолженностью предприятия по результатам анализа инвестиций в нее должны приниматься, учитывая, что увеличению (уменьшению) их размера способствует:

- увеличение (уменьшение) объема реализации в кредит (суммы дебиторской задолженности) при отсутствии изменений в коэффициенте соотношения себестоимости и цены единицы товара, периоде кредитования покупателей и периоде просрочки платежей ими;

- рост (снижение) коэффициента соотношения себестоимости и цены единицы товара при отсутствии изменений в объеме реализации в кредит (размере дебиторской задолженности), периоде кредитования покупателей и периоде просрочки платежей ими;

- увеличение (уменьшение) периода кредитования покупателей и периода просрочки платежей ими или одного из этих факторов при неизменности другого в условиях отсутствия изменений в объеме реализации в кредит (размере дебиторской задолженности) и коэффициенте соотношения себестоимости и цены единицы товара;

- одновременное возрастание (снижение) всех либо двух или трех (при отсутствии изменений среди остальных) факторов: объема реализации в кредит (размера дебиторской задолженности), коэффициента соотношения себестоимости и цены единицы товара, периода кредитования покупателей, периода просрочки платежей покупателями;

- более быстрые (более медленные) темпы роста одних, нежели темпы снижения других факторов: объема реализации в кредит (размера дебиторской задолженности), коэффициента соотношения себестоимости и цены единицы товара, периода кредитования покупателей, периода просрочки платежей покупателями.

Список использованной литературы

1. Нашкерська М.М. Управління дебіторською заборгованістю у структурі оборотного капіталу підприємства / Вісник НУ «Львівська політехніка». – 2009. № 4. – С. 136–140.

2. Бланк И.А. Управление активами. – Киев : Ника-Центр, 2000. – 715 с.

3. Собчишин В.М., Таран Я.В. Аналіз інвестицій у дебіторську заборгованість сільськогосподарського підприємства / Формування та перспективи розвитку підприємницьких структур в рамках інтеграції до європейського простору : матеріали II Міжнар. наук.-практ. конф., 27 березня 2019 р. – Полтава: 2019. – С. 582–585.