

УДК 339.187.62



Распопина Екатерина Алексеевна
Магистрант
кафедры финансов и финансовых институтов,
Байкальский государственный университет,
Иркутск, Россия
e-mail: katya.raspopina@mail.ru

ПРОБЛЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ В РОССИЙСКОЙ ПРАКТИКЕ

Аннотация. В статье автором раскрываются проблемы, с которыми сталкиваются российские лизинговые компании при работе с просроченной и сомнительной дебиторской задолженностью лизингополучателей, описываются причины возникновения данных проблем, обосновывается роль качества управления дебиторской задолженностью в формировании привлекательности лизингодателя на рынке лизинга. Автором также предложены рекомендации по предупреждению возникновения просроченных лизинговых платежей и совершенствованию организации контроля дебиторской задолженности, которые позволят лизингодателям принимать обоснованные решения в пользу согласия в финансировании благонадежных клиентов или отказа в финансировании потенциальным должникам. В заключение подчеркивается важность проведения анализа финансового положения и оценки платежеспособности лизингополучателя на этапе принятия лизингодателем решения о возможности финансирования клиента.

Ключевые слова: лизинг, лизингодатель, лизингополучатель, дебиторская задолженность, лизинговые платежи.

Ekaterina A. Raspopina
Master Degree Student,
Department of finance and financial institutions,
Baikal State University, Irkutsk, Russia
e-mail: katya.raspopina@mail.ru

PROBLEMS OF RECEIVABLES MANAGEMENT OF LEASING COMPANIES IN RUSSIAN PRACTICE

Abstract. In the article the author reveals the problems that Russian leasing companies face when they are working with overdue and doubtful receivables of lessees, describes the causes of these problems and justifies the role of the quality of receivables management in formation of attractiveness of the lessor in the leasing market. The author also proposed recommendations for preventing the occurrence of overdue lease payments and improving the organization of control of receivables, which will allow lessors to make informed decisions in favor of finance trustworthy

clients or refusing to finance potential debtors. In conclusion, the author emphasizes the importance of analyzing the financial situation and assessing the lessee's solvency at the stage when the lessor decides on the possibility of financing the client.

Keywords: leasing, lessor, lessee, receivables, costs for the system, leasing payments.

В настоящее время все больше набирает популярность такой источник финансирования деятельности предприятий как лизинг [7]. Основными предпосылками данной тенденции является стремление организаций заменить изношенную технику и оборудование, а также расширить деятельность, увеличив существующие производственные мощности за счет наращивания основного капитала. В связи с ростом спроса на лизинговые услуги, одной из главных задач в деятельности лизинговых компаний становится обеспечение и поддержание конкурентоспособности на рынке лизинга, позволяющей привлечь и удержать как можно больше клиентов. В решении данной задачи особо важную роль играет эффективное управление таким активом как дебиторская задолженность. Качество задолженности дебиторов напрямую влияет на способность лизинговой компании своевременно отвечать по обязательствам перед кредиторами, с помощью которых привлекаются ресурсы для финансирования деятельности, а также на качество лизингового портфеля и привлекательность компании на рынке лизинга.

Для эффективного построения процесса управления дебиторской задолженностью в первую очередь необходимо разобраться с понятием дебиторской задолженности лизинговой компании. Существует множество подходов к общему определению дебиторской задолженности, что связано с разнообразием ее видов и источников возникновения.

С точки зрения М.В. Романовского и А.И. Вострокнутовой [6, с. 316], дебиторская задолженность представляет собой сумму долгов перед организацией за реализованные товары, выполненные работы или оказанные услуги. В то же время авторы определяют дебиторскую задолженность как отложенный во времени потенциально положительный денежный поток, то есть некий денежный фонд, который будет вовлечен в оборот в будущем.

В.В. Бочаров [3, с. 131] определяет дебиторскую задолженность как сумму требований, которые компания предъявляет к своим контрагентам-дебиторам на определенную дату, при этом дебиторскую задолженность он называет комплексной статьей, включающей в себя задолженность покупателей и заказчиков, задолженность поставщиков по выданным авансам, а также задолженность, сформированную расчетами с прочими дебиторами.

По мнению С.А. Мицека [4, с. 151], создание дебиторской задолженности является видом инвестиций в связи с тем, что наличные средства временно изымаются из оборота, так или иначе продолжая приносить определенную выгоду компании.

И.Н. Пашкина [5, с. 7] определяет понятие дебиторской задолженности как право одного субъекта предпринимательства (кредитора) потребовать от

другого субъекта предпринимательства (должника или дебитора) выполнить встречное обязательство.

Таким образом, можно выделить несколько подходов к определению дебиторской задолженности в зависимости от сферы применения данного понятия: экономический, бухгалтерский, юридический и финансовый.

В соответствии с экономическим подходом понятие дебиторской задолженности можно трактовать как сумму долгов, которые подлежат возврату компании от юридических и физических лиц, и которые сформировались в результате хозяйственных отношений в ходе осуществления основной деятельности компании. Данные долги представляют собой имущество предприятия, которое подлежит бухгалтерскому учету и отражается в активе бухгалтерского баланса, то есть в данном случае дебиторская задолженность выступает в качестве статьи актива бухгалтерского баланса (бухгалтерский подход).

С юридической точки зрения дебиторская задолженность представляет собой имущественные права или права требования по неисполненным денежным обязательствам третьих лиц, которые принадлежат компании как кредитору и возникают на основании документов, подтверждающих факт выполнения работы, оказания услуги или реализации товара.

И наконец, финансовый подход к пониманию дебиторской задолженности позволяет определять ее как совокупность финансовых отношений по поводу организации условий и способов расчетов с покупателями, которая выступает в качестве оборотного актива организации-поставщика.

Понятие дебиторской задолженности лизинговой компании несколько отличается от классического понятия дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность лизинговой компании формируется за счет суммы лизинговых платежей, которые лизингополучатели обязуются заплатить лизингодателю на основании договора лизинга. Отношения между лизингодателем и лизингополучателем регулируются федеральным законом «О финансовой аренде (лизинге)» от 29 октября 1998 года № 164-ФЗ, в соответствии с которым в общую сумму лизинговых платежей входит возмещение затрат лизингодателя по приобретению и передаче предмета лизинга лизингополучателю, прочих затрат, предусмотренных договором лизинга, а также доход лизингодателя [1].

Согласно «Указаниям об отражении в бухгалтерском учете операций по договору лизинга», утвержденным приказом Министерства финансов Российской Федерации от 17 февраля 1997 года № 15 [2], если по условиям договора лизинга балансодержателем предмета лизинга выступает лизингополучатель, то задолженность по лизинговым платежам отражается на счете 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами». Однако некоторые лизинговые компании отходят от данных рекомендаций и ведут учет задолженности лизингополучателей иным образом. Например, лизинговая компания ООО «Элемент Лизинг», раскрывая общие положения своей учетной политики в пояснениях к бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2018 год, считает целесообразным учитывать в качестве текущей дебиторской задолженности не общую сумму лизинговых платежей, а так называемую инвестиционную стоимость предмета

лизинга или размер затрат компании на приобретение лизингового имущества, не возмещенный лизингополучателями через текущие лизинговые платежи. Данная инвестиционная стоимость предмета лизинга учитывается в бухгалтерском учете компании на счете 97 «Расходы будущих периодов».

По мнению компании ООО «Элемент Лизинг», применяемый ей порядок учета в большей степени соответствует принципам международных стандартов финансовой отчетности, так как согласно федеральному закону «О финансовой аренде (лизинге)» от 29 октября 1998 года № 164-ФЗ лизинговая деятельность является одним из видов инвестиционной деятельности [1]. При этом, в разрезе источников финансирования показатель инвестиционной стоимости предмета лизинга является сопоставимым с показателем остатков кредитов и займов, привлеченных компанией для финансирования каждой группы лизинговых сделок. Кроме того, применяемый порядок учета позволяет не завышать активы и обязательства компании, а также представлять финансовые результаты от договоров лизинга с учетом лизингового имущества на балансе лизингодателя и на балансе лизингополучателя в сопоставимом виде.

Таким образом, подход к определению дебиторской задолженности у лизинговых компаний может быть различным. Одни лизинговые компании относят к дебиторской задолженности полную сумму лизинговых платежей, подлежащих уплате лизингополучателем согласно договору лизинга независимо от того на балансе лизингодателя или лизингополучателя учитывается предмет лизинга. Другие же лизинговые компании разделяют задолженность по данному критерию, и в случае, если лизинговое имущество числится на балансе лизингополучателя, учитывают остаток долга по нему в качестве инвестиционного актива.

Какой порядок учета дебиторской задолженности не использовала бы в своей деятельности лизинговая компания, несвоевременная оплата лизинговых платежей или оплата лизинговых платежей не в полном объеме, может привести к негативным последствиям для лизингодателя. В первую очередь, проблемы с взысканием дебиторской задолженности оказывают большое влияние на качество лизингового портфеля компании, а также на ее привлекательность на рынке лизинга как для кредиторов и инвесторов, предоставляющих ресурсы для осуществления деятельности, так и для потенциальных лизингополучателей, останавливающих свой выбор, как правило, на устойчивых и надежных лизингодателях.

Несвоевременное погашение задолженности по лизинговым платежам в течение длительного периода времени напрямую оказывает влияние на величину оборотных средств лизинговой компании, необходимых для осуществления текущей деятельности, в том числе для оплаты обязательств перед кредиторами по привлеченным кредитам и займам. При нехватке оборотных средств возникает рост потребности в заемном капитале компании, что повышает ее издержки. В долгосрочной перспективе массовое неисполнение обязательств может привести к снижению доходности деятельности и уменьшению собственного капитала лизингодателя. Таким образом, управление дебиторской

задолженностью является одним из основных способов поддержания ликвидности и платежеспособности лизинговой компании.

Оценку способности лизинговой компании своевременно и в полном объеме выполнять свои финансовые обязательства перед кредиторами, а также ее оценку ее финансовой устойчивости ежеквартально осуществляют кредитные рейтинговые агентства. Компаниям с самым высоким уровнем платежеспособности присваивается высокий кредитный рейтинг, который, как правило, обозначается буквами «ААА». В том случае, если компания неплатежеспособна и находится на грани дефолта, ей присваивают самый низкий кредитный рейтинг, который обычно обозначается буквой «D». Результаты оценки размещаются в открытом доступе на сайтах кредитных рейтинговых агентств, и заинтересованные лица могут принять решение о работе с лизинговой компанией, опираясь на присвоенный ей кредитный рейтинг, позволяющий сделать вывод о финансовой устойчивости лизинговой компании и ее благонадежности.

Проблемы, с которыми сталкиваются лизинговые компании при управлении дебиторской задолженностью, вызваны, главным образом, следующими причинами:

1. Некачественная оценка рисков по проектам на этапе принятия решения о финансировании клиента. К основным рискам лизингодателя относятся такие, как возможность сокрытия предмета лизинга лизингополучателем, вероятность наступления банкротства лизингополучателя, высокая кредитная и лизинговая нагрузка на выручку клиента и, как следствие, сложности при обеспечении им финансовых обязательств, сезонность деятельности бизнеса лизингополучателя, которая может увеличить вероятность неоплаты лизинговых платежей в низкий сезон и другие риски, способные оказать существенное влияние на своевременность погашения дебиторской задолженности.

2. Отсутствие регулярного мониторинга финансового состояния лизингополучателей по ранее заключенным сделкам, который позволил бы лизингодателю вовремя заметить возникновение вероятности неоплаты лизинговых платежей вследствие ухудшения финансового положения клиента или увеличения его финансовой нагрузки и минимизировать возможность наступления данной ситуации.

3. Отсутствие регламента по работе с дебиторской задолженностью либо отсутствие системы взаимодействия между подразделениями лизинговой компании по передаче информации, связанной с возникновением и предупреждением возникновения просроченных лизинговых платежей.

4. Неэффективная работа по возврату просроченной дебиторской задолженности, отсутствие информации о сроке ее погашения, позволяющей выстроить дальнейший план работы с должниками.

При формировании системы управления дебиторской задолженностью лизинговой компании необходимо ставить перед собой следующие задачи:

1. Анализ динамики дебиторской задолженности, мониторинг ее качества.

2. Создание регламента по контролю дебиторской задолженности, в том числе содержащего правила процедуры инкассации дебиторской задолженности самостоятельно сотрудниками, отвечающими за данные функции, или в судебном порядке.

3. Построение эффективной системы оценки рисков, связанных не только с деятельностью потенциальных лизингополучателей, но и с деятельностью поставщиков предметов лизинга, с которыми лизингодатель начинает работу впервые (как правило, налаженные отношения с проверенными поставщиками минимизируют риск непоставки имущества или поставки некачественного имущества, а также иные риски, связанные с приобретением предмета лизинга).

4. Формирование и подбор для клиентов индивидуальных условий финансирования, позволяющих комфортно оплачивать лизинговые платежи соразмерно величине ежемесячного дохода (например, сезонный график оплаты лизинговых платежей с увеличенным размером платежей в высокий сезон и сниженной величиной платежей в низкий сезон позволяет закрыть риск неоплаты в периоды поступления недостаточного объема выручки клиента).

5. Создание внутренней службы по контролю за динамикой и качеством дебиторской задолженности компании, в том числе отвечающей за работу с дебиторами и взыскание просроченных лизинговых платежей.

В целях предупреждения работы с неблагонадежными лизингополучателями особое значение необходимо уделить оценке кредитоспособности клиента на этапе принятия решения о финансировании. В рамках данной работы рекомендуется проводить анализ в следующих направлениях:

1. Проверка лизингополучателя на наличие негативной информации, размещенной в открытом доступе (например, информации о наличии судебных взысканиях на сайте Федеральной службы судебных приставов Российской Федерации, о наличии рассматриваемых арбитражных дел, по которым клиент выступает в качестве ответчика, о наличии информации о начале процедуры банкротства, размещаемой на сайте Федеральной налоговой службы Российской Федерации и прочей информации, публикуемой в открытых источниках).

2. Анализ взаимоотношений лизингополучателя с заказчиками, проверка своевременности поступления от заказчиков оплаты за выполненные работы или оказанные услуги на основании договоров на деятельность, регистров бухгалтерской отчетности, предоставленных лизингополучателем.

3. Проверка на актуальность договоров на деятельность лизингополучателя, соответствие приобретаемого в лизинг имущества основному виду деятельности клиента.

4. Оценка собственности лизингополучателя и его производственных мощностей.

5. Оценка финансового положения клиента, анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости, оценка качества активов и структуры источников финансирования деятельности клиента.

6. Анализ долговой нагрузки на выручку, а также анализ динамики выручки и поступлений на расчетный счет клиента.

7. Анализ деловой репутации лизингополучателя и его опыта в бизнесе.

8. Принятие решения о работе с клиентом, выявление рисков, связанных с деятельностью лизингополучателя, и предложение способов их покрытия.

Стоит отметить, что насколько отлаженной не была бы система оценки кредитоспособности лизингополучателей, это не дает полной гарантии отсутствия просроченной дебиторской задолженности, однако позволяет снизить вероятность ее возникновения. Для большей эффективности управления дебиторской задолженностью следует принимать комплекс мер, направленных не только на предупреждение возникновения просроченных лизинговых платежей, но и на построение результативной системы взыскания имеющихся долгов.

Список использованной литературы

1. О финансовой аренде (лизинге) [Электронный ресурс] : федер. закон РФ от 29.10.1998 г. № 164-ФЗ : (в ред. от 16.10.2017 г., с изм. от 23.12.2003 г.) // СПС «КонсультантПлюс».

2. Об отражении в бухгалтерском учете операций по договору лизинга [Электронный ресурс] : приказ Минфина РФ от 17.02.1997 г. № 15 : (с изм. от 23.01.2001 г.) // СПС «КонсультантПлюс».

3. Бочаров В. В. Корпоративные финансы : учеб. пособие / В. В. Бочаров. – СПб. : Питер, 2008. – 272 с.

4. Мицек С. А. Краткосрочная финансовая политика на предприятии : учеб. пособие / С. А. Мицек. – М. : КНОРУС, 2007. – 248 с.

5. Пашкина Л. Н. Работа с дебиторской задолженностью : практ. Пособие / Л. Н. Пашкина, О. И. Соснаускене, О. В. Фадеева. – М. : Издательство «Омега-Л», 2009. – 157 с.

6. Романовский М. В. Корпоративные финансы : учебник / М. В. Романовский, А. И. Вострокнутова. – СПб. : Питер, 2011. – 592 с.

7. Кубасова Т.И., Каверзина Л.А., Макарова Г.Н. Арендное жилье в России: предпосылки, проблемы и перспективы развития. //Baikal Research Journal. 2018. Т. 9. № 4. С. 11