УДК 338.58:553.043

А.М.ВДОВИЧЕНКО
Экономический факультет,
доцент кафедры организации и управления
В.В.ВИНОГРАДОВА
Экономический факультет,
группа ЭГ-97, ассистент профессора

ФОРМИРОВАНИЕ ПОЛИТИКИ АКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ НА ГОРНОМ ПРЕДПРИЯТИИ (НА ПРИМЕРЕ ОАО «ОЛКОН»)

Исследована возможность активного управления дебиторской задолженностью на горном предприятии. Произведен детальный анализ оборотных активов, ранжирование дебиторов на основе расчета оптимального срока погашения ими задолженности и разработка различных подходов к управлению дебиторской задолженностью различных групп. Для расчета оптимального срока погашения дебитором задолженности использована формула, модифицированная автором для условий промышленного предприятия. Разработан механизм, ведущий к уменьшению дебиторской задолженности третьей группы, т.е. со сроком погашения, значительно превышающим средний показатель. Этот механизм может быть использован, прежде всего, для расчетов с бюджетными организациями-должниками, когда взыскание долгов иными способами представляется крайне затруднительным. Оценена экономическая эффективность применения предложенного механизма. Переход от пассивного управления дебиторскими долгами к активному рассматривается как важный фактор увеличения ликвидности и платежеспособности предприятия и повышения эффективности его деятельности.

The work is denoted the possibility of debt receivable management in mining industry. The one includes classification the debtors depending on date of indebtedness. Special methods of management are used for different groups of debtors. The optimum period of redemption of indebtedness for the reason reductions of risk to insolvency of enterprises-debtors was determined. This period was approximated to modern economic's situation in mining industry. The formula is used for calculation of optimum period of redemption by debtor to indebtedness, modified by author for enterprise of mining industry. The mechanism for reduction of debt receivable with too long term was developed. The one can be used for payment to budgetary organizations than direct recovery, recovery with properties or recovery through judicial police officer introduces is very difficult. To increase the efficiency of current capital management it is proposed to introduce the modern methods of debt receivable management.

ОАО «Олкон» (Оленегорский горно-обогатительный комбинат) является основным поставщиком железорудного концентрата для Череповецкого металлургического комбината. Это крупное, экономически и социально значимое предприятие, и его финансовое состояние существенно влияет на экономику региона. На протяжении ряда лет, начиная с 1996 г., ОАО «Олкон», как и многие предприятия базовых отраслей промышленности, находилось в кризисном финансовом состоянии. Несмотря на наметившуюся в 1999-2001 гг. положительную динамику показателей финансово-хозяйственной

деятельности, по результатам проведенного анализа ликвидности финансовое состояние ОАО «Олкон» можно признать тяжелым. Коэффициенты ликвидности не достигают нормативных значений.

Основные причины тяжелого финансового состояния предприятия: снижение эффективности производства и отсутствие в 1996-1998 гг. прибыли – имели следствием уменьшение собственных оборотных средств. Среди внешних причин кризиса можно выделить тарифную политику монополий (рост тарифов, цен на услуги естественных монополий), негативные изменения конъюнктуры рынка*; среди внутренних – рост себестоимости, значительный износ основных фондов, задолженность перед бюджетом, значительные суммы дебиторской задолженности в сверхнормативном обороте.

Объективная причина роста себестоимости – неизбежное увеличение затрат по мере углубления карьеров, субъективная – очевидные просчеты при проектировании главного из пяти карьеров комбината Оленегорского карьера и снижение объемов добычи на карьере. За счет принятых организационно-технических мер потерь в производительности удалось избежать.

С проблемой износа основных фондов предприятие успешно справляется за счет реализации проектов технического перевооружения рудников.

К началу 2000 г. ОАО «Олкон» расплатилось со всеми долгами по исковым платежам в местный бюджет, а к началу 2001 г. – с долгами в федеральный бюджет.

Проблемой остаются большие суммы дебиторской задолженности в сверхнормативном обороте. До 1999 г. контроль за дебиторской задолженностью на предприятии велся на недостаточно высоком уровне. В последние годы этому вопросу уделялось внимание, дебиторы были ранжированы и

* В черной металлургии из-за искусственных ограничений, практикуемых США и рядом других государств, в 2001 г. снизился рост производства готового продукта, соответственно снизились добыча и обогащение рудного сырья, производство ферросплавов и т.д.

Таблица 1

Дебиторская задолженность в нормативном и сверхнормативном обороте по состоянию на 01.01.2002

Дебитор	Сумма задолженности, тыс. руб.	Сумма долга со сроком до 90 дней, тыс. руб.	Сумма долга со сроком свыше 90 дней, тыс. руб.
Администрация г.Оленегорска	3858,15	5,4	3852,75
МКТО «Оленегорскстрой»	146,818	34	112,818
ПО ЖКХ «Служба заказчика»	32852,5	200	32652,5
ТУСМ–3 (ОАО «Ростелеком»)	126,027	126,027	–
ОАО «Колэнерго»	136,035	–	136,035
Щебеночный завод, г.Оленегорск	478	478	–
ПО «Севредмет», г.Ревда	16304,1	4619,5	11684,6
Ковдорский ГОК	766,193	383,303	382,89
ПО «Теплосети», г.Кандалакша	236,126	–	236,126
ПО «Лотос», ПО «Винте», ПО «Заполярье», г.Оленегорск	159,03	5,7	153,33
ПО «Интауглесбыт»	2137	–	2137
Северная железная дорога, г.Ярославль	7868,46	7868,46	–
АО «Машиностроительный завод», г. Электросталь	3480,044	3480,044	–
Итого, тыс. руб./%	65848,483/100	17200,434/25,1	51348,049/74,9

договоры с неплатежеспособными дебиторами больше не заключались. Однако необходимых решений в отношении дебиторской задолженности, особенно с большими сроками, принято не было.

Доля дебиторской задолженности в оборотном капитале предприятия на 01.01.2002 составляет 51,85 %. С целью выявления возможностей управления ею на основе «Сведений об оперативной задолженности на 01.01.2002» и «Сведений о финансовом состоянии организации на 01.01.2002» была подробно рассмотрена ее структура (табл.1) для определения степени риска неплатежеспособности предприятий-дебиторов и оптимального срока погашения.

Основным дебитором является ОАО «Северсталь» (г.Череповец), владеющее (по данным на 01.06.2000) 50,93 % акций в уставном капитале (УК) предприятия. В силу преобладающего участия «Северстали» в УК, решения, им принимаемые, являются директивными для предприятия.

Увеличение времени задержки выплат ведет к снижению рентабельности предприятия, а уменьшение срока предоставления кредита, кроме того, и к снижению оборота. Следовательно, существует оптимальный срок задержки оплаты, превышая который дебитор приносит фирме убыток*:

$$T_D < \frac{k}{k_D r} T,$$

где T_D – период, в течение которого дебитор не оплачивает долг; k – коэффициент пропорциональности между прибылью без учета постоянных расходов и выручкой от реализации товаров, $k = (1 - t_S - k_0)(1 - t_{VAT}) \times (1 - t_I)$; $k_D = k_0 + t_0$; k_0 – отношение себестоимости производства продукции за вычетом заработной платы с отчислениями и амортизацией к выручке от реализации; t_0 – суммарная ставка налогов, пропорциональных выручке от реализации, $t_0 = t_S + t_{VAT} \times (1 - t_S - k_0) + t_I (1 - t_S - k_0)(1 - t_{VAT})$; t_S – ставка налогов, исчисляемых от выручки, t_{VAT} – ставка НДС; t_I – ставка налога на прибыль; r – рентабельность собственного капитала.

С учетом данных ОАО «Олкон» ($k_0 = 0{,}6$, $t_S = 2\ \%$, $t_{VAT} = 20\ \%$, $t_I = 24\ \%$, $r = 11{,}4\ \%$) получим $t_0 = 0{,}169$, $k = 0{,}23$, $k_D = 0{,}769$, следовательно, $T_D < 79$ дней, т.е. время задержки выплаты не должно превышать 2,6 месяца, и отказ в предоставлении кредита такому дебитору повысит рентабельность работы предприятия.

Согласно ранжированию дебиторской задолженности (табл.2) к третьей группе дебиторов относятся администрация г.Оленегорска и ряд других организаций. В отношении них могут быть применены следующие меры: ужесточение условий договоров, требование предоставления высоколиквидных залогов, оформление дел в арбитражных судах. Являясь бюджетным учреждением, администрация города может не исполнять своих обязательств перед ОАО «Олкон» в связи с отсутствием финансирования. Прямое взыскание с коммерческих доходов, взыскание с имущества или взыскание через судебного пристава представляется маловероятным, прежде всего, из-за возникающих нормативно-правовых сложностей. Поэтому для решения местных бюджетных проблем могло бы быть оправданным применение схемы вексельного обращения.

Следует отметить, что применение вексельного обращения в современных российских условиях сопряжено с некоторыми проблемами. Это, прежде всего, слабое обеспечение правовой базой. Кроме того, использованию векселя в качестве средства платежа мешает недоверие, вызванное шквальным выпуском предприятиями в 1996-1999 гг. векселей, подчас ничем не обеспеченных или просроченных. Однако при условии соблюдения и совершенствования правовых норм, а также обеспечения необходимой инфраструктуры применение вексельного обращения является оправданным и экономически эффективным.

Принимая во внимание, что ОАО «Олкон» является градообразующим предприятием и крупнейшим налогоплательщиком в городской бюджет (более половины всех поступлений), выпускает продукцию, поль-

* *Корсаков Д.Б.* Как увеличить прибыль. СПб: Образование – культура, 1999.

Таблица 2

Дебиторская задолженность на 01.01.2002 по оптимальному сроку возврата

Дебитор	Сумма задолженности, тыс. руб.	Сумма долга со сроком до 79 дней, тыс. руб.	Сумма долга со сроком более 79 дней, тыс. руб.
Группа дебиторов со сроком погашения меньше 79 дней			
Северная железная дорога, г.Ярославль	7868,46	3934	3934,46
Щебеночный завод, г.Оленегорск	478	478	-
АО «Машиностроительный завод», г.Электросталь	3480,044	1740	1740,044
ТУСМ-3 (ОАО «Ростелеком»)	126,027	126,027	-
Группа дебиторов со сроком погашения, приблизительно равным 79 дням			
МКТО «Оленегорскстрой»	146,818	26	120,818
ПО «Севредмет», г.Ревда	16304,1	4619,5	11684,6
Ковдорский ГОК	766,193	214	552,193
Группа дебиторов со сроком погашения более 79 дней			
Администрация г.Оленегорска	3858,15	2,65	3855,5
«Колэнерго»	136,035	-	136,035
ПО «Теплосети», г.Кандалакша	236,126	-	236,126
ПО «Лотос», ПО «Винте», ПО «Заполярье», г.Оленегорск	159,03	1,9	157,13
ПО ЖКХ «Служба заказчика»	32852,5	50	32802,5
ПО «Интауглесбыт»	2137	-	2137

зующуюся спросом (железорудный концентрат высокого качества, ферритовые стронциевые порошки, гостированный щебень) и имеет гарантии на ее реализацию (ОАО «Северсталь», г.Череповец), а также оказывает городу ряд услуг (поставка теплоэнергии, воды, сжатого воздуха, сдача в аренду помещений), была составлена вексельная схема, учитывающая эти хозяйственные связи.

Общая схема товарных потоков и схема движения векселей (по индоссаменту) в условиях ОАО «Олкон» разработаны в работе В.В.Виноградовой и Т.В.Сидоровой*.

Экономический эффект от внедрения предложенной схемы (3009,675 тыс.руб.) слагается из предотвращенных убытков, состоящих из убытков поставщика при неоплате товара и расходов по обслуживанию коммерческого кредита под 30 % годовых сроком на пять лет на сумму, равную той, которая была возвращена в оборот. В данном случае убыток поставщика

$$У = С\,Уч\,Ст\,Ч_д / 365,$$

где С – сумма, не уплаченная покупателем за полученный товар; УчСт – учетная ставка ЦБ России; $Ч_д$ – число дней, прошедших с момента, когда товар по договору должен быть оплачен.

Следует отметить также положительную динамику коэффициентов текущей ликвидности (на 0,95 %), критической ликвидности (на 1,14 %) и абсолютной ликвидности (на 1,54 %).

Конечно, ОАО «Олкон» не может свободно оперировать с размером своей деби-

* *Виноградова В.В.* К вопросу оптимизации управления оборотным капиталом предприятия (на примере ОАО «Олкон») / В.В.Виноградова, Т.В.Сидорова // Экономика и управление производством: Межвуз. сборник / СЗГТУ. СПб, 2001. Вып.7.

торской задолженности, исходя только из оптимального срока ее погашения, что связано, прежде всего, со сложившимися хозяйственными отношениями между покупателями, предприятием и поставщиками, а также спецификой продукции.

Анализ и оптимизация дебиторской задолженности – один из важнейших факторов увеличения ликвидности и платежеспособности предприятия. Тем более важен в современных условиях переход от пассивного управления дебиторской задолженностью, сводимого в основном к регистрации информации о составе и структуре задолженности, к политике активного управления, предполагающей целенаправленное воздействие на условия предоставления кредита покупателям, направленное на ускорение расчетов и снижение дебиторской задолженности в части безнадежных долгов.