

Влияние дебиторской задолженности на результаты функционирования предприятий жилищно-коммунального хозяйства Украины

В статье рассмотрены вопросы влияния объемов дебиторской задолженности на результаты функционирования предприятий жилищно-коммунального хозяйства в зависимости от размеров предприятий. Обоснованы методы и инструменты по совершенствованию управления дебиторской задолженностью поставщиков жилищно-коммунальных услуг.

Ключевые слова: управление, дебиторская задолженность, рентабельность деятельности, жилищно-коммунальное хозяйство, методы, инструменты.

В структуре оборотных активов предприятий жилищно-коммунального хозяйства существенный удельный вес занимает дебиторская задолженность. Управление ее объемами является актуальной задачей для предприятий отрасли, решение которой позволяет оказывать влияние на уровень прибыли предприятий, их рентабельность и платежеспособность. В связи с этим, важно изучить влияние задолженности на результаты функционирования предприятий жилищно-коммунального хозяйства и на основе этого обосновать предложения по совершенствованию управления дебиторской задолженностью в отрасли.

В работах отечественных и зарубежных ученых и практиков, в частности: Иванилова О. [1], Дубровской Е. [2], Новиковой Н. [3], раскрываются общие аспекты формирования дебиторской задолженности и ее оценки. Дебиторская задолженность в сфере ЖКХ проанализирована ранее в работах авторов [4], [5], а также в трудах Бражниковой Л. [6], Гуры Н. [7], Юрченко И. [8] и др.

Несмотря на значительное количество работ, посвященных проблеме управления дебиторской задолженностью, задача ее изучения во взаимосвязи с результативными показателями эффективности функционирования предприятий жилищно-коммунального хозяйства до настоящего времени в полной мере не решена. Целесообразно обосновать научные методы и инструменты управления дебиторской задолженностью на предприятиях в зависимости от их размеров.

Целью исследования выступает изучение влияния дебиторской задолженности на эффективность функционирования предприятий жилищно-коммунальной отрасли Украины для уточнения методики управления дебиторской задолженностью в зависимости от размеров предприятий.

Ранее [5] было установлено, что существенная дебиторская задолженность характерна для предприятий жилищно-коммунальной отрасли, и как результат, ее величина оказывает существенное влияние на эффективность деятельности предприятий отрасли. Проведем анализ динамики показателя дебиторской задолженности предприятий жилищно-коммунального хозяйства в зависимости от размеров предприятий по данным за 2008-2011 гг. (табл. 1).

Таблица 1

Динамика объемов дебиторской задолженности предприятий ЖКХ, млн. грн.,
(построено на основании [9, с. 268; 10, с. 370; 11, с. 374; 12, с. 388]).

Годы	2008	2009	2010	2011
Большие предприятия				
Дебиторская задолженность: на начало года	505,5	934,2	762,7	923,8
на конец года	713,7	857,6	1095,1	1621,3
изменение за год	208,2	-76,6	332,4	697,5
Средние предприятия				
Дебиторская задолженность: на начало года	1537,8	1748,2	2000,2	2192,2
на конец года	2007,3	2527,1	1760,7	2708,8
изменение за год	469,5	778,9	-239,5	516,6
Малые предприятия				
Дебиторская задолженность: на начало года	1042,5	1497,9	1791,6	1895,2
на конец года	1552,5	1767,4	1985,7	2393,8
изменение за год	510,0	269,5	194,1	498,6

Напомним, что действующее законодательство Украины определяет [9, с. 20], что малыми признаются предприятия, в которых среднесписочная численность работающих за отчетный год не превышает пятидесяти человек, а объем валового дохода от реализации продукции (работ, услуг) за этот период не превышает семидесяти миллионов гривен. Большими предприятиями признаются предприятия, в которых среднесписочная численность работающих за отчетный (финансовый) год превышает двести пятьдесят человек, а объем валового дохода от реализации продукции (работ, услуг) за год превышает сумму сто миллионов гривен. Средними признаются все другие предприятия [9, с. 20].

Таким образом, большим предприятиям ЖКХ Украины характерно уменьшение дебиторской задолженности на конец 2009 г. по сравнению с 2008 г. (соответственно, -76,60 и 208,20 млн. грн.), и рост задолженности на конец 2011 г. до уровня 697,50 млн. грн. На средних предприятиях отрасли несколько иная тенденция, в которой переломным годом уменьшения задолженности выступает 2010 г., задолженность в котором уменьшилась на 239,50 млн. грн. На конец 2011 г. задолженность на этих предприятиях возрастает до 516,60 млн. грн. Наличие объемов дебиторской задолженности со знаком «минус» говорит о том, что сумма задолженности на конец отчетного года меньше, чем на начало. Это свидетельствует о том, что в течение года погашена вся задолженность данного периода, и частично – предыдущего отчетного периода, при этом новая дебиторская задолженность предприятием отрасли в этот период не накоплена. Начиная с 2008 г. на малых предприятиях жилищно-коммунальной сферы дебиторская задолженность уменьшается от 510,00 млн. грн. до 194,10 млн. грн. в 2010 г., но к концу 2011 г. возрастает до 498,60 млн. грн. В результате, на конец 2011 г. наблюдается увеличение объемов дебиторской задолженности на всех предприятиях отрасли. На рис. 1 представлена динамика объема дебиторской задолженности жилищно-коммунального сектора экономики.

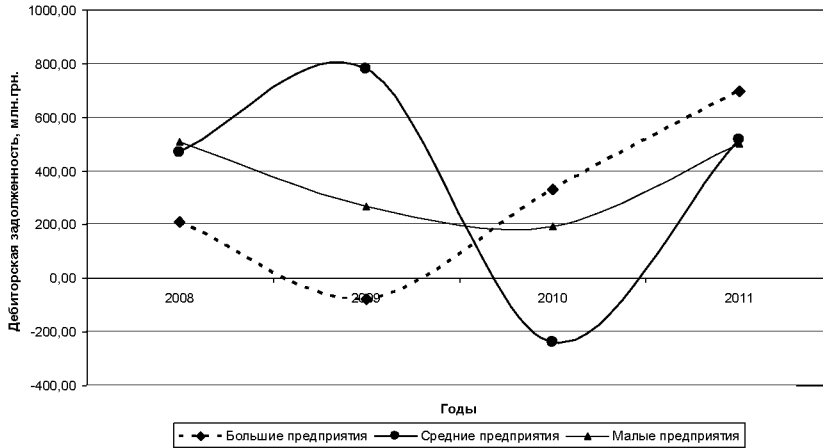


Рис. 1. Изменение объемов дебиторской задолженности предприятий ЖКХ в зависимости от размеров предприятия.

Таким образом, следует заключить, что предприятиям жилищно-коммунального хозяйства Украины присуща тенденция увеличения удельного веса дебиторской задолженности в структуре оборотных активов.

Проведем анализ эффективности функционирования предприятий ЖКХ в течение 2008-2011 гг. с помощью показателя рентабельности всей деятельности, чтобы правильно интерпретировать состояние предприятий отрасли (табл. 2).

Таблица 2

Динамика показателя рентабельности деятельности предприятий ЖКХ Украины, (построено на основании [9, с. 305; 10, с. 415; 11, с. 419; 12, с. 433]).

Рентабельность всей деятельности, %	2008	2009	2010	2011
Большие предприятия	-1,50	-20,80	-10,30	-20,40
Средние предприятия	-11,70	-14,40	-14,10	-10,40
Малые предприятия	-12,30	-12,50	-11,80	-10,30

В связи с тем, что предприятия жилищно-коммунальной сферы убыточны, рентабельность всей деятельности отрицательна и колеблется в зависимости от размеров предприятий отрасли. Большие предприятия ЖКХ минимально убыточны в 2008 г. (-1,50%), затем рентабельность падает и на конец 2011 г. составляет -20,40%. Для предприятий средних размеров уровень рентабельности колеблется в пределах 10-14% и на конец 2011 г. составляет -10,40%, что в два раза ниже, чем на предприятиях больших размеров. Похожая ситуация и на малых предприятиях отрасли, уровень рентабельности находится в пределах 10-12% и на конец 2011 г. снижается до -10,30% (рис. 2).

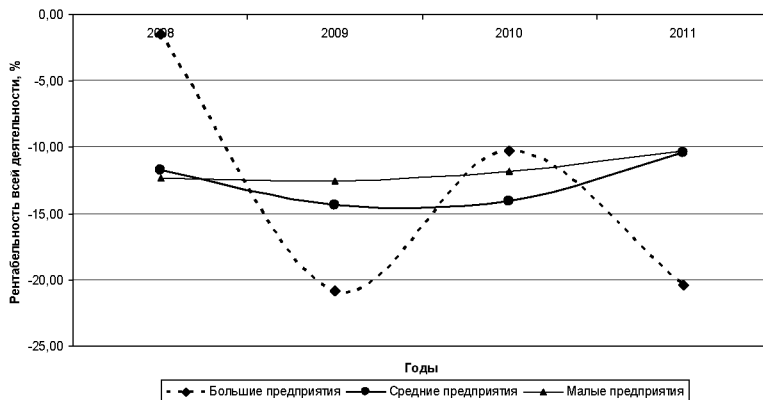


Рис. 2. Изменение уровня рентабельности всей деятельности предприятий ЖКХ в зависимости от размеров предприятия.

Таким образом, прослеживая общие тенденции отрасли 2008-2011 гг., следует отметить, что наряду с увеличением объемов дебиторской задолженности наблюдается снижение уровня рентабельности всей деятельности. Выдвинутая гипотеза может быть проверена с помощью корреляционного анализа. Исходные данные и результаты построения моделей зависимости предложены в табл. 3.

Таблица 3

Результаты построения модели зависимости рентабельности деятельности предприятий ЖКХ от величины дебиторской задолженности.

Годы	Рентабельность всей деятельности, %	Дебиторская задолженность, млн. грн.	Уравнение зависимости
	y	x	
Большие предприятия			
2008	-1,50	208,20	$y = -14,67 + 0,06x - 0,0001x^2$ Модель адекватная по критерию Фишера, параметры значимы по критерию Стьюдента. $R^2 = 0,8139$.
2009	-20,80	-76,60	
2010	-10,30	332,40	
2011	-20,40	697,50	
Средние предприятия			
2008	-11,70	469,50	$y = -11,34 + 0,008x - 0,00001x^2$ Модель адекватная по критерию Фишера, параметры значимы по критерию Стьюдента. $R^2 = 0,8799$.
2009	-14,40	778,90	
2010	-14,10	-239,50	
2011	-10,40	516,60	
Малые предприятия			
2008	-12,30	510,00	$y = -9,48 - 0,018x + 0,00003x^2$ Модель неадекватная по критерию Фишера, параметры незначимы по критерию Стьюдента. $R^2 = 0,2196$.
2009	-12,50	269,50	
2010	-11,80	194,10	
2011	-10,30	498,60	

Исходя из статистических данных, выбрана полиномиальная зависимость второго порядка для отражения связи между дебиторской задолженностью и уровнем рентабельности деятельности предприятий ЖКХ различных размеров. На основе выбранной зависимости предложены уравнения для предприятий всех размеров. Следующим шагом проведена оценка полученных моделей на адекватность, значимость и подсчет коэффициентов детерминации. В результате, полученные модели адекватны современным условиям хозяйствования для больших и средних предприятий отрасли, параметры данных моделей значимы, коэффициент детерминации характеризует тесную взаимосвязь между показателями дебиторской задолженности и рентабельностью деятельности. При этом, если дебиторская задолженность будет отсутствовать в отчетном периоде функционирования предприятий, исходя из корреляционных уравнений зависимости, рентабельность деятельности будет низкой. В связи с этим, наличие незначительных объемов дебиторской задолженности повысит уровень рентабельности деятельности и результаты функционирования предприятий отрасли в целом. В дальнейшем, с увеличением дебиторской задолженности на больших и средних предприятиях жилищно-коммунального хозяйства Украины будет снижаться рентабельность деятельности данных предприятий. Предложенные уравнения зависимости данных факторов могут быть использованы на практике для прогнозирования будущего состояния задолженности больших и средних предприятий ЖКХ и эффективности их функционирования будущих периодов.

На малых предприятиях жилищно-коммунального хозяйства не прослеживается полиномиальная зависимость второго порядка между выбранными факторами, теснота связи между ними достаточно мала. Это говорит о том, что низкая рентабельность деятельности на данных предприятиях обуславливается наряду с фактором дебиторской задолженности, прочими факторами влияния. В связи с этим, полученная модель для малых предприятий не может быть использована на практике и нуждается в дальнейшей доработке с учетом оценки и влияния прочих факторов.

В свою очередь, проблема эффективного управления дебиторской задолженностью требует глубокого и комплексного подхода, который предполагает использование эффективных методов и инструментов управления задолженностью в условиях финансового кризиса отрасли. В связи с этим, целесообразно реализовать следующие методы управления дебиторской задолженностью на больших, средних и малых предприятиях жилищно-коммунального хозяйства Украины с целью максимизации прибыли и рентабельности деятельности предприятий (табл. 4).

Таблица 4

Методы и инструменты управления дебиторской задолженностью в зависимости от размера предприятий отрасли, *предложено авторами.*

Методы и инструменты управления		Использование в отечественной практике
Качественный анализ	оценка дебиторов.	Используется незначительным количеством предприятий отрасли. Целесообразно применение на средних и малых предприятиях ввиду незначительного количества дебиторов и возможности качественно анализировать их.

Планирование денежных потоков	коэффициенты инкассации задолженности.	Получает распространение среди современных предприятий отрасли. Рекомендуется использование на больших, средних и малых предприятия жилищно-коммунального хозяйства.
Финансовые операции	факторинг; фортфейтинг.	Мало используется в связи с высоким риском. Целесообразно применение на больших и средних предприятиях отрасли.
Инструменты управления	укрепление финансовой дисциплины; улучшение претензионной работы, применение санкций; реструктуризация задолженности; усовершенствование расчетов с поставщиками и покупателями; использование скидок.	Необходимость применения на всех предприятиях жилищно-коммунального хозяйства вне зависимости от их размеров.

Одним из направлений управления дебиторской задолженностью, особенно на больших и средних предприятиях отрасли, должно стать усиление контроля за задолженностью путем создания на каждом предприятии специальных подразделений. Деятельность структурного подразделения по управлению дебиторской задолженностью необходимо сконцентрировать на следующих направлениях: информационно-методическое обеспечение, а именно – осуществление анализа состояния дебиторской задолженности; разработка эффективных схем проведения расчетов с потребителями услуг; разработка и внедрение схем погашения дебиторской задолженности; оценка предложений предприятия по уменьшению объемов просроченной дебиторской задолженности, предотвращению ее образования в будущем и укреплению платежной дисциплины на предприятии, представление плана разработанных мероприятий по реструктуризации долгов и координации в этой сфере; реализация разработанных мероприятий по проведению реструктуризации дебиторской задолженности; оценка предложений других отечественных предприятий отрасли, а также зарубежного опыта эффективного управления дебиторской задолженностью.

Таким образом, проведенный анализ статистических данных позволяет выделить следующие проблемы в сфере функционирования предприятий жилищно-коммунального сектора Украины: во-первых, недостаточность средств для осуществления операционной деятельности и снижение собственных кредитных возможностей предприятий вследствие значительных объемов дебиторской задолженности; во-вторых, убыточность предприятий, недостаточность средств для финансирования текущей деятельности, возрастание уровня дебиторской задолженности отрасли. Наличие перечисленных проблем деятельности отрасли обусловили необходимости изучения данных недостатков функционирования предприятий ЖКХ в их тесной взаимосвязи и взаимном влиянии. Результаты корреляционно-регрессионного анализа позволили сделать вывод о том, что на больших и средних предприятиях отрасли

существенное влияние на эффективность деятельности оказывают большие объемы дебиторской задолженности, вследствие которых снижается эффективность их деятельности. Изучение данной зависимости для малых предприятий отрасли требует дальнейшей практической доработки. В целом, повышение эффективности функционирования предприятий жилищно-коммунального хозяйства Украины в современных условиях требует усовершенствования управления дебиторской задолженностью отрасли в направлениях ее оптимизации и сокращения сроков инкассации. С этой целью предложены методы и инструменты управления задолженностью в разрезе предприятий жилищно-коммунального хозяйства различных размеров.

В рамках направлений дальнейших исследований необходимо практическое внедрение методики и предложенных рекомендаций по управлению дебиторской задолженностью на предприятиях отрасли и оценка их влияния на показатели эффективности функционирования жилищно-коммунальных предприятий.

Литература

1. Іванілов О.С. Механізм управління дебіторською заборгованістю підприємства / О.С. Іванілов, В.В. Смачило, Є.В. Дубровська // Актуальні проблеми економіки. 2007. №1. С.156–163.
2. Дубровська Є.В. Теоретичні положення управління дебіторською заборгованістю / Є.В. Дубровська // Економіка і управління. 2009. №4. С. 16–20.
3. Новікова Н.М. Структурно-логічна модель управління дебіторською заборгованістю підприємства / Н.М. Новікова // Актуальні проблеми економіки. 2005. №1 (43). С. 75–82.
4. Полуянов В.П. Формирование институциональных основ развития рынка жилищно-коммунальных услуг в Украине: тарифная политика / В.П. Полуянов, А.Ю. Савенко // Научные труды ДонНТУ. Серия: экономическая. 2007. №31–2. С. 129–134.
5. Полуянов В.П. Порівняльний аналіз структури та динаміки активів підприємств промисловості України та Російської Федерації / В.П. Полуянов, Н.С. Попович // Культура народів Причорномор'я. – Симферополь: ТНУ ім. В.И. Вернадського. – 2010. № 186.
6. Бражникова Л.Н. Финансовый механизм управления дебиторской задолженностью коммунального предприятия / Л.Н. Бражникова // Менеджер: ДонДУУ. 2008. №4 (46). С. 133–136.
7. Гура Н.О. Система формування тарифів на житлово-комунальні послуги / Н.О. Гура // Фінанси України. 2007. №4. С. 69–76.
8. Юрченко І.А. Удосконалення організаційно-економічного механізму управління дебіторською заборгованістю на ОКП «Донецьктеплокомуненерго» / І.А. Юрченко // Коммунальное хозяйство городов. 2010. №96. С. 315–323.
9. Статистичний збірник «Діяльність підприємств – суб'єктів підприємницької діяльності» за 2008 рік / [за ред. І.М. Жук; відп. за вип. М.С. Кузнецова]. К. – 2009. (Держкомстат України).
10. Статистичний збірник «Діяльність суб'єктів господарювання» за 2009 рік / [за ред. І.М. Жук; відп. за вип. М.С. Кузнецова]. К. 2010. (Держкомстат України).
11. Статистичний збірник «Діяльність суб'єктів господарювання» за 2010 рік / [за ред. І.М. Жук; відп. за вип. М.С. Кузнецова]. К. 2011. (Держкомстат України).
12. Статистичний збірник «Діяльність суб'єктів господарювання» за 2011 рік / [за ред. І.М. Жук; відп. за вип. М.С. Кузнецова]. К. 2012. (Держкомстат України).