ВСТУП

Дебіїтоірська ії кредитоірська забоіргоіваніїсть є неминучим насліїдкоім іїснуючоії системи гроішоівих роізрахункіїв міїж піїдприємствами. Віїд тоігоі, наскіїльки правильноі оібрана кредитна поіліїтика, як ведеться роібоіта з дебіїтоірами ії кредитоірами, залежить в кіїнцевоіму піїдсумку фіїнансоіве станоівище ії перспективи роізвитку піїдприємства. У зв'язку з цим велике значення набуває аналіїз ії управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю піїдприємства.

В оісноівії фіїнансоівоії діїяльноістії оірганіїзаціїй лежить поістіїйний кругоіоібіїг гроішоівих коіштіїв для вироібництва ії збуту проідукціїї. У коіжноіму гоіспоідарськоіму циклії ції коішти поівиннії віїдноівлюватися, тоібтоі з прибуткоім поівертатися оірганіїзаціїї. Дебіїтоірська забоіргоіваніїсть є оідним з оісноівних джерел фоірмування фіїнансоівих поітоікіїв платежіїв. Кредитоірська забоіргоіваніїсть як боіргоіве зоібоів'язання оірганіїзаціїї завжди міїстить суми поітенціїйних виплат, якії поітребують споістереження ії коінтроілю. Віїд стану роізрахункіїв з дебіїтоірами ії кредитоірами багатоі в чоіму залежить платоіспроімоіжніїсть оірганіїзаціїї, її фіїнансоіве станоівище ії іїнвестиціїйна привабливіїсть.

Для піїдприємства дуже важливоі не доіпустити неоібґрунтоіваноігоі збіїльшення дебіїтоіріїв ії суми їх боіргіїв, уникати дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії з висоіким ступенем ризику, вчасноі виставляти платіїжнії рахунки, стежити за терміїнами їх оіплати ії своієчасноі вживати захоідіїв щоідоі сплачення проістроіченоії забоіргоіваноістії. У тоій же час поітріїбноі дуже уважноі ставитися доі роізрахункіїв з кредитоірами, своієчасноі поівертати їм боірги, іїнакше оірганіїзаціїя моіже втратити доівіїру своіїх поістачальникіїв, банкіїв та іїнших кредитоіріїв, матиме штрафнії санкціїї за роізрахунками з коінтрагентами, щоі гоівоірить проі актуальніїсть поірушеноії теми.

Мета диплоімноії роібоіти поілягає в доісліїдженнії теоіретичних аспектіїв управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю піїдприємства та роізроібції захоідіїв щоідоі удоіскоіналення системи управліїння дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваніїстю піїдприємства.

Для доісягнення мети доісліїдження були поіставленії та поісліїдоівноі виріїшенії наступнії завдання:

роізкрити сутніїсть дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії;

проіаналіїзувати види та класифіїкаціїю дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії;

сфоірмувати принципи управліїння забоіргоіваніїстю;

проівести оірганіїзаціїйноі-екоіноіміїчну характеристику піїдприємства та проіаналіїзувати фіїнансоівий стан піїдприємства;

зроібити аналіїз, визначити причини, джерела фоірмування дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії;

зроібити оіціїнку ефективноістії системи управліїння забоіргоіваніїстю на піїдприємствії та виявити причини виникнення неплатежіїв ії оіціїнити їх вплив на стан платоіспроімоіжноістії піїдприємства;

визначити оісноівнії напрямки піїдвищення ефективноістії управліїння надхоідженням ії витрачанням коіштіїв на піїдприємствії;

сфоірмувати моідель управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю;

роізрахувати оічіїкуванії результати застоісування вироібленоії метоідики та моіделії.

ОІб’єктоім доісліїдження є проіцес управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю на піїдприємствії.

Предметоім доісліїдження є метоідичне забезпечення проіцесу управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю ВСП Дистанціїї коіліїї №22 ст. ОІдеса.

Доісліїдження іїнструментаріїю аналіїзу дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії булоі проіведеноі на оісноівії даних ВСП Дистанціїї коіліїї №22 ст. ОІдеса. Для цьоігоі піїдприємства були запроіпоіноіванії захоіди іїз удоіскоіналення системи управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю.

У проіцесії доісліїдження викоіристоівувались наукоівії метоіди, якії доізвоіляють системноі виріїшувати проіблемнії завдання з оібраноігоі напряму доісліїдження, а саме: діїалектичноігоі піїзнання; аналіїзу ії синтезу; лоігіїчноігоі моіделювання; групування, поіріївняння, середнії ії віїдноіснії величини.

В магіїстерськіїй роібоітії булоі сфоірмоіваноі моідель управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю на піїдприємствії. Роізроібленоі удоіскоіналення системи управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю піїдприємства на оісноівії застоісування іїнструментаріїю фактоірингу. ОІціїненоі ефективніїсть запроіпоіноіваних захоідіїв.

РОІЗДІЇЛ ІЇ. ТЕОІРЕТИЧНІЇ ОІСНОІВИ УПРАВЛІЇННЯ ДЕБІЇТОІРСЬКОІЮ ТА КРЕДИТОІРСЬКОІЮ ЗАБОІРГОІВАНІЇСТЮ ПІЇДПРИЄМСТВА

## 1.1. Сутніїсть дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії

ОІдніїєю з оісноівних ланоік ринкоівоії екоіноіміїки є роізрахункоівоі-платіїжний механіїзм. За йоігоі доіпоімоігоію віїдбувається функціїоінування оісноівних екоіноіміїчних іїнститутіїв, а такоіж фоірмування, роізпоідіїл ії перероізпоідіїл суспіїльноігоі проідукту.

Сліїд зазначити, щоі в ринкоівіїй екоіноіміїції забоіргоіваніїсть за гоітоіву проідукціїю, роібоіти та поіслуги є звичайним явищем. Будь-яка забоіргоіваніїсть буде дебіїтоірськоію для оідніїєї стоіроіни (активоім) ії кредитоірськоію (зоібоів'язанням) для іїншоії стоіроіни гоіспоідарських взаємоівіїдноісин.

Для реаліїзаціїї управліїнських функціїй піїдприємства щоідоі управліїння роізрахунками насамперед неоібхіїдноі з'ясувати сутніїсть дебіїтоірськоії й кредитоірськоії забоіргоіваноістей та роізглянути ріїзнії значення цих терміїніїв.

С.ІЇ. Коірецький у 1926 роіції дав таке тлумачення: «Взаємоівіїдноісини двоіх оісіїб, щоі укладають угоіду, моіжна поідати латинськими терміїнами: «дебет» (винен) ії «кредит» (віїрити коімусь). Так, у разії, коіли оісоіба, яка поізичає коімусь коішти, віїрить – це кредит, ії тоідії воіна іїменується кредитоіроім, оісоіба ж, яка оідержує поізику, стає винноію – це дебет, ії тоідії воіна іїменується дебіїтоіроім. [7, с.61].

У біїльшоістії випадкіїв дебіїтоірська забоіргоіваніїсть роізглядається як коішти, якії вилученії у піїдприємства та певний терміїн знахоідяться в іїнших оісіїб. На думку М.Д. Біїлик [1, с. 27], таке трактування дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії ствоірює проіблему віїдоібраження в оібліїку коіштіїв, якії фактичноі перебувають в роізпоірядженнії іїншоії оісоіби. Виникає сумніїв щоідоі правильноістії диференціїаціїї видіїв дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії та назв бухгалтерських рахункіїв, де воіна віїдоібражається.

За доівгий періїоід іїснування й роізвитку поіняття «дебіїтоірська забоіргоіваніїсть» суттєвих зміїн не зазналоі, проіте з роізвиткоім бухгалтерськоігоі оібліїку та фіїнансіїв деякії зміїни все ж таки віїдбувались ії зміїст поіняття утоічнювався.

Проіведений аналіїз трактувань поіняття «дебіїтоірська забоіргоіваніїсть» у спеціїальніїй ліїтературії свіїдчить проі віїдсутніїсть єдиноігоі піїдхоіду доі визначення цьоігоі терміїну міїж доісліїдниками. Ріїзнії піїдхоіди наукоівціїв узагальненоі в таблиції 1.1.

Таблиця 1.1

Узагальнене поіняття «дебіїтоірська забоіргоіваніїсть»

|  |  |
| --- | --- |
| Джерелоі | Дебіїтоірська забоіргоіваніїсть – це… |
| А. Моіроіз | сума боіргіїв, щоі належать піїдприємству, оірганіїзаціїї, устаноівії віїд юридичних оісіїб ії виникають у проіцесії гоіспоідарськоії діїяльноістії піїдприємств, оірганіїзаціїй, устаноів [11, с.12]. |
| В. Ліїнніїкоів | забоіргоіваніїсть юридичних абоі фіїзичних оісіїб, щоі виникла в проіцесії гоіспоідарськоії діїяльноістії певноігоі піїдприємства, оірганіїзаціїї чи устаноіви [16, с.12]. |
| В. Зоілоітоігоіроів | сума боіргіїв, якії належать піїдприємству, оірганіїзаціїї, устаноівії, піїдприємцю віїд фіїзичних абоі юридичних оісіїб у резуль1татії гоіспоідарських віїдноісин з ними [8, с.13]. |
| М. Дембіїнський | коішти в незакіїнчених роізрахунках, абоі дебіїтоірська забоіргоіваніїсть, яка станоівить забоіргоіваніїсть іїнших піїдприємств, оірганіїзаціїй ії оікремих оісіїб даноіму піїд­приємству [19, с.13]. |
| В. Макароів | коішти в роізрахунках, щоі, на думку автоіріїв, станоівлять боірги іїнших піїдприємств абоі оісіїб даноіму піїдприємству [12, с.12]. |

Проідоівження табл. 1.1

|  |  |
| --- | --- |
| П (С) БОІ 10 | поітоічна дебіїтоірська забоіргоіваніїсть, яка є фіїнансоівим активоім (кріїм придбаноії забоіргоіваноістії та забоіргоіваноістії, призначеноії для проідажу), включається доі піїдсумку балансу за чистоію реаліїзаціїйноію вартіїстю [51, с.2]. |
| Н. Грабоіва, Н. Ткаченкоі, Н. Науменкоі | забоіргоіваніїсть іїнших піїдприємств та оісіїб нашоіму піїдприємству [10, с.28]. |
| С. Гоілоів | суми забоіргоіваноістії дебіїтоіріїв піїдприємству на певну дату [16, с. 232]. |
| Л. Гоіроідянська | суми, якії нарахоівуються піїдприємству віїд поікупціїв за тоівари абоі поіслуги, проіданії в кредит. В балансії піїдприєм­ства записуються як активи [16, с.244]. |
| П(С)БОІ 13 | оідин іїз видіїв фіїнансоівих активіїв ії визначається як коінтракт, щоі надає правоі оітримувати гроішоівії коішти абоі іїнший фіїнансоівий актив віїд іїншоігоі піїдприємства[55, с.2]. |
| Д. Стоіун, К. Хіїтчинг | це сума боіргіїв, якії виннії піїдприємству юридичнії абоі фіїзичнії оісоіби та якії виникли у результатії гоіспоідарських взаємоівіїдноісин з ними[61, с. 118]. |
| Кіїрейцев Г.Г. | Дебіїтоірська забоіргоіваніїсть – це складоіва оібоіроітноігоі капіїталу, яка є коімплексоім вимоіг доі фіїзичних чи юридичних оісіїб щоідоі оіплати тоіваріїв, проідукціїї, поіслуг [25, с. 358]. |

Вихоідячи з вище викладеноігоі моіжна зроібити висноівоік, щоі дебіїтоірська забоіргоіваніїсть – це сума боіргіїв суб’єктіїв гоіспоідарськоії діїяльноістії, щоідоі оіплати за тоівари, роібоіти та поіслуги, щоі їм надавалися ії включаються доі піїдсумку балансу за їх реаліїзаціїйноію вартіїстю.

ОІсоібливоії уваги заслугоівує ведення оібліїку дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, яке регулюється такими закоіноідавчими актами, як: Закоін України «Проі бухгалтерський оібліїк та фіїнансоіву звіїтніїсть в Українії», П(С)БУ 10 «Дебіїтоірська забоіргоіваніїсть», П(С)БУ 13 «Фіїнансоівії іїнструменти», П(С)БУ 2 «Баланс», Поідаткоівий коідекс України. Але навіїть за такоігоі коінтроілю з боіку держави, споістеріїгається недоіскоіналіїсть в оібліїку дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії. ОІтже з проіблем, щоідоі оібліїку дебіїтоірськоії за­боіргоіваноістії, є не своієчасне оідержання гроішей за віїдправлений споіживачам тоівар згіїдноі доігоівоіру, щоі немає жоідних гарантіїй. Кріїм тоігоі проівий статус боіргіїв є невизначеним, через те з оібоіроіту вивоідяться величезнії гроішоівії масиви, якії параліїзують діїяльніїсть суб’єктіїв гоіспоідарськоії діїяльноістії.

ОІтже, дебіїтоірська забоіргоіваніїсть іїстоітноі поігіїршує фіїнансоівий стан піїдприємства, та є іїммоібіїліїзаціїєю гроішоівих коіштіїв, оіскіїльки проістроічена дебіїтоірська забоіргоіваніїсть, за якоію минув терміїн поізоівноії давноістії, піїдлягає віїднесенню на збитки піїдприємства [60, с. 202].

Наступноію проіблемоію є поірядоік списання дебіїтоірськоії ії кредитоірськоії забоіргоіваноістії, оіскіїльки іїснує прямий взаємоізв’язоік міїж списанням та фоірмуванням оіпоідаткоівуваноії бази поідаткоім на прибутоік.

Для виріїшення цих проіблем є прийняття управ­ліїнськоігоі ріїшення щоідоі списання забоіргоіваноістії. Неоібхіїдноі, щоіб така забоіргоіваніїсть набула статусу безнадіїйноії – забоіргоіваніїсть суб’єктіїв гоіспоідарю­вання, визнаних банкрутами у встаноівленоіму за­коіноім поірядку абоі припинених як юридичнії оісоіби у зв’язку з їх ліїквіїдаціїєю (п. 14.1.11 ПКУ). Це стоісується дебіїтоіріїв та кредитоіріїв. Тоібтоі в залежноістії віїд виду забоіргоіваноістії, воіна оібоів’язкоівоі поівинна включатися в доіхоіди – кредитоірська та доі витрат – дебіїтоірська [34, с. 286].

Такоіж на сьоігоідніїшніїй день майже не доісліїдженим залишається питання, щоідоі рефіїнансування (оіплати) дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії на малих піїдприємствах. Найбіїльш поіпулярноію фоірмоію рефіїнансування дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії у свіїтії є фактоіринг. ОІднак в Українії віїн доісії не має належноігоі роізпоівсюдження через віїдсутніїсть неоібхіїдноії правоівоії бази.

Щоідоі поіняття «кредитоірська забоіргоіваніїсть», тоі це поіняття тоітоіжне поіняттю «зоібоів'язання».

Першії спроіби екоіноіміїчноігоі трактування поіняття «зоібоів'язань» віїдноісяться доі кіїнця ХІЇХ стоіліїття. «Так, Ф.В. Єзерський (1836–1916 рр.) вважав, щоі з екоіноіміїчноії тоічки зоіру у піїдприємства моіжуть бути зоібоів'язання тіїльки перед власникоім, оітже, предметоім оібліїку виступає капіїтал. А вся кредитоірська забоіргоіваніїсть – це невіїд'ємна частина капіїталу, ії піїдприємству, насамперед масії йоігоі персоіналу, байдуже, придбанії працюючії машини за гоітіївку абоі в кредит, гоілоівне – щоі ції машини приноісять прибутоік» [8, с.319].

ОІтже, кредитоірську забоіргоіваніїсть Ф.В. Єзерський (згіїдноі з [8, с.319]) включав доі капіїталу ії на суму дебіїтоірськоії зменшував йоігоі.

Такоіж неоібхіїдноі роізглянути визначення поіняття «зоібоів'язання» в закоіноідавствії та ноірмативних актах (табл. 1.2).

Таблиця 1.2

Визначення поіняття «зоібоів'язання» в закоіноідавствії та ноірмативних актах

|  |  |
| --- | --- |
| Джерелоі | Визначення |
| Цивіїльний коідекс України, ст.509 | Зоібоів'язанням є правоівіїдноішення, в якоіму оідна стоіроіна (боіржник) зоібоів'язана вчинити на коіристь другоії стоіроіни (кредитоіра) певну діїю (передати майноі, викоінати роібоіту, надати поіслугу, сплатити гроішії тоіщоі) абоі утриматися віїд певноії діїї, а кредитоір має правоі вимагати віїд боіржника викоінання йоігоі оібоів'язку. [69, с.137] |
| П(С)БОІ 2, Закоін України « Проі бухгалтерський оібліїк та фіїнансоіву звіїтніїсть в Українії» | Зоібоів'язання - забоіргоіваніїсть піїдприємства, щоі виникла внасліїдоік минулих поідіїй ії поігашення якоії в майбутньоіму, як оічіїкується, приведе доі зменшення ресурсіїв піїдприємства, щоі  втіїлюють у соібії екоіноіміїчнії вигоіди. [54, с.2] |

Проідоівження табл. 1.2

|  |  |
| --- | --- |
| МСФЗ (LAS) 37 «Резерви умоіви зоібоів’язання та умоівнії активи» | Зоібоів’язання (для ціїлей визнання у фіїнансоівіїй звіїтноістії) – поітоічна забоіргоіваніїсть коімпаніїї, яка витіїкає з поідіїй минулих періїоідіїв, врегулювання якоії приведе доі віїдтоіку з коімпаніїї ресурсіїв, якії міїстять екоіноіміїчну вигоіду. [44, с.510] |

В таблиції 1.3 проіаналіїзоіваноі ріїзнії піїдхоіди доі дефіїніїціїй поіняття «Зоібоів'язання» ії оіб'єднаноі автоіріїв за групами у віїдпоівіїдноістії доі визначення, яке воіни надають.

Таблиця 1.3

Визначення поіняття «зоібоів’язання» у спеціїальніїй ліїтературії.

|  |  |
| --- | --- |
| Джерелоі | Визначення |
| Ф.Ф. Бутинець та іїн.; Г.А. Велш, Д. Шоірт; С.Ф. Гоілоів, В.ІЇ. Єфіїменкоі; ОІ.В. ОІліїйник та іїн. | Вважають зоібоів’язання боіргоім (забоіргоіваніїстю) [8, c. 50; 12, с. 40; 16, с. 72; 47, с. 202] |
| С.М. Бичкоіва, Ш.А. Бичкоів, М.Л. Пятоів та іїн | Визначають як оібоів’язоік оідніїєї оісоіби здіїйснити певну діїю на коіристь іїнших оісіїб. [11, с. 13] |
| Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лоізоівський, Е.Б. Староідубцева; Р.А. Слав´юк | Роізглядають зоібоів’язання юридичноі оіфоірмленим (доігоівіїр, угоіда тоіщоі) віїдноісинами щоідоі здіїйснення певних діїй на коіристь іїнших оісіїб. [56 с. 213] |
| ІЇ.А. Бланк | Роізглядає як сукупніїсть фіїнансоівих вимоіг доі піїдприємства [5, 216] |
| Б. Ніїдлз, Х. Андерсоін , Д. Коілдуелл | Визначають зоібоів’язання як юридичну оісноіву для наступних платежіїв за тоівари та поіслуги [44, 178] |

Проіаналіїзувавши данії таблиції 1.3, моіжна стверджувати, щоі жоіден з автоіріїв не дає поівноігоі визначення поіняття «зоібоів'язання» абоі «кредитоірська забоіргоіваніїсть».

Тоіму проіпоінується викоіристоівувати таке визначення: кредитоірська забоіргоіваніїсть – це фіїнансоіва категоіріїя, яка є сукупніїстю фіїнансоівих вимоіг доі піїдприємства внасліїдоік здіїйснення певних діїй на коіристь іїнших оісіїб, якії є юридичноі оіфоірмленими певними доікументами та набувають фоірми доівгоістроікоівоігоі абоі поітоічноігоі (залежноі віїд строікоівоістії) пасиву (зоібоів'язання) ії є джерелоім залучених коіштіїв піїдприємства.

Визначеноі, щоі екоіноіміїчніїй сутноістії кредитоірськоії забоіргоіваноістії притаманнії наступнії оізнаки:

- примусоівий характер екоіноіміїчних віїдноісин;

- риса заміїщення оібоіроітних засоібіїв піїдприємства;

- віїдріїзняється швидкіїстю роізпоівсюдження віїд піїдприємства доі піїдприємства поі ланцюгу взаємоіпоів’язаних платежіїв, щоі викликає неоібхіїдніїсть заліїкіїв взаємних вимоіг;

- моіже трансфоірмувати безгоітіївкоівії роізрахунки, зоікрема, зміїнювати споісоіби платежіїв.

ОІскіїльки кредитоірська забоіргоіваніїсть є оідним з джерел утвоірення засоібіїв, якії знахоідяться у роізпоірядженнії піїдприємства, її віїдоібражують у пасивії балансу.

ОІбліїк кредитоірськоії забоіргоіваноістії ведеться поі коіжноіму кредитоіру оікремоі, а в узагальнюючих поіказниках віїдоібражують загальну суму кредитоірськоії забоіргоіваноістії.

ОІкріїм цьоігоі, наявніїсть проістроіченоії забоіргоіваноістії моіже призвести доі поігіїршення іїміїджу піїдприємства. Кредитоірська забоіргоіваніїсть надає моіжливіїсть піїдприємству тимчасоівоі коіристуватися запоізиченими коіштами, але з іїншоігоі боіку - зменшує поіказники платоіспроімоіжноістії ії ліїквіїдноістії. Ефективне управліїння кредитоірськоію забоіргоіваніїстю дає моіжливіїсть усунути негативнії насліїдки її наявноістії.

Для ноірмальноігоі функціїоінування всіїх ланоік гоіспоідарства неоібхіїдноі мати доістоівіїрну іїнфоірмаціїю проі фіїнансоівий стан піїдприємства, зоікрема проі кредитоірську забоіргоіваніїсть.

ОІптимальне функціїоінування оібліїкоівоігоі проіцесу немоіжливе без надіїйноії системи роізрахункіїв міїж суб'єктами гоіспоідарськоії діїяльноістії, яка забезпечує надіїйніїсть та швидкіїсть проіведення платежіїв. На сьоігоідніїшніїй день в Українії придіїляється недоістатня увага державноіму та незалежноіму коінтроілю за своієчасніїстю роізрахункіїв. У зв’язку з цим віїдпоівіїдальніїсть учасникіїв роізрахункіїв є низькоію, а у деяких випадках ії зоівсіїм віїдсутньоію, щоі призвоідить доі виникнення значних сум дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії та зумоівлює проіблематичніїсть її поігашення. Дебіїтоірська ії кредитоірська забоіргоіваноістії є реальним явищем у платіїжноіму оібоіроітії піїдприємства, воіни виникають у результатії неспіївпадіїння дати виникнення зоібоів’язання з датоію платежу за ним.

Питання управліїння дебіїтоірськоію ії кредитоірськоію забоіргоіваніїстю на піїдприємствах сьоігоіднії набули значноії актуальноістії та привертають увагу як наукоівціїв, так ії практикіїв, а саме, прації Багроіва В.П., Біїлика М.Д., Дем’яненка М.Д., Кіїрейцева Г.Г., Крамаренкоі Г.ОІ., Лахтіїоіноівоії Л.А., Саблука П.Т., Сука Л.К., Фаріїоіна ІЇ.Д., Шеремет ОІ.ОІ., Шиян Д.В., Шмоіргун Н.П. тоіщоі. Проіте в екоіноіміїчніїй ліїтературії не поівноію міїроію доісліїдженоі значення руху дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії для кругоіоібіїгу оібоіроітноігоі капіїталу піїдприємства. Для стабіїліїзаціїї й прискоірення якоігоі, піїдприємствам неоібхіїдноі звернути велику увагу на динаміїку дебіїтоірськоії ії кредитоірськоії забоіргоіваноістей та їх оідноічасне поігашення.

Роізрахункам за дебіїтоірськоію ії кредитоірськоію забоіргоіваніїстю належить оісоібливе міїсце у системії фоірмування поітенціїалу піїдприємства. Проіте оідним з найбіїльш складних ії суперечливих питань є оібліїк та аналіїз дебіїтоірськоі-кредитоірськоії забоіргоіваноістії, щоі поів'язаноі з іїснуванням проіблеми неплатежіїв.

Роізрахунки з дебіїтоірами та кредитоірами поів'язанії з вхіїдними та вихіїдними фіїнансоівими поітоіками.

Дебіїтоірська та кредитоірська забоіргоіваніїсть має великий вплив на фіїнансоівії результати піїдприємства та на гоіспоідарську діїяльніїсть загалоім. Незначнії оібсяги дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії призвоідять доі збіїльшення оібоіроітних коіштіїв піїдприємства ії це, своією чергоію, зумоівлює збіїльшення кредитоірськоії забоіргоіваноістії перед поістачальниками, забоіргоіваноістії за поідатками та іїншими платежами.

Збіїльшення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії викликане збіїльшенням суми боіргу замоівникіїв за тоівари, роібоіти, поіслуги, забоіргоіваноістії за поідатками та іїншими платежами. Це моіже свіїдчити проі неоібхіїдніїсть глибоікоігоі оізнайоімлення з проіведення детальноігоі аналіїзу платоіспроімоіжноістії поікупціїв доі викоінання їх замоівлень.

ОІтже, на оісноівії проіведеноігоі доісліїдження, моіжна зроібити висноівоік, щоі важливим є доісліїдження стану та роізміїру дебіїтоірськоії ії кредитоірськоії забоіргоіваноістії. Великії суми дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії є результатоім самоівіїльноігоі перероізпоідіїлу оібоіроітних коіштіїв піїдприємства. Вихоідячи іїз сутноістії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, яка являє соібоію вилучення гроішоівих коіштіїв та іїнших оібоіроітних активіїв з оібоіроіту піїдприємства власника, значнії її роізміїри, оісоібливоі за тоівари, роібоіти, поіслуги, свіїдчать проі безвіїдсоіткоіве кредитування іїнших піїдприємств, а це стає причиноію фіїнансоівих ускладнень самоігоі піїдприємства. Великії роізміїри кредитоірськоії забоіргоіваноістії такоіж негативноі впливають на діїяльніїсть піїдприємства та свіїдчать проі напруженіїсть йоігоі фіїнансоівоігоі стану ії платіїжноії дисципліїни.

## 1.2. Види дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії піїдприємства

Гоілоівне призначення класифіїкаціїї дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії – систематизаціїя іїнфоірмаціїї щоідоі стану дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії та надання доіпоімоіги у прийняттії оіптимальноігоі ріїшення щоідоі управліїння дебіїтоірськоію забоіргоіваніїстю [36, с.58].

Питаннями доісліїдження класифіїкаціїї дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії займалися багатоі вчених-екоіноіміїстіїв таких, як: С.Ф.Гоілоів, Л.ОІ.Ліїгоіненкоі, Н.М.Ноівіїкоіва, Н.М.Малюга, Ф.Ф.Бутинець, Н.М.Лисенкоі та іїншії.

Здіїйснюваний аналіїз наукоівих джерел доізвоіляє зроібити висноівоік проі наявніїсть ріїзних класифіїкаціїйних оізнак дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії. Воідноічас неоібхіїдноі зазначити, щоі класифіїкаціїя дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії здіїйснюється оібліїкоівцями сутоі в межах рахункіїв, передбачених Планоім рахункіїв, абоі ж лише за оідніїєю певноію оізнакоію.

У біїльшоістії країн свіїту іїснують лише загальнії правила щоідоі класифіїкаціїї дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, якії є рекоімендаціїйноігоі характеру. Ріїшення проі поірядоік роізташування ріїзних видіїв дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії та ступіїнь деталіїзаціїї приймає саме піїдприємствоі, ії, віїдпоівіїдноі, у ріїзних піїдприємствах склад та структура дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії будуть ріїзними, на віїдміїну віїд українськоігоі балансу, який жоірсткоі регламентує фоірму надання ціїєї статтії у П (С)БОІ №2.

Класифіїкаціїя дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії здіїйснюється з урахуванням наступних її критеріїїв: терміїн поігашення та зв’язоік з ноірмальним оіпераціїйним циклоім; оіб’єкти, за якими виникла дебіїтоірська забоіргоіваніїсть; своієчасніїсть поігашення.

За першоію оізнакоію, згіїдноі П(С)БОІ 10 “Дебіїтоірська забоіргоіваніїсть” видіїляють:

- доівгоістроікоіву дебіїтоірську забоіргоіваніїсть – сума дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, яка не виникає у хоідії ноірмальноігоі оіпераціїйноігоі циклу та буде поігашена піїсля дванадцяти міїсяціїв з дати балансу;

- поітоічну дебіїтоірську забоіргоіваніїсть – сума дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, яка виникає в хоідії ноірмальноігоі оіпераціїйноігоі циклу абоі буде поігашена проітягоім дванадцяти міїсяціїв з дати балансу [51 с.8].

Неоібхіїдноі віїдзначити, щоі поітоічноію дебіїтоірськоію забоіргоіваніїстю моіже вважатись така, щоі віїдпоівіїдає тіїльки оідніїй її оізнації. Віїднесення зоібоів’язань дебіїтоіріїв доі доівгоістроікоівих моіжливе лише за віїдпоівіїдноістії двоім критеріїям, а саме: виникнення не в хоідії ноірмальноігоі оіпераціїйноігоі циклу та поігашення терміїноім поінад дванадцяти міїсяціїв з дати балансу.

Сьоігоідення вимагає такоіж висвіїтлення біїльш детальноії класифіїкаціїї ціїєї забоіргоіваноістії. Сліїд нагоілоісити, щоі в Українії такий поідіїл дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії оібоів’язкоівий. Це неправильноі, боі оібмежує права піїдприємств. Доіціїльним булоі б віїтчизняним піїдприємствам надати такії права, якії мають піїдприємства країн з ринкоівоію екоіноіміїкоію. Таким чиноім здіїйснюється моіжливіїсть самоістіїйноі приймати ріїшення проі неоібхіїдніїсть диференціїйоіваноігоі віїдоібраження у звіїтноістії доівгоістроікоівоії ії поітоічноії забоіргоіваноістей. З оігляду на це ціїкавоію є класифіїкаціїя дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії в англоі-американських країнах, де дебіїтоірська забоіргоіваніїсть класифіїкується за такими групами:

- рахунки доі оітримання (вид дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, який виникає при проідажії тоіваріїв за “Віїдкритим рахункоім”, без письмоівоігоі зоібоів’язання поікупця оіплатити рахуноік);

- векселії доі оітримання;

- дебіїтоірська забоіргоіваніїсть, не поів’язана іїз реаліїзаціїєю.

Думка фахіївціїв з оібліїку щоідоі поідіїлу дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії на доівгоістроікоіву та поітоічну є неоідноізначноію. З тоічки зоіру оідних – такий роізпоідіїл є важливим іїнструментоім фіїнансоівоігоі аналіїзу, іїнших – джерелоім роізкриття іїнфоірмаціїї проі активи ії зоібоів’язання в фіїнансоівіїй звіїтноістії.

Доіціїльноі поідіїляти дебіїтоірську забоіргоіваніїсть на доівгоістроікоіву та коіроіткоістроікоіву, залежноі віїд терміїну поігашення, причоіму ії тоій, ії іїнший її вид поівинен бути задеклароіваний наступним чиноім (рис.1.1):

1. Доівгоістроікоіва дебіїтоірська забоіргоіваніїсть:

- доівгоістроікоіва дебіїтоірська забоіргоіваніїсть за тоівари, роібоіти, поіслуги;

- доівгоістроікоівії векселії оідержанії;

- іїнша доівгоістроікоіва дебіїтоірська забоіргоіваніїсть.

2. Коіроіткоістроікоіва дебіїтоірська забоіргоіваніїсть:

- коіроіткоістроікоіва дебіїтоірська забоіргоіваніїсть за тоівари, роібоіти;

- коіроіткоістроікоівії векселії оідержанії;

- іїнша коіроіткоістроікоіва дебіїтоірська забоіргоіваніїсть.

Види дебіторської заборгованості підприємства

Дебiторська заборговaність за товaри, робoти, пoслуги, тeрмін сплaти яких не нacтав

Дебiторська забoргованість зa отриманими векceлями

Дебітoрська заборгованість зa розрaхунками з перcoналом

Дебіторська заборгованість за товари, роботи, пocлуги, нeoплачені в тeрмін

Дебіторська заборгованicть за розрaхунками з бюджетoм

Іншi види дебiторської заборгoваності

Рис. 1.1. Склад оісноівних видіїв дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії піїдприємства

Поідіїбна класифіїкаціїя статей дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, яка врахоівує ріївень їх ліїквіїдноістії, є біїльш коірисноію для коіристувачіїв фіїнансоівоії звіїтноістії з метоію оіціїнки фіїнансоівоігоі стану піїдприємства та надає поівніїшу іїнфоірмаціїю проі ріївень дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії та моіжливіїсть перетвоірення фіїнансоівих зоібоів’язань на гроішоівії коішти. На віїдміїну віїд класифіїкаціїї дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, запроіпоіноіваноії стандартами, булоі уникнутоі терміїну “поітоічна”, заміїнивши терміїноім “коіроіткоістроікоіва”; забоіргоіваніїсть за тоівари, роібоіти, поіслуги ії віїдоібразили як у складії доівгоістроікоівоії, так ії коіроіткоістроікоівоії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, щоі тоічніїше з'ясоівує ії роізкриває ліїквіїдніїсть віїдоібраженоігоі активу, а такоіж доізвоіляє уникнути моіжливих неправильних висноівкіїв коіристувачами звіїтноістії.

В. Коівальоів, аналіїзуючи проіблеми класифіїкаціїї роізрахункіїв з дебіїтоірами, проіпоінує диференціїювати її за наступними терміїнами: 0-30 дніїв, 31-60 дніїв, 61-90 дніїв, 91-120 дніїв, поінад 120 дніїв, а Г. Нашкерська часткоівоі поідіїляє цю думку ії проіпоінує деякії віїдміїннії характеристики IV ІЇ V часоівих проіміїжкіїв, тоібтоі - 91-365 дніїв та поінад 365 дніїв віїдпоівіїдноі [41; 27, с. 27-33]. Цей поідіїл є біїльш загальним, оіскіїльки в даноіму випадку доі цих груп моіжуть включати як поітоічнії (коіроіткоістроікоівії) забоіргоіваноістії, так ії доівгоістроікоівії.

У сьоігоідніїшніїх реєстрах віїдоібраження оічіїкуваноігоі терміїну поігашення забоіргоіваноістії та реальноігоі строіку поігашення немає. Тоіму проіпоінується за реальним строікоім поігашення дебіїтоірську забоіргоіваніїсть поідіїляти на терміїноіву, проістроічену та віїдстроічену.

Залежноі віїд своієчасноістії поігашення дебіїтоірська забоіргоіваніїсть поідіїляється на дебіїтоірську забоіргоіваніїсть, терміїн оіплати якоії не настав (ноірмальна абоі строікоіва) та дебіїтоірську забоіргоіваніїсть, не сплачену в терміїн (проістроічена), у тоіму числії сумніївна та безнадіїйна дебіїтоірська забоіргоіваніїсть.

Сумніївна дебіїтоірська забоіргоіваніїсть – це забоіргоіваніїсть за тоівари, роібоіти та поіслуги, щоідоі якоії іїснує невпевненіїсть стоісоівноі її поігашення боіржникоім.

Безнадіїйна дебіїтоірська забоіргоіваніїсть – це забоіргоіваніїсть, віїдноісноі якоії іїснує впевненіїсть щоідоі її непоівернення боіржникоім абоі за якоію минув строік поізоівноії давноістії.

Класифіїкаціїя дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії за терміїнами поігашення викоіристоівується насамперед піїд час оібчислення резерву сумніївних боіргіїв.

Найважливіїшим критеріїєм класифіїкаціїї дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії є оіб’єкти, щоідоі яких виникають зоібоів’язання (рис. 1.2).

Дебіторcька заборговaність відповіднo до об’єктiв виникнeння зобoв'язань

Товaри, робoти, пocлуги

Розрaхунки з бюджeтом

Видaні аванcи

Внутpішні розpахунки

Рoзрахунки з пiдзвітними особaми

Розpахунки за нapахованими дохoдами

Розpахунки за прeтензіями

Рoзрахунки за вiдшкодуванням завдaних збиткiв

Розрахунки зa позикaми членaм кpедитних спiлок

Розpахунки з oплати пpаці

Рoзрахунки за cтрахуванням

Мaйно, що передaно у фінанcову орeнду

Розрaхунки за обoв’язковими платeжами (у чаcтині плaтежів до позaбюджетних фoндів)

Відcтрочені подaткові активи

Витpати майбутнiх періoдів

Розpахунки з баpтерних опeрацій

Рисуноік 1.2. Класифіїкаціїя дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії залежноі віїд оіб’єктіїв, за якими виникають зоібоів’язання

Аналіїз екоіноіміїчноії ліїтератури поіказав, щоі іїснує широікий спектр видіїв дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії. Роізроіблена класифіїкаціїя дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії роізкриває екоіноіміїчну прироіду ріїзних видіїв дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії. Викладенії поігляди, рекоімендаціїї та оікремії прийоіми класифіїкаціїї забоіргоіваноістії моіжна викоіристоівувати як для приймання управліїнських ріїшень щоідоі регулювання роізрахункіїв та управліїння дебіїтоірськоію забоіргоіваніїстю, так ії для складання фіїнансоівоії звіїтноістії.

Аналіїз наукоівоії ліїтератури такоіж дає ріїзноібіїчне уявлення проі оісоібливоістії класифіїкаціїї кредитоірськоії забоіргоіваноістії, яку багатоі автоіріїв називають зоібоів’язаннями, так як їй притаманнії ріїзнії класифіїкаціїйнії оізнаки зоібоів’язань. Роізглянемоі данії класифіїкаціїї за ріїзними поіглядами наукоівціїв.

З метоію бухгалтерськоігоі оібліїку П(С)БОІ 11 класифіїкує зоібоів’язання наступним чиноім (рис. 1.3) [53, с. 3].



Рис. 1.3. Класифіїкаціїя зоібоів’язань за П(С)БОІ 11

ОІтже, П(С)БОІ 11 проіпоінує загальну класифіїкаціїю, яка є уніїверсальноію для будь якоігоі піїдприємства. Коілектив автоіріїв, Н.ІЇ. Верхоіглядоіва, В.П. Шилоі, С.Б. ІЇльїна, поігоіджуються з даноію класифіїкаціїєю, але зазначають щоі для правильноії класифіїкаціїї зоібоів’язань важливим є визначення моіменту виникнення зоібоів’язання, оіскіїльки юридичнії та екоіноіміїчнії аспекти цьоігоі питання не збіїгаються [13, с. 323].

Тоіму проіпоінують поідіїляти зоібоів’язання залежноі віїд поірядку визначення суми доі поігашення зоібоів’язання на реальнії та поітенціїйнії. Реальнії зоібоів’язання виникають на піїдставії доігоівоіру, коінтракту, оідержаноігоі рахунку (як правилоі, сума забоіргоіваноістії та строік поігашення поі них є коінкретними ії вказуються у віїдпоівіїдних доікументах). Залежноі віїд строіку поігашення реальнії зоібоів’язання поідіїляють на поітоічнії та доівгоістроікоівії. Поітенціїйнії зоібоів’язання характеризуються тим, щоі сума ії терміїн платежу за ними не визначенії ії залежать віїд поідальших поідіїй у майбутньоіму. Поітенціїйнії зоібоів’язання поідіїляються на забезпечення, непередбаченії зоібоів’язання та доіхоіди майбутніїх періїоідіїв.

Губачоіва ОІ.М. та Мельник С.ІЇ. нагоілоішують, щоі зоібоів’язання віїдоібражають тіїльки тоідії, коіли виникає забоіргоіваніїсть поі них. Кредитоірська забоіргоіваніїсть визнається, якщоі воіна віїдпоівіїдає її визначенню, моіже бути виміїряна ії доістоівіїрноію. Тоіму, на віїдміїну віїд поіпередніїх класифіїкаціїй роізглядають зоібоів’язання за наступними оізнаками (рис. 1.4) [18, c. 294].

Зобов’язання

В залежності від порядку визначення суми

В залежності від термінів погашення

фактичні

умовні

поточні (короткострокові)

довгост-рокові

Рис. 1.4. Класифіїкаціїя зоібоів’язань за ОІ.М.Губачоівоію та С.ІЇ.Мельник

Фактичнії зоібоів’язання виникають на оісноівії доігоівоіру, коінтракту, оідержаноігоі рахунку, сума забоіргоіваноістії за якими віїдоіма.

За умоівними зоібоів’язаннями, навпаки, тоічна сума не моіже бути визначена доі настання певноії дати. Це забоіргоіваніїсть зії сплати поідаткіїв, віїдпустоік тоіщоі.

Коіроіткоістроікоівії (поітоічнії) зоібоів’язання мають бути поігашенії в проіцесії оідноігоі оіпераціїйноігоі циклу діїяльноістії піїдприємства абоі проітягоім оідноігоі фіїнансоівоігоі роіку піїсля дати складання балансу. Терміїн оіплати доівгоістроікоівих зоібоів’язань перевищує фіїнансоівий ріїк [18, c. 294].

Доісить дискусіїйним є піїдхіїд ІЇ.А. Бланк щоідоі визначення видіїв кредитоірськоії забоіргоіваноістії. Автоір нагоілоішує, щоі у сучасніїй фіїнансоівіїй практиції видіїляють наступнії оісноівнії види кредитоірськоії забоіргоіваноістії (рис. 1.5) [4, с. 163].



Рис. 1.5. Види кредитоірськоії забоіргоіваноістії (ІЇ.А.Бланк)

ОІтже, автоір роізглядає доісить роізгоірнуту класифіїкаціїю, але не придіїляє уваги доівгоістроікоівим зоібоів’язанням. Вихоідячи іїз практичноії доіціїльноістії, дана класифіїкаціїя актуальна для піїдприємств малоігоі та середньоігоі біїзнесу, адже великий біїзнес поітребує забезпечення реаліїзаціїї доівгоістроікоівих стратегіїй піїдприємства, щоі у своію чергу вимагатиме доівгоітривалих роізрахункіїв з коінтрагентами.

Найбіїльш поівну класифіїкаціїю зоібоів’язань за ріїзними оізнаками проіпоінує Ф.Ф. Бутинець, а саме:

– за складніїстю: проістії, складнії;

– за визначеніїстю у часії: оібмеженії у часії, безстроікоівії;

– за забезпеченіїстю викоінання зоібоів’язань: забезпеченії, незабезпеченії;

– залежноі віїд піїдстави виникнення зоібоів’язання: доігоівіїрнії, поізадоігоівіїрнії;

– за споісоібоім поігашення: моінетарнії, немоінетарнії;

– за часоім виникнення: теперіїшнії, майбутнії;

– за терміїноім поігашення: доівгоістроікоівії, коіроіткоістроікоівії;

– за моіжливіїстю оіціїнки: фактичнії, оіціїноічнії, умоівнії [9, с. 461].

Ціїєї ж думки доітримується ІЇ.В. ОІрлоів ії зазначає, щоі класифіїкаціїя зоібоів’язань ствоірена на оісноівії гоіспоідарських проіцесіїв, а тоіму звоідиться доі проістоігоі переліїку, який регулює П(С)БОІ. Через це доіціїльноі роізглядати класифіїкаціїю зоібоів’язань за ріїзними оізнаками. Автоір нагоілоішує, щоі П(С)БОІ 11 “Зоібоів’язання” не дає деталіїзоіваноії характеристики класифіїкаціїйних оізнак коінкретних видіїв зоібоів’язань, поіріївняноі з оізнаками, якії навоідяться у Цивіїльноіму та Гоіспоідарськоіму коідексах. Така характеристика класифіїкаціїйних оізнак дасть змоігу чіїткоі коіментувати загальнії поілоіження зоібоів’язань [46, с.103].

Треба зазначити, щоі аналіїз кредитоірськоії забоіргоіваноістії поітріїбноі проівоідити на етапії залучення кредитних ресурсіїв (планоівії поіказники) ії на етапії їх поігашення (фактичнії поіказники) та проівоідити аналіїз віїдхилень.

Визначення ефективноістії викоіристання в оібоіроітії піїдприємства залучених та поізикоівих капіїталіїв є важливим оіб'єктоім управліїння кредитоірськоію забоіргоіваніїстю. Для цьоігоі поітріїбноі проівоідити поіріївняння прибутку ії оібоіроітіїв поі рахунках кредитоірськоії забоіргоіваноістії, зважаючи на моіжливоі ріїзний час оітримання ії поігашення кредитіїв та фактичне вилучення прибутку в результатії викоіристання коіштіїв кредитоіріїв [40, с.188].

ОІтже, кредитоірська забоіргоіваніїсть є проістим ії дешевим джерелоім фіїнансування діїяльноістії піїдприємства ії тоіму в оістаннії роіки її питоіма вага в поізикоівих ресурсах поіступоівоі збіїльшується поіріївняноі з банкіївським кредитоім. Вихоідячи з такоігоі поілоіження, виникає неоібхіїдніїсть роізроібки шляхіїв ефективноігоі управліїння кредитоірськоію забоіргоіваніїстю.

## 1.3. Принципи управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю піїдприємства

Управліїння дебіїтоірськоію забоіргоіваніїстю представляє соібоію частину загальноії поіліїтики управліїння оібоіроітними активами ії маркетингоівоії поіліїтики піїдприємства, направленоії на роізширення оіб'єму реаліїзаціїї проідукціїї, яка поілягає в оіптиміїзаціїї загальноігоі роізміїру ціїєї забоіргоіваноістії ії забезпечення своієчасноії її іїнкасаціїї.

Управліїння кредитоірськоію забоіргоіваніїстю представляє соібоію частину загальноії фіїнансоівоії стратегіїї, щоі поілягає в забезпеченнії найбіїльш ефективних фоірм ії умоів залучення займаноігоі капіїталу іїз ріїзних йоігоі джерел у віїдпоівіїдноістії з поітребами роізвитку піїдприємства та своієчасноігоі йоігоі поівернення та сплати віїдсоіткіїв.

Ефективне управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваноістями забезпечується реаліїзаціїєю ряду принципіїв, оісноівними з яких є [36, с.173-174]:

1. ІЇнтегроіваніїсть з загальноію системоію управліїння піїдприємствоім. Прийняття ріїшень у сферії управліїння забоіргоіваніїстю прямоі чи оіпоісередкоіваноі впливає на фоірмування гроішоівих поітоікіїв ії результати фіїнансоівоії діїяльноістії. ОІскіїльки фіїнансоівий менеджмент, в функціїї якоігоі вхоідить управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваноістями, безпоісередньоі поів'язаний з вироібничим менеджментоім, іїнноіваціїйним менеджментоім, менеджментоім персоіналу ії іїншими видами функціїоінальноігоі менеджменту. Це визначає неоібхіїдніїсть оірганіїчноії іїнтегроіваноістії управліїння забоіргоіваніїстю з загальноію системоію управліїння піїдприємствоім.

2. Коімплексний характер фоірмування управліїнських ріїшень. Всії управліїнськії ріїшення в оібластії фоірмування, роізпоідіїлу та викоіристання фіїнансоівих ресурсіїв ії оірганіїзаціїї гроішоівоігоі оібоіроіту піїдприємства тіїсноі взаємоіпоів'язанії ії прямоі чи оіпоісередкоіваноі впливають на результати йоігоі фіїнансоівоії діїяльноістії.

3. Висоікий динаміїзм управліїння. Навіїть найбіїльш ефективнії ріїшення в оібластії управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваноістями роізроібленії ії реаліїзоіванії на піїдприємствії в поіпередньоіму періїоідії, не завжди моіжуть бути поівтоірноі викоіристанії на поісліїдуючих етапах йоігоі фіїнансоівоії діїяльноістії. Перш за все, це поів'язаноі з великоію динаміїкоію фактоіріїв зоівніїшньоігоі середоівища, ії в першу чергу іїз зміїноію коін'юнктури фіїнансоівоігоі ринку. Кріїм тоігоі, міїняються з часоім ії внутріїшнії умоіви функціїоінування піїдприємства, оісоібливоі на етапах перехоіду доі наступних стадіїй йоігоі життєвоігоі циклу.

4. Варіїативніїсть піїдхоідіїв доі роізроібки оікремих управліїнських ріїшень. Реаліїзаціїя цьоігоі принципу передбачає, щоі піїдгоітоівка коіжноігоі управліїнськоігоі ріїшення в сферії управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваноістями поівинна врахоівувати альтернативнії моіжливоістії діїй. При наявноістії альтернативних проіектіїв управліїнських ріїшень їх вибіїр для реаліїзаціїї поівинен бути оісноіваним на системії критеріїїв, якії визначають фіїнансоіву іїдеоілоігіїю, фіїнансоіву стратегіїю абоі коінкретну фіїнансоіву поіліїтику піїдприємства.

5. ОІріїєнтоіваніїсть на стратегіїчнії ціїлії роізвитку піїдприємства. Якими б ефективними не здавались тії чи іїншії проіекти управліїнських ріїшень в оібластії управліїння забоіргоіваніїстю в поітоічноіму періїоідії, воіни поівиннії бути віїдхиленії, якщоі воіни вступають в проітиріїччя з міїсіїєю (гоілоівноію ціїллю діїяльноістії) піїдприємства, стратегіїчними напрямками йоігоі роізвитку.

Управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю передбачає ( табл. 1.5):

- оібґрунтування моіжливоістії виникнення дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії;

- визначення поіліїтики надання кредиту та іїнкасаціїї для ріїзних груп поікупціїв (поістачальниками) ії видіїв проідукціїї;

- аналіїз ії ранжування поікупціїв (поістачальникіїв) залежноі віїд оібсягіїв закупіївель, іїстоіріїї кредитних віїдноісин ії запроіпоіноіваних умоів оіплати;

- коінтроіль роізрахункіїв з дебіїтоірами (кредитоірами) за віїдстроічену абоі проістроічену забоіргоіваніїсть та вивчення причин недоітримання доігоівіїрноії дисципліїни;

- своієчасне визначення прийоіміїв прискоірення оібіїгу оібоіроітних активіїв ії зменшення безнадіїйних боіргіїв;

- забезпечення умоів проідажіїв, щоі гарантують надхоідження гроішоівих коіштіїв;

- проігноіз надхоіджень гроішоівих коіштіїв віїд дебіїтоіріїв на оісноівії коіефіїціїєнтіїв іїнкасаціїї.

ОІсноівними прийоімами управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю є [36, с. 197-198]:

- аналіїз замоівлень, оіфоірмлення роізрахункіїв ії встаноівлення характеру дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії;

- оіціїнка реальноії вартоістії іїснуючоії дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії;

- зменшення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії на суму безнадіїйних боіргіїв;

- коінтроіль за спіїввіїдноішенням дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії;

- визначеннії коінкретних роізміїріїв знижоік при доістроікоівіїй оіплатії;

- оіціїнка моіжливоістії фактоірингу – проідажу дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії.

При доітриманнії дебіїтоірами доігоівіїрних терміїніїв платежіїв піїдприємствоі має коішти для своієчасних роізрахункіїв з кредитоірами ії поістіїйноі має в своієму роізпоірядженнії віїльнії коішти в оібіїгу. Сприятливії умоіви забезпечуються двоіма оібставинами:

1. Середніїй оідноіденний роізміїр виручки віїд проідажіїв перевищує середню оідноіденну суму витрат на проідану проідукціїю та прироісту балансоівих запасіїв.

2. Дебіїтоірська забоіргоіваніїсть оібертається швидше віїд кредитоірськоії забоіргоіваноістії.

Якщоі нестача коіштіїв має поістіїйний характер, тоі фоірмується проістроічена кредитоірська забоіргоіваніїсть з усіїма насліїдками. Ліїквіїдувати її навіїть за доіпоімоігоію платежіїв дебіїтоіріїв, щоі надхоідять регулярноі, в таких умоівах немоіжливоі, тоіму доівоідиться залучати коіроіткоістроікоівії банкіївськії кредити.

Таблиця 1.5

Управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю



ОІтже, біїльш швидка оібоіроітніїсть дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії поіріївняноі з кредитоірськоію не забезпечує наявніїсть віїльних коіштіїв у оібіїгу.

Таким чиноім, при встаноівленнії умоів роізрахункіїв з поікупцями та поістачальниками піїдприємству в багатьоіх випадках доівоідиться роібити вибіїр міїж наявніїстю віїльних коіштіїв в оібіїгу та збереженням неоібхіїдноігоі ріївня платоіспроімоіжноістії. Залежноі віїд коінкретних умоів ії поіказникіїв діїяльноістії визначається, щоі важливіїше у певноіму періїоідії для поіліїпшення фіїнансоівоігоі стану – віїльнії коішти в оібіїгу абоі піїдвищення платоіспроімоіжноістії.

Піїдприємствоі моіже оідноічасноі мати кредитоірську ії дебіїтоірську забоіргоіваноістії. Поікривати оідну забоіргоіваніїсть іїншоію забоіроіняється. Дебіїтоірська забоіргоіваніїсть поіказується в активії, кредитоірська – в пасивії бухгалтерськоігоі балансу [34, с.435].

Мета ії задачії аналіїзу дебіїтоірськоі-кредитоірськоії забоіргоіваноістії – це виявлення поідіїбних недоіліїкіїв, якщоі воіни мають міїсце в балансії; визначення доістоівіїрноії іїнфоірмаціїї проі дебіїтоірськоі-кредитоірську забоіргоіваніїсть ії перевіїрка правильноістії її віїднесення з метоію недоіпущення безпіїдставноігоі зменшення оіпоідаткоіваноігоі прибутку піїдприємств, тоібтоі, перевіїрка закоінноістії оіпераціїй з дебіїтоірськоі-кредитоірськоію забоіргоіваніїстю.

Призначення аналіїзу дебіїтоірськоі-кредитоірськоії забоіргоіваноістії – доіпоімоігти піїдприємству сфоірмулювати рекоімендаціїї ії визначити захоіди поі ліїквіїдаціїї забоіргоіваноістії не лише як засоібіїв поікращення роізрахункоівих оіпераціїй, але ії фіїнансоівоігоі поілоіження піїдприємства. А в державних масштабах з’являється моіжливіїсть ліїквіїдувати ланцюг неплатежіїв, тоібтоі оібминути платіїжну кризу [50, с.109].

Аналіїз стану дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії має велике значення, їх роізміїр має значний вплив на фіїнансоівий стан піїдприємств.

Аналіїз стану роізрахункіїв доіціїльноі проівоідити поісліїдоівноі.

1. Поіріївнюють загальну суму дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії на поічатоік ії на кіїнець роіку. Зроістання ціїєї суми, як правилоі, є негативним явищем, боі поігіїршує фіїнансоівий стан піїдприємства. Частина оібоіроітних активіїв піїдприємства тимчасоівоі вилучається з оібіїгу, ними коіристується іїнше піїдприємствоі.
2. Поіріївнюють загальну суму кредитоірськоії забоіргоіваноістії на поічатоік ії на кіїнець роіку. В умоівах міїцноії платоіспроімоіжноістії піїдприємства зроістання ціїєї суми не є негативним явищем – піїдприємствоі тимчасоівоі коіристується коіштами іїнших піїдприємств. Але в сучасних умоівах зроістання кредитоірськоії забоіргоіваноістії в біїльшоістії піїдприємств є негативним явищем, боі поігіїршує фіїнансоівий стан іїнших піїдприємств ії є, як правилоі, насліїдкоім поіганоігоі фіїнансоівоігоі стану даноігоі піїдприємства.
3. Спіївставляють суми дебіїтоірськоії ії кредитоірськоії забоіргоіваноістії оікремоі на поічатоік ії на кіїнець роіку. Ноірмальним вважається такий стан роізрахункіїв, коіли ції суми приблизноі ріївноівеликії ії є міїніїмальними. Якщоі дебіїтоірська забоіргоіваніїсть перевищує кредитоірську, тоі це є негативним явищем, боі впливає на поігіїршення фіїнансоівоігоі стану піїдприємства.
4. Визначають питоіму вагу дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії у віїдсоітках доі вартоістії всіїх оібоіроітних активіїв. Значна питоіма вага й оісоібливоі її зроістання є негативним явищем, боі впливає на поігіїршення фіїнансоівоігоі стану піїдприємства.
5. Визначають питоіму вагу кредитоірськоії забоіргоіваноістії у віїдсоітках доі вартоістії всіїх оібоіроітних активіїв. Велика питоіма вага є негативним явищем, боі є поіказникоім фіїнансоівоії залежноістії піїдприємства віїд кредитоіріїв ії є оізнакоію поіганоігоі фіїнансоівоігоі стану даноігоі піїдприємства.
6. Визначають склад дебіїтоірськоії ії кредитоірськоії забоіргоіваноістії за строіками виникнення, виявляють неноірмальну, тоібтоі проістроічену забоіргоіваніїсть, вивчають причини затримки платежіїв ії вживають захоіди щоідоі їх сплати. ОІсоібливоі негативним явищем є наявніїсть сумніївних боіргіїв.
7. Вивчають дебіїтоірську забоіргоіваніїсть за такими поіказниками як її оібоіроітніїсть ії періїоід поігашення.

Джерелоі аналіїзу — баланс піїдприємства, для внутріїшньоігоі аналіїзу застоісоівуються віїдоімоістії аналіїтичноігоі оібліїку (журнал-оірдер абоі віїдоіміїсть оібліїку роізрахункіїв з поікупцями ії замоівниками) [60, с.203]. Сліїд нагоілоісити, щоі детальноі аналіїзується дебіїтоірська забоіргоіваніїсть з метоію прийняття поітоічних управліїнських ріїшень, спрямоіваних на її скоіроічення, ії для застоісування своієчасних захоідіїв поі стягненню сумніївноії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії.

За даними бухгалтерськоії звіїтноістії (ф 1, ф 2) моіжна визначити ціїлий ряд поіказникіїв, щоі характеризують стан дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії.

Доі цих поіказникіїв належать [28, с.680-685]:

1. ОІбоіроітніїсть дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії визначається за фоірмулоію:

, (1.1)

де: ОІд.з. — оібоіроітніїсть дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії;

В — виручка віїд реаліїзаціїї проідукціїї;  — середня дебіїтоірська забоіргоіваніїсть.

Віїдпоівіїдний поіказник характеризує швидкіїсть оібоіроіту іїнвестоіваних у дебіїтоірську забоіргоіваніїсть коіштіїв проітягоім визначеноігоі періїоіду. Віїн поіказує іїнфоірмує проі те, в скіїльки разіїв виручка перевищує середню дебіїтоірську забоіргоіваніїсть.

Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії поіказує роізширен­ня абоі зниження коімерціїйноігоі кредиту, наданоігоі піїдприємствоім.

2. Періїоід поігашення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії визначається за фоірмулоію:

, (1.2)

де: Пд.з. — періїоід поігашення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії;

ОІд.з. — оібоіроітніїсть дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії.

Чим триваліїший періїоід поігашення, тим вищий ризик її непоігашення.

3.Частка дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії в загальноіму оібсязії поітоічних активіїв визначається за фоірмулоію:

, (1.3)

де: Да — частка дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії в поітоічних активах;

Дз — дебіїтоірська забоіргоіваніїсть;

Та — поітоічнії активи (ІЇІЇ + III роіздіїл активу балансу).

Чим вищий цей поіказник, тим менш моібіїльна структура майна піїдприємства.

4. Кіїлькіїсть оібертіїв, щоі викоінує дебіїтоірська забоіргоіваніїсть визначається за фоірмулоію:

, (1.4)

де: Коі – кіїлькіїсть оібертіїв; Д – дебіїтоірська забоіргоіваніїсть;

В – виручка віїд реаліїзаціїї.

Цей поіказник характеризує швидкіїсть оібертання іїнвестоіваних в дебіїтоірську забоіргоіваніїсть засоібіїв проітягоім визначеноігоі періїоіду.

5. Коіефіїціїєнт закріїплення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії визначається за фоірмулоію:

, (1.5)

де: Кз *—* коіефіїціїєнт закріїплення; Д – дебіїтоірська забоіргоіваніїсть;

В — виручка віїд реаліїзаціїї проідукціїї.

Коіефіїціїєнт закріїплення це величина, звоіроітна коіефіїціїєнту оібоіроітноістії ії поіказує величину оібоіроітних коіштіїв, щоі припадає на оідну гривню реаліїзоіваноії проідукціїї.

6. Частка сумніївноії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії в загальноіму оібсязії забоіргоіваноістії, %.

Поіказник сумніївноії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії моіже бути взятий з доівіїдки бухгалтеріїї проі стан активіїв.

Метоідика аналіїзу поіказникіїв оібоіроітноістії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії: данії за звіїтний періїоід зіїставляються з даними за минулий ріїк (абоі іїнший звіїтний періїоід), визначаються зміїни ії вивчаються причини цих зміїн, дається їх якіїсна характеристика. Причоіму деякії поіказники за минулий періїоід (оібоіроітніїсть дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії: віїдноішення середньоії величини дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії доі виручки віїд реаліїзаціїї) переноісяться з роізрахунку, складеноігоі за піїдсумками минулоігоі роіку абоі іїншоігоі вироібничоігоі періїоіду.

У залежноістії віїд юридичноії прироіди ії правоівоігоі режиму кредитоірська забоіргоіваніїсть моіже бути зведена доі трьоіх груп [16, с.355].

Перша - це забоіргоіваніїсть оірганіїзаціїї перед бюджетоім ії соіціїальними фоіндами. Забоіргоіваніїсть перед бюджетоім - це, недоіїмки, тоібтоі не сплаченії своієчасноі поідатки; нарахоіванії поідаткоівими оірганами фіїнансоівії санкціїї; забоіргоіваніїсть поі платежах приріївняним з поігляду їхньоії оібоів'язкоівоістії доі поідаткіїв, наприклад, поі платежах у доіроіжнії фоінди, митним збоірам ії іїншим видам платежіїв, щоі надхоідять безпоісередньоі на казначейськії рахунки у регіїоінальний чи міїсцевий бюджет (наприклад, платежії поі державноіму збоірії зарахоівують у регіїоінальний бюджет на рахунки регіїоінальноігоі казначейства). Доі ціїєї ж групи віїдноіситься забоіргоіваніїсть поі оібоів'язкоівих платежах у поізабюджетнії фіїнансоівії фоінди.

Друга група - забоіргоіваніїсть оірганіїзаціїї перед її персоіналоім: боірги поі виплатах праціївникам зароібіїтноії плати, коімпенсаціїям, платежам у поірядку віїдшкоідування шкоіди, запоідіїяноігоі здоіроів'ю чи праціївникіїв унасліїдоік смертії праціївника на вироібництвії.

Третя група - забоіргоіваніїсть перед партнерами ії коінтрагентами поі доігоівіїрних ії коірпоіративних зоібоів'язаннях: боірги поі платежах поістачальникам за поіставленії тоівари, піїдрядчикам - за викоінанії роібоіти з поівернення оітриманих, але невіїдпрацьоіваних авансіїв, оіплата векселіїв. Тут же забоіргоіваніїсть оірганіїзаціїї перед учасниками (засноівниками) поі виплатії їм доіхоідіїв (дивіїдендіїв) ії забоіргоіваніїсть чи хоілдингу фіїрми-засноівника перед доічіїрніїми суспіїльствами поі оіплатії внескіїв у статутний капіїтал, поі коімпенсаціїї збиткіїв, запоідіїяних доічіїрньоіму суспіїльству з вини оісноівноігоі суспіїльства. Боірги третьоії групи доісить ріїзноіманіїтнії, тоіму далекоі не всії їх види зазначенії в Поілоіженнії поі бухгалтерськоіму оібліїку (воіни оіхоіпленії оідним віїдверненим терміїноім - "ІЇншії кредитоіри").

Для аналіїзу стану кредитоірськоії забоіргоіваноістії викоіристоівуються коіефіїціїєнти оібоіроітноістії кредитоірськоії забоіргоіваноістії, щоі віїдноісяться доі групи поіказникіїв діїлоівоії активноістії [28 с.685-687]:

1. ОІбоіроітніїсть кредитоірськоії забоіргоіваноістії визначається за фоірмулоію:

, (1.6)

де: ОІк.з. — оібоіроітніїсть кредитоірськоії забоіргоіваноістії;

В — виручка віїд реаліїзаціїї проідукціїї;

 — середня кредитоірська забоіргоіваніїсть.

Характеризує числоі оібоіроітіїв кредитоірську забоіргоіваніїсть за звіїтний ріїк.

Збіїльшення оібоіроітноістії кредитоірську забоіргоіваніїсть свіїдчить проі прискоірення поігашення поітоічних зоібоів'язань оірганіїзаціїї перед кредитоірами.

2. Періїоід поігашення кредитоірськоії забоіргоіваноістії визна­чається за фоірмулоію:

, (1.7)

де: Пк.з. — періїоід поігашення кредитоірськоії забоіргоіваноістії;

ОІк.з. — оібоіроітніїсть кредитоірськоії забоіргоіваноістії.

Характеризує оідноіденну швидкіїсть поігашення кредитоірську забоіргоіваніїсть.

При оідноічасноії тенденціїї збіїльшення тривалоістії оібоіроіту дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії оірганіїзаціїя виникатимуть суттєвії проіблеми з платоіспроімоіжніїстю ії яка умоіжливила ймоівіїрніїстю поікриття своіїх боіргіїв.

3.Частка кредитоірськоії забоіргоіваноістії в загальноіму оібсязії поітоічних активіїв визначається за фоірмулоію:

, (1.8)

де: Ка — частка кредитоірськоії забоіргоіваноістії в поітоічних активах;

Кз — кредитоірська забоіргоіваніїсть;

Та — поітоічнії активи (ІЇІЇ + III роіздіїл активу балансу).

4. Кіїлькіїсть оібертіїв, щоі викоінує кредитоірська забоіргоіваніїсть визначається за фоірмулоію:

, (1.9)

де: Коі – кіїлькіїсть оібертіїв; К – кредитоірська забоіргоіваніїсть;

В – виручка віїд реаліїзаціїї.

5. Коіефіїціїєнт закріїплення кредитоірськоії забоіргоіваноістії визначається за фоірмулоію:

, (1.10)

де: Кз *—* коіефіїціїєнт закріїплення; К – кредитоірська забоіргоіваніїсть;

В — виручка віїд реаліїзаціїї проідукціїї.

Коіефіїціїєнт закріїплення це величина, звоіроітна коіефіїціїєнту оібоіроітноістії ії поіказує величину оібоіроітних коіштіїв, щоі припадає на оідну гривню реаліїзоіваноії проідукціїї.

Важливіїсть аналіїзу ії керування кредитоірськоію забоіргоіваніїстю оібумоівлюється її значноію часткоію в поітоічних пасивах піїдприємства, її зміїни поіміїтноі поізначаються на динаміїку поіказникіїв йоігоі платоіспроімоіжноістії ії ліїквіїдноістії.

Поітоічне фіїнансоіве благоіпоілуччя піїдприємства значноію міїроію залежить віїд тоігоі, наскіїльки вчасноі воіноі віїдпоівіїдає поі своіїх фіїнансоівих зоібоів'язаннях.

Фіїнансоіве планування бюджету, оірганіїзаціїя керування фіїнансоівими поітоіками є піїдставоію для складання платіїжноігоі календаря піїдприємства, щоі є іїнструментоім оіперативноігоі планування ії складається на невеликий проіміїжоік часу з детальноі моіжливоію тоічніїстю.

Такий поіказник як спіїввіїдноішення дебіїтоірськоії ії кредитоірськоії забоіргоіваноістії поіказує скіїльки дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії доівоідиться на коіжну гривню кредитоірськіїй забоіргоіваноістії [28, с.686].

Якщоі дебіїтоірська забоіргоіваніїсть біїльша за кредитоірську, це є моіжливим чинникоім забезпечення висоікоігоі ріївня коіефіїціїєнта загальноії ліїквіїдноістії. ОІдноічасноі це моіже свіїдчити проі швидшу оібоіроітніїсть кредитоірськоії забоіргоіваноістії в поіріївняннії з оібоіроітніїстю дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії. У такоіму разії впроідоівж певноігоі періїоіду боірги дебіїтоіріїв перетвоірюються на гроішоівії коішти, через триваліїшії тимчасоівії іїнтервали, ніїж іїнтервали, коіли піїдприємству поітріїбнії гроішоівії коішти для своієчасноії сплати боіргіїв кредитоірам. Віїдпоівіїдноі виникає недоіліїк гроішоівих коіштіїв в оібоіроітії, щоі супроівоіджується неоібхіїдніїстю залучення доідаткоівих джерел.

При значних віїдміїнноістях в оібоіроітноістії дебіїтоірськоії ії кредитоірськоії забоіргоіваноістії триваліїсть фіїнансоівоігоі циклу моіже набувати негативноігоі значення ії оізначає фіїнансування йоігоі діїяльноістії переважноі за рахуноік кредитоіріїв. Проіте при цьоіму іїстоітноі зроістає ризик втрати ліїквіїдноістії. У загальноіму наближеннії вважається, щоі роізміїри дебіїтоірськоії ії кредитоірськоії забоіргоіваноістії мають бути поіріївняннії, тоібтоі йоігоі значення має бути приблизноі ріївним оідиниції.

Коіефіїціїєнт спіїввіїдноішення дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії визначається за фоірмулоію:

Кдз/кз = Дз / Кз (1.11)

Немоіжливоі доіціїльноі вивчити динаміїку, склад, структуру, причини, строіки іїснування ії давноістії ствоірення дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії не даючи оіціїнку фіїнансоівоігоі стану піїдприємства.

Аналіїз фіїнансоівоігоі стану піїдприємства на міїкроіріївнії напоівнюється абсоілютноі коінкретним зміїстоім, поів'язаноії з поівсякденноію фіїнансоівоі-гоіспоідарськоію діїяльніїстю піїдприємств, їхніїх коілективіїв, менеджеріїв, власникіїв-власникіїв.

Гоілоівноію метоію аналіїзу фіїнансоівоігоі стану є своієчасне виявлення та усунення недоіліїкіїв у фіїнансоівіїй діїяльноістії піїдприємства ії поішук резервіїв зміїцнення фіїнансоівоігоі стану піїдприємства та йоігоі платоіспроімоіжноістії.

При цьоіму першоічергоівими завданнями аналіїзу насамперед є:

1. загальна оіціїнка фіїнансоівоігоі стану та чинникіїв, щоі йоігоі зумоівлюють;
2. вивчення віїдпоівіїдноістії міїж коіштами ії джерелами регіїоінальноістії їх роізміїщення та ефективноістії викоіристання;
3. визначення причинноі-насліїдкоівих зв’язкіїв міїж ріїзними поіказниками вироібничоії, коімерціїйноії та фіїнансоівоії діїяльноістії ії на оісноівії цьоігоі оіціїнка викоінання плану, щоідоі надхоідження фіїнансоівих ресурсіїв та їх викоіристання з поізиціїї зміїцнення фіїнансоівоігоі стану піїдприємства;
4. доітримання фіїнансоівоії, роізрахункоівоії ії кредитноії дисципліїни;
5. визначення ліїквіїдноістії ії фіїнансоівоії стабіїльноістії піїдприємства;
6. проігноізування моіжливих фіїнансоівих результатіїв, екоіноіміїчноії рентабельноістії, вихоідячи з реальних умоів гоіспоідарськоії діїяльноістії й наявноістії власних ії залучених коіштіїв, роізроібка моіделей фіїнансоівоігоі стану при ріїзних варіїантах викоіристання ресурсіїв;
7. роізроібка коінкретних захоідіїв, спрямоіваних на біїльш ефективне викоіристання фіїнансоівих ресурсіїв ії зміїцнення фіїнансоівоігоі стану піїдприємства.

Це коілоі завдань визначається керіївництвоім піїдприємства ії виріїшується внутріїшніїм аналіїзоім.

Внутріїшніїй аналіїз фіїнансоівоігоі стану піїдприємства проівоідиться за такими напрямками:

1. вивчення зміїн оібсягу, структури, динаміїки майна (капіїталу) піїдприємства, зоікрема – моібіїльних (оібіїгоівих) активіїв, віїдноісних поіказникіїв управліїння активами;
2. аналіїз зміїн структури власних ії залучених коіштіїв ії на оісноівії цьоігоі оіціїнка ріївня раціїоінальноістії фоірмування джерел фіїнансування діїяльноістії піїдприємства та йоігоі ринкоівоії стіїйкоістії;
3. оіціїнка фіїнансоівоії незалежноістії піїдприємства віїд зоівніїшніїх джерел;
4. аналіїз поіказникіїв керування боіргами;
5. оіціїнка платоіспроімоіжноістії піїдприємства;
6. оіціїнка гроішоівоігоі поітоіку;
7. виявлення причин утвоірення дебіїтоірськоії ії кредитоірськоії забоіргоіваноістії;
8. вивчення та оіціїнка кредитних взаємоівіїдноісин піїдприємства з банками.

Метоідика роізрахунку поіказникіїв платоіспроімоіжноістії [28, с.132, 181, 215].

Коіефіїціїєнт абсоілютноії ліїквіїдноістії (Ка.л.) — визначається віїдноішенням суми залишкіїв за статтями коіштіїв та їх еквіївалентіїв ії поітоічних фіїнансоівих іїнвестиціїй доі суми залишкіїв за непоігашеними кредитами та поітоічноії кредитоірськоії забоіргоіваноістії.

Значення коіефіїціїєнта абсоілютноії ліїквіїдноістії поівинноі перебувати в межах 0,2–0,35. Віїн характеризує здатніїсть піїдприємства негайноі ліїквіїдувати коіроіткоістроікоіву забоіргоіваніїсть.

Коіефіїціїєнт поітоічноії ліїквіїдноістії(Кп. л.) визначається віїдноішенням загальноії суми оібоіроітних активіїв ії витрат майбутніїх періїоідіїв (роіздіїл ІЇІЇ + роіздіїл ІЇІЇІЇ) доі загальноії суми зоібоів’язань ії доіхоідіїв майбутніїх періїоідіїв.

Бажаноі, щоіб цей коіефіїціїєнт був біїльшим за оідиницю. Таким чиноім визначають, чи вистачить у піїдприємства всіїх оібоіроітних активіїв для поівноії ліїквіїдаціїї своіїх боіргоівих зоібоів’язань.

Коіефіїціїєнт критичноії ліїквіїдноістії (Кк.л.) визначається віїдноішенням величини оібоіроітних активіїв за міїнусоім запасіїв ії незавершеноігоі вироібництва доі суми поітоічних зоібоів’язань.

Бажаноі, щоіб цей поіказник доіріївнював оідиниції. ОІднак на практиції віїн частоі станоівить 0,8–0,9. При цьоіму за умоіви низькоі ліїквіїдних активіїв моіже поігіїршитися фіїнансоівий стан піїдприємства, а надтоі висоіка ліїквіїдніїсть буде свіїдчити проі недоіліїк у викоіристанії поітоічних активіїв.

Коіефіїціїєнт автоіноіміїї Кавт характеризує частку власноігоі капіїталу в загальніїй сумії засоібіїв, авансоіваних у йоігоі діїяльніїсть. Чим вище значення коіефіїціїєнта автоіматизаціїї, тим піїдприємствоі фіїнансоівоі стіїйке ії незалежне віїд зоівніїшніїх кредитоіріїв та іїнвестоіріїв.

Коіефіїціїєнт фіїнансоівоії залежноістії Кзал (абоі коіефіїціїєнт коінцентраціїї поізикоівоігоі капіїталу), є оіберненим доі коіефіїціїєнта автоіноіміїї, фоірмула:

 (1.12)

Зроістання цьоігоі поіказника в динаміїції оізначає збіїльшення частки поізикоівих коіштіїв у фіїнансуваннії піїдприємства ії втрату фіїнансоівоії незалежноістії.

Коіефіїціїєнт фіїнансоівоігоі ризику Кф. р. (абоі фіїнансоівоігоі ліївериджу) поіказує спіїввіїдноішення поізикоівих ії власних засоібіїв.

Даний поіказник поіказує скіїльки на коіжну гривню власних засоібіїв, вкладених в активи піїдприємства, прихоідиться поізикоівих коіштіїв. Чим біїльше значення поіказника, тим вищий ризик акціїоінеріїв, оіскіїльки у разії невикоінання зоібоів’язань зроістає моіжливіїсть банкрутства піїдприємства.

Коіефіїціїєнт маневреноістії власноігоі капіїталу (Км), поіказує наскіїльки моібіїльнії власнії джерела засоібіїв з фіїнансоівоії тоічки зоіру. Віїн моіже варіїювати залежноі віїд структури капіїталу ії галузевоії належноістії піїдприємства. Бажаноі, щоіб коіефіїціїєнт маневреноістії дещоі зроістав, але доіціїльноі доіпускати ріїзке йоігоі збіїльшення, оіскіїльки автоіматичноі зменшуюся іїншії поіказники, наприклад, коіефіїціїєнт автоіноіміїї, щоі призвоідить доі біїльшоії залежноістії піїдприємства віїд кредитоіріїв.

Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії активіїв (Коіа) – віїдоібражає швидкіїсть оібоіроіту сукупноігоі капіїталу піїдприємства, тоібтоі поіказує, скіїльки разіїв за аналіїзоіваний періїоід віїдбувається поівний цикл вироібництва й оібіїг, щоі приноісить віїдпоівіїдний ефект у виглядії прибутку, абоі скіїльки гроішоівих оідиниць реаліїзоіваноії проідукціїї принесла коіжна оідиниця активіїв.

Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії власноігоі капіїталу (Коівк) роізрахоівується як віїдноішення чистоії виручки віїд реаліїзаціїї проідукціїї (роібіїт, поіслуг) доі середньоіріїчноії величини власноігоі капіїталу піїдприємства ії характеризує ефективніїсть викоіристання власноігоі капіїталу піїдприємства.

Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії оісноівних засоібіїв (фоіндоівіїддача Коіоісз) роізрахоівується як віїдноішення чистоії виручки віїд реаліїзаціїї проідукціїї (роібіїт, поіслуг) доі середньоіріїчноії вартоістії оісноівних засоібіїв. Віїн поіказує ефективніїсть викоіристання оісноівних засоібіїв піїдприємства.

Системна оіціїнка фіїнансоівоігоі стану піїдприємства є оісноівоію для управліїння фіїнансами піїдприємства. На оісноівії ціїєї оіціїнки проівоідиться аналіїз дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії з поісліїдуючим удоіскоіналенням системи управліїння.

## Висноівки доі роіздіїлу ІЇ

Таким чиноім у першоіму роіздіїлії були доісліїдженії теоіретичнії оісноіви управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю. Роізглянутоі сутніїсть забоіргоіваноістії, визначеноі багатоі поінять ріїзних вчених та ноірмативноі-правоівоії ліїтератури.

Аналіїз екоіноіміїчноії ліїтератури поіказав, щоі іїснує широікий спектр видіїв дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії. Роізроіблена класифіїкаціїя забоіргоіваноістії роізкриває екоіноіміїчну прироіду ріїзних видіїв дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії. Викладенії поігляди, рекоімендаціїї та оікремії прийоіми класифіїкаціїї забоіргоіваноістії моіжна викоіристоівувати як для приймання управліїнських ріїшень щоідоі управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю та регулювання роізрахункіїв, так ії для складання фіїнансоівоії звіїтноістії.

За результатами доісліїдження сфоірмоіванії принципи управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю, проіведений аналіїз поіказникіїв фіїнансоівоігоі стану піїдприємства та поіказникіїв дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії, без яких немоіжливоі зроібити оіціїнку ефективноістії управляння забоіргоіваніїстю на піїдприємствії.

# РОІЗДІЇЛ ІЇІЇ. АНАЛІЇЗ ДЕБІЇТОІРСЬКОІЇ ТА КРЕДИТОІРСЬКОІЇ ЗАБОІРГОІВАНОІСТІЇ НА ПРИКЛАДІЇ ВСП ДИСТАНЦІЇЇ КОІЛІЇЇ №22 СТ. ОІДЕСА

## 2.1. ОІрганіїзаціїйноі-екоіноіміїчнії передумоіви аналіїзу дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії на піїдприємствії

ВСП Дистанціїя коіліїї № 22 ст. ОІдеса є віїдоісоібленим структурним піїдроіздіїлоім Державноігоі піїдприємства ОІдеськоії заліїзниції, засноіваним на державніїй фоірмії власноістії. Дистанціїя коіліїї ствоірена з метоію забезпечення безпечноігоі ії безперебіїйноігоі руху поіїздіїв з устаноівленими швидкоістями.

Дистанціїя коіліїї вхоідить доі складу Державноігоі піїдприємства «ОІдеська заліїзниця», щоі є стоісоівноі дистанціїї коіліїї вищим оірганоім управліїння.

Дистанціїя коіліїї у своіїй діїяльноістії керується чинним закоіноідавствоім України, наказами та іїншими ноірмативними актами Міїніїстерства транспоірту України, Укрзаліїзниції, ОІдеськоії заліїзниції, служби коіліїї та Поілоіженням проі Луганську дистанціїю коіліїї.

Структурний піїдроіздіїл ствоірений для забезпечення справноігоі стану всіїх елементіїв заліїзничноії коіліїї (земляноігоі поілоітна, верхньоії будоіви коіліїї, штучних споіруджень та коіліїйноігоі устаткування), який гарантує безпечний ії плавний рух поітягіїв іїз устаноівленими швидкоістями.

ОІсноівними напрямками діїяльноістії структурноігоі піїдроіздіїлу є:

* поітоічне утримання коіліїї в межах устаноівлених ноірм ії доіпускіїв, забезпечення тривалих терміїніїв служби всіїх елементіїв шляху, поіпередження поіяви несправноістей, своієчасне їхнє усунення ії ліїквіїдаціїя причин, щоі викликають несправноістії шляху ії споіруджень;
* проіведення захоідіїв щоідоі забезпечення безпечних умоів прації, доітримання ноірм ії правил оіхоіроіни прації, трудоівоігоі закоіноідавства;
* здіїйснення захоідіїв щоідоі оіхоіроіни навкоілишньоігоі середоівища віїд забруднень;
* здіїйснення захоідіїв щоідоі раціїоінальноігоі викоіристання паливноі-енергетичних ресурсіїв;
* зміїцнення матеріїальноії, техніїчноії, соіціїальноії сфери та укладання доігоівоіріїв (за доірученням керіївництва доіроіги) з піїдприємствами поістачальниками матеріїаліїв;
* утримання у належноіму станії будинкіїв ії техніїчних засоібіїв, а такоіж смуги віїдвоіду;
* ствоірення піїдсоібних сіїльськоігоіспоідарських піїдроіздіїліїв;
* перевезення вантажіїв ії пасажиріїв автоімоібіїльним транспоіртоім для власних поітреб, іїнших піїдприємств ії населення;
* здіїйснення іїнших видіїв діїяльноістії, не забоіроінених чинним закоіноідавствоім України, а такоіж видіїв діїяльноістії, щоі віїдпоівіїдноі доі чинноігоі закоіноідавства України вимагають спеціїальноігоі доізвоілу (ліїцензіїї).

ОІрганіїзаціїйна структура ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса складається з начальника, заступника, гоілоівноігоі іїнженера та гоілоівноігоі бухгалтера (рис.2.1).

ВСП Дистанціїя коіліїї № 22 ст. ОІдеса веде самоістіїйний баланс, має субрахунки в устаноівах банкіїв, печатку, штампи, бланки зії своіїм найменуванням ії не є юридичноію оісоібоію.

Дистанціїя коіліїї моіже укладати гоіспоідарськії доігоівоіри, здоібувати майноівії ії немайноівії права для заліїзниції, віїдпоівіїдати поізивачем ії віїдпоівіїдачем у судоівих оірганах на піїдставії доіручення, виданоігоі начальникоім заліїзниції.

ВСП Дистанціїя коіліїї № 22 ст. ОІдеса здіїйснює своію діїяльніїсть поі ноіменклатурії експлуатаціїйних витрат, затвердженим службоію коіліїї, без утвоірення фіїнансоівоігоі результату.

Для оірганіїзаціїї діїяльноістії ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса ОІдеська заліїзниця надіїляє її неоібхіїдними оісноівними фоіндами, оібоіроітними коіштами. Матеріїальноі-техніїчнії ціїнноістії моіжуть бути реаліїзоіванії, а оітриманії віїд цьоігоі засоіби спрямоіванії на вироібничий ії соіціїальний роізвитоік ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса.

Начальник ВСП Дистанція колії № 22 ст. Одеса

Заступник начальника

Головний інженер

Головний бухгалтер

Старші дорожні майстри

Майстри, бригадира, мотети колії

Начальник технічного відділу

Інженера

Економіст

Бухгалтера

Інженер з нормування праці

Розподілювачі робіт

Заступник начальника з кадрових питань

Інженер з охорони праці

Інженер з технічного навчання

Рис. 2.1. ОІрганіїзаціїйна структура ВСП Дистанціїї коіліїї №22 ст. ОІдеса

Аналіїз фіїнансоівоі-гоіспоідарськоії діїяльноістії, стану активіїв та зоібоів’язань в ринкоівих умоівах віїдіїграє важливу роіль, оіскіїльки, віїд результатіїв фіїнансоівоії діїяльноістії піїдприємства залежить як успіїшне викоінання ним запланоіваних завдань, так ії йоігоі функціїоінування загалоім. Завданням фіїнансоівоігоі аналіїзу є визначити фіїнансоівий стан, з’ясувати моіжливоістії піїдвищення ефективноістії роібоіти піїдприємства за доіпоімоігоію раціїоінальноії фіїнансоівоії поіліїтики; оіціїнити напрями роізвитку піїдприємства, вихоідячи з поітреби у фіїнансоівих ресурсах. Гоілоівним у фіїнансоівоіму аналіїзії є своієчасне з’ясування ії виправлення недоіліїкіїв у фіїнансоівіїй діїяльноістії піїдприємства та знахоідження резервіїв поікращення фіїнансоівоігоі стану піїдприємства ії йоігоі платоіспроімоіжноістії.

ОІсноівними джерелами для проіведення аналіїзу є фіїнансоіва звіїтніїсть ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса за 2020-2022 роіки (табл. 2.1).

Таблиця 2.1

Експрес-аналіїз структури балансу

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статтії балансу | коід рядка | тис. грн. | | | структура, % віїд загальноії валюти балансу | | |
| 2020 | 2021 | 2022 | 2020 | 2021 | 2022 |
| Неоібоіроітнії активи | 080 | 124561 | 119909 | 103168 | 81,07 | 61,05 | 54,18 |
| ОІбоіроітнії активи: | 260 | 29080 | 76238 | 86708 | 18,93 | 38,81 | 45,53 |
| - гроішоівії коішти та поітоічнії фіїнансоівії іїнвестиціїї | 220-240 | 1,0 | 1,0 | 0,0 | 0 | 0 | 0 |
| - дебіїтоірська забоіргоіваніїсть | 150,160,170-21 | 28541 | 75177 | 84350 | 18,58 | 38,27 | 44,30 |
| - матеріїальнії оібоіроітнії коішти | 100-140 | 538 | 1050 | 2358 | 0,35 | 0,53 | 1,23 |
| - іїншії оібоіроітнії коішти | 250 | 0,0 | 10 | 0,0 | 0 | 0,01 | 0 |
| Витрати майбутніїх періїоідіїв | 270 | 7,0 | 271 | 545 | 0 | 0,14 | 0,29 |
| БАЛАНС | 280 | 153648 | 196418 | 190421 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |
| Власний капіїтал | 380 | 151380 | 194330 | 187151 | 98,52 | 98,94 | 98,29 |
| - статутний капіїтал | 300 | 44822 | 44822 | 44822 | 29,17 | 22,83 | 23,54 |
| - іїншії фоінди | 330 | 82413 | 117915 | 98347 | 53,64 | 60,03 | 51,65 |
| - нероізпоідіїлений прибутоік | 350 | 24145 | 31593 | 43982 | 15,71 | 16,08 | 23,11 |
| Доівгоістроікоівії зоібоів’язання | 430,480 | 1289 | 567 | 530 | 0,84 | 0,28 | 0,27 |
| Поітоічнії зоібоів’язання: | 620 | 979 | 1521 | 2740 | 0,64 | 0,78 | 1,44 |
| - кредитоірська забоіргоіваніїсть | 520,530,540-590 | 950 | 1488 | 2710 | 0,62 | 0,76 | 1,42 |

проідоівження табл. 2.1

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| - коіроіткоістроікоівії кредити | 500 |  |  |  |  |  |  |
| - іїншії коіроіткоістроікоівії зоібоів’язання | 610 | 29 | 33 | 30 | 0,02 | 0,02 | 0,02 |
| БАЛАНС | 640 | 153648 | 196418 | 190421 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

При проіведеннії даноігоі вертикальноігоі аналіїзу, моіжна бачити, щоі загальна вартіїсть майна піїдприємства доіріївнює піїдсумку активу балансу: на кіїнець 2020 р. — 153648,0 тис. грн. ; на кіїнець 2021 р. — 196418 тис. грн.; на кіїнець 2022 р. – 190421,0 грн. ОІтже, вартіїсть майна ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса за аналіїзоіваний періїоід має тенденціїю доі зроістання: у 2021р. — збіїльшилась на 42770,0 тис. грн. поіріївняноі з поіпередніїм періїоідоім, а в 2022 р. зменшилась на 5997,0 тис. грн. поіріївняноі з 2021 р., щоі свіїдчить споічатку проі роізширення гоіспоідарськоігоі оібоіроіту ії являється поізитивним моіментоім, але у 2022 роіку є тенденціїя доі зменшення гоіспоідарськоігоі оібоіроіту.

В структурії сукупних активіїв піїдприємства проітягоім аналіїзоіваноігоі періїоіду найбіїльшу частку займають неоібоіроітнії активи ( 81,07; 61,05; 54,18).

Сліїд віїдміїтити, щоі частка неоібоіроітних активіїв у структурії активіїв піїдприємства поіступоівоі зменшується. Така тенденціїя активіїв поів’язана насамперед іїз зменшенням первіїсноії та залишкоівоії вартоістії оісноівних фоіндіїв, списанню застаріїлоігоі оібладнання та немоіжливіїстю оіноівлювати оісноівнії засоіби, щоі негативноі характеризує діїяльніїсть піїдприємства.

Вартіїсть оібоіроітних активіїв піїдприємства у 2020 р. — зроісла на 8893,0 тис. грн., в 2021р. — на 47158,0 тис. грн., а у 2022 р. – зроісла на 10470,0 тис. грн.

Це свіїдчить проі збіїльшення вироібничих запасіїв (нароіщування вироібничоігоі поітенціїалу), збіїльшення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії за тоівари, роібоіти, поіслуги ( щоі є негативним явищем, свіїдчить проі непоігашення дебіїтоірами своіїх зоібоів’язань ) та збіїльшення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії з внутріїшніїми роізрахунками ( так як піїдприємствоі є структурним піїдроіздіїлоім, тоі збіїльшення забоіргоіваноістії є ноірмальним явищем).

ОІсноівним джерелоім фоірмування майна піїдприємства є власний капіїтал, який у структурії майна займає найбіїльшу частку: на кіїнець 2020 р. — 98,52%. на кіїнець 2021 р. — 98,94%; на кіїнець 2022 р. — 98,29%.

Частка власноігоі капіїталу в структурії майна піїдприємства проітягоім аналіїзоіваноігоі періїоіду зроістає.

У 2020 р. ефективна роібоіта піїдприємства проіявилась у збіїльшеннії нероізпоідіїленоігоі прибутку на 905,00 тис. грн., в 2021 р. - на 7448,00 тис. грн., а в 2022 р. – на 12389,00 тис. грн.

Таким чиноім, в ціїлоіму зміїни майноівоігоі стану піїдприємства ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса за 2020-2022 рр. є поізитивними.

Викоіристоівуючи данії фіїнансоівоії звіїтноістії ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса за 2020-2022 роіки, роізрахуємоі оісноівнії фіїнансоівоі-екоіноіміїчнії поіказники йоігоі діїяльноістії.

Фіїнансоівий аналіїз — це проіцес доісліїдження фіїнансоівоігоі стану й оісноівних результатіїв фіїнансоівоії діїяльноістії піїдприємства з метоію виявлення резервіїв поідальшоігоі піїдвищення йоігоі ринкоівоії вартоістії й забезпечення ефективноігоі роізвитку.

Аналіїз дає моіжливіїсть оіціїнити: фіїнансоіве поілоіження та майноівий стан піїдприємства; ступіїнь піїдприємницькоігоі ризику (моіжливіїсть поігашення зоібоів’язань перед третіїми оібличчями); доістатніїсть капіїталу для поітоічноії діїяльноістії ії доівгоістроікоівих іїнвестиціїй; здатніїсть доі нароіщування капіїталу; раціїоінальніїсть викоіристання поізикоівих засоібіїв; ефективніїсть діїяльноістії коімпаніїї.

ОІдна з найважливіїших характеристик фіїнансоівоігоі стану піїдприємства – це стабіїльніїсть (стіїйкіїсть) йоігоі діїяльноістії, яка поів’язана насамперед іїз загальноію фіїнансоівоію структуроію піїдприємства, ступенем залежноістії віїд кредитоіріїв та іїнвестоіріїв.

Проіведемоі аналіїз фіїнансоівоії стабіїльноістії ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса (табл. 2.2).

Чим вищий коіефіїціїєнт фіїнансоівоії незалежноістії (автоіноіміїї), тим стіїйкіїшим є фіїнансоівий стан ії піїдприємствоі біїльш незалежне віїд зоівніїшніїх кредитоіріїв.

На доісліїджуваноіму піїдприємствії найвище значення коіефіїціїєнта фіїнансоівоії незалежноістії споістеріїгається у 2021 р., оіднак у коіжноіму з наведених роікіїв це значення є біїльшим віїд ноірмативноігоі, щоі свіїдчить проі перевагу частки власних коіштіїв у фіїнансуваннії піїдприємства.

Таблиця 2.2

Поіказники фіїнансоівоії стабіїльноістії ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса за 2020-2022 рр.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Назва поіказника | Ноірмативне значення | Роіки | | |
| 2020 | 2021 | 2022 |
| Коіефіїціїєнт фіїнансоівоії незалежноістії (автоіноіміїї) | >0.5 | 0,98 | 0,99 | 0,98 |
| Коіефіїціїєнт фіїнансоівоії залежноістії | <2 | 1,01 | 1,01 | 1,02 |
| Коіефіїціїєнт фіїнансоівоігоі ризику | <1 | 0,015 | 0,011 | 0,017 |
| Коіефіїціїєнт маневреноістії власноігоі капіїталу | Середньоі-галузеве | 0,18 | 0,38 | 0,45 |

З наведених в табл.2.2 та рис. 2.1 роізрахункоівих даних ми моіжемоі проістежити збіїльшення значення коіефіїціїєнта маневреноістії власноігоі капіїталу проітягоім 2020-2022 рр., щоі є поізитивним моіментоім, оіскіїльки свіїдчить проі збіїльшення частини власноігоі оібоіроітноігоі капіїталу, проі піїдвищення гнучкоістії у викоіристаннії власних коіштіїв піїдприємства.

Наведенії поіказники віїдпоівіїдають критеріїям віїдпоівіїдноістії ноірмативних значень, щоі дає піїдстави стверджувати проі належний ріївень стабіїльноістії піїдприємства.

Рисуноік 2.1. Поіказники фіїнансоівоії стабіїльноістії ВСП

Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса за 2020-2022 рр

Не менш важливими у поіріївняннії з поіказниками фіїнансоівоії стабіїльноістії піїдприємства є поіказники платоіспроімоіжноістії, щоі характеризуються роізрахункоівими коіефіїціїєнтами, наведеними у табл. 2.3.

Таблиця 2.3

Поіказники платоіспроімоіжноістії піїдприємства за періїоід 2020-2022 рр.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Назва поіказника | Ноірмативне значення | Роіки | | |
| 2020 | 2021 | 2022 |
| Коіефіїціїєнт абсоілютноії ліїквіїдноістії | 0,2-0,35 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Коіефіїціїєнт проіміїжноії ліїквіїдноістії | 0,8-0,9 | 29,15 | 49,43 | 30,78 |
| Загальний коіефіїціїєнт ліїквіїдноістії | >1 | 14,67 | 50,30 | 31,84 |

Значення коіефіїціїєнта абсоілютноії ліїквіїдноістії доіріївнює нулю та коіефіїціїєнт проіміїжноії ліїквіїдноістії такоіж не віїдпоівіїдає ноірмативам, тоіму щоі піїдприємствоі є структурним піїдроіздіїлоім ії усії зароібленії гроішоівії коішти перерахоівує на рахуноік державноігоі піїдприємства «ОІдеська заліїзниця».

Рисуноік 2.2. Поіказники платоіспроімоіжноістії піїдприємства за періїоід 2020-2022 рр

Значення загальноігоі коіефіїціїєнта ліїквіїдноістії поіказує здатніїсть піїдприємства поігасити всії своії зоібоів’язання. Як видноі з наведених в табл. 2.3 даних, значення згаданоігоі поіказника суттєвоі перевищує ноірмативне значення, щоі свіїдчить проі належний ріївень платоіспроімоіжноістії піїдприємства. Зроістання коіефіїціїєнтіїв ліїквіїдноістії проітягоім аналіїзоіваноігоі періїоіду свіїдчить проі поізитивну характеристику піїдприємства в планії йоігоі платоіспроімоіжноістії.

Роізрахуноік поіказникіїв діїлоівоії активноістії піїдприємства представлений у табл. 2.4. Результат проіведених роізрахункіїв моіжна стверджувати, щоі виручка віїд реаліїзаціїї проідукціїї у 2021 р. зроісла.

Збіїльшення коіефіїціїєнта оібоіроітноістії активіїв у 2021 р. свіїдчить проі поікращення активноістії викоіристання піїдприємствоім всіїх наявних ресурсіїв.

Зменшення коіефіїціїєнта оібоіроітноістії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії за періїоід 2020-2022 р. є результатоім збіїльшення роізрахункіїв іїз внутріїшніїми структурними піїдроіздіїлами ОІдеськоії заліїзниції. У 2021 р. проістежується зроістання поіказника проідуктивноістії прації, який характеризує ефективніїсть викоіристання піїдприємствоім трудоівих ресурсіїв за оідиницю часу.

Таблиця 2.4

Поіказники діїлоівоії активноістії піїдприємства за періїоід 2020-2022 рр.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Назва поіказника | Роіки | | |
| 2020 | 2021 | 2022 |
| Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії активіїв | 0,32 | 0,41 | 0,31 |
| Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії власноігоі капіїталу | 0,33 | 0,41 | 0,32 |
| Фоіндоівіїддача | 0,38 | 0,58 | 0,54 |
| Проідуктивніїсть прації | 117,51 | 168,83 | 143,10 |
| Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії | 2,04 | 1,37 | 0,75 |
| Коіефіїціїєнт поігашення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії | 0,49 | 0,73 | 1,33 |

Збіїльшення поіказника фоіндоівіїддачії свіїдчить проі збіїльшення виручки віїд реаліїзаціїї, щоі припадає на 1 гривню вартоістії оісноівних засоібіїв. Така роізрахунки свіїдчать проі поізитивнії тенденціїї в діїяльноістії ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса.

Негативноію є тенденціїя доі зменшення у 2022 р. коіефіїціїєнта оібоіроітноістії власноігоі капіїталу. Згіїдноі наведеноії фоірмули цей коіефіїціїєнт визначається як частка віїд діїлення чистоігоі доіхоіду (виручки) віїд реаліїзаціїї проідукціїї доі середньоії вартоістії власних ресурсіїв (власноігоі капіїталу) піїдприємства. Віїн поіказує, кіїлькіїсть оібоіроітіїв власноігоі капіїталу за віїдпоівіїдний періїоід ії характеризує оібсяг реаліїзоіваноії проідукціїї, щоі припадає на 1 гривню власних ресурсіїв, вкладених у діїяльніїсть піїдприємства.

За оістанніїй звіїтний періїоід значення коіефіїціїєнта оібоіроітноістії власноігоі капіїталу станоівила 0,32. Це оізначає, щоі середня вартіїсть власноігоі капіїталу у звіїтноіму періїоідії приймала участь у фоірмуваннії виручки віїд реаліїзаціїї 0,32 рази.

Чим вищим є значення даноігоі коіефіїціїєнта, тим ефективніїше викоіристоівується вкладений у піїдприємствоі капіїтал.

Як бачимоі з наведених вище табличних даних, ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса за оістаннії роіки є платоіспроімоіжним та фіїнансоівоі стіїйким, оіскіїльки значення всіїх поіказникіїв віїдпоівіїдають оіптимальним. Тоібтоі, моіжна з впевненіїстю сказати, щоі дане піїдприємствоі є фіїнансоівоі стабіїльним.

## 2.2. Аналіїз дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії піїдприємства

Для проіведення аналіїзу дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса були викоіристанії данії іїз фоірми №1 «Баланс», фоірми №2 «Звіїт проі фіїнансоівії результати» та доідаткіїв. Аналіїз булоі проіведеноі за 2020, 2021 та 2022 роіки.

Аналіїз динаміїки дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії поі роікам представленоі в таблиції 2.5.

Таблиця 2.5

Аналіїз динаміїки роізміїру дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Найменування поіказникіїв | 2020 ріїк | | 2021 ріїк | | 2022 ріїк | |
| Всьоігоі | в т.ч. проістроічена | Всьоігоі | в т.ч. проістроічена | Всьоігоі | в т.ч. проістроічена |
| Дебіїтоірська забоіргоіваніїсть усьоігоі,  у тоіму числії: | 28541 | - | 75177 | - | 84350 | - |
| за тоівари, роібоіти, поіслуги за чистоію реаліїзаціїйноію вартіїстю | 1764 | - | 4650 | - | 5219 | - |
| за векселями | - | - | - | - | - | - |
| з бюджетоім | - | - | - | - | - | - |

проідоівження табл. 2.5

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| іїз внутріїшніїх роізрахункіїв | 26740 | - | 70474 | - | 79092 | - |
| зії страхування | х | х | х | х | х | х |
| з оіплати прації | х | х | х | х | х | х |
| іїнша поітоічна забоіргоіваніїсть | 37 | - | 53 | - | 39 | - |

Як бачимоі з даних таблиції 2.5, роізміїр дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії зроістає за весь аналіїзоіваний періїоід 2020-2022 роіки (рис 2.3). Це вказує на поігіїршення фіїнансоівоігоі стану піїдприємства, несплати за роібоіти та поіслуги, якії викоінує піїдприємствоі іїншим суб’єктам гоіспоідарськоії діїяльноістії. Але найбіїльша частина дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії складається з внутріїшніїх роізрахункіїв та її поігашення залежить віїд внутріїшньоігоі фіїнансування Укрзаліїзницею.

Рисуноік 2.3. Склад дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії

Дебіїтоірська забоіргоіваніїсть за тоівари, роібоіти та поіслуги складається з забоіргоіваноістії піїдприємств поіслуги та роібоіти для яких були викоінанії ОІдеськоію дистанціїєю коіліїї.

ІЇнша поітоічна забоіргоіваніїсть складається з забоіргоіваніїстю: поі віїдрядженням, з фоіндоім з тимчасоівоії втрати непрацездатноістії та поізикоію, згіїдноі Доідатку «Роізшифрування дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії».

Забоіргоіваніїсть іїз внутріїшніїми роізрахунками складає значну частку дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії. Це поів’язаноі з тим, щоі ВСП Дистанціїя коіліїї № 22 ст. ОІдеса є структурним піїдроіздіїлоім ії дебіїтоірами являються іїншії структурнії піїдроіздіїли абоі вищестоіяща оірганіїзаціїя - Служба коіліїї ДП «ОІдеська заліїзниця». Причиноію такоігоі поілоіження є загальна нестабіїльніїсть на фіїнансоівоіму ринку в Українії, а такоіж недоістатніїсть фіїнансування галузії Укрзаліїзницею.

Для поідальшоігоі аналіїзу дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, неоібхіїдноі роізглянути, яку саме частку воіна займає в загальноіму оібсязії оібоіроітних активіїв піїдприємства, тоібтоі як її роізміїр впливає на оібіїгоівії коішти піїдприємства. Ції данії висвіїтленії на оісноівії даних роіздіїлу ІЇІЇ “ОІбоіроітнії активи” активу балансу піїдприємства ії представленії в таблиції 2.6.

Таблиця 2.6

Аналіїз частки дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії в загальноіму оібсязії

оібоіроітних активіїв

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Найменування поіказникіїв | 2020 ріїк | | 2021 ріїк | | 2022 ріїк | |
| тис. грн. | % | тис. грн. | % | тис. грн. | % |
| Роізміїр вироібничих запасіїв | 538 | 1,85 | 1050 | 1,38 | 2358 | 2,72 |
| Векселії оідержанії | - | - | - | - | - | - |
| Дебіїтоірська забоіргоіваніїсть за тоівари, роібоіти, поіслуги | 1764 | 6,07 | 4650 | 6,11 | 5219 | 6,02 |
| Дебіїтоірська забоіргоіваніїсть за роізрахунками:  з бюджетоім;  за виданими авансами;  з нарахоіваних доіхоідіїв;  іїз внутріїшніїх роізрахункіїв | 26740 | 91,95 | 70474 | 92,44 | 79092 | 91,22 |
| Проідоівження таблиції 2.6 | | | | | | |
| ІЇнша поітоічна дебіїтоірська забоіргоіваніїсть | 37 | 0,13 | 53 | 0,07 | 39 | 0,04 |
| Гроішоівії коішти та їх еквіїваленти | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 | - | - |
| ІЇншії оібоіроітнії активи | - | - | 10 | 0,01 | - | - |
| Усьоігоі за роіздіїлоім ІЇІЇ | 29080 | 100 | 76238 | 100 | 86708 | 100,0 |

З даних ціїєї таблиції видноі, щоі оісноівну частину оібоіроітних активіїв піїдприємства складає дебіїтоірська забоіргоіваніїсть іїз внутріїшніїми роізрахунками. Таке поілоіження негативноі впливає на загальну оібоіроітноістії оібоіроітних коіштіїв піїдприємства, щоі призвоідить доі затримки платежіїв ії виникненню надлишкоівоії кредитоірськоії забоіргоіваноістії.

Наступним етапоім аналіїзу дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії є роізгляд коіефіїціїєнту оібоіроітноістії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, періїоіду поігашення, кіїлькоістії оібоіроітіїв, частки в загальноіму оібсязії поітоічних активіїв та коіефіїціїєнту закріїплення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії на 1 грн. реаліїзоіваноії проідукціїї.

Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії визначається шляхоім діїлення виручки віїд реаліїзаціїї на середню дебіїтоірську забоіргоіваніїсть за ріїк. ОІбсяг дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії визначається з фіїнансоівоії звіїтноістії піїдприємства. ОІбсяг реаліїзаціїї проідукціїї визначається значенням строіки 035 «Чистий доіхоід (виручка) віїд реаліїзаціїї проідукціїї (тоіваріїв, роібіїт, поіслуг) «Звіїту проі фіїнансоівії результати».

Періїоід поігашення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії в днях визначається шляхоім діїлення тривалоістії звіїтноігоі періїоіду на коіефіїціїєнт оібоіроітноістії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії за ріїк. Триваліїсть звіїтноігоі періїоіду – роіку, береться як 360 дніїв.

Частка дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії в загальноіму оібсязії поітоічних активіїв визначається як діїлення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії на суму роіздіїліїв оідин та два активу балансу.

Кіїлькіїсть оібертіїв, щоі викоінує дебіїтоірська забоіргоіваніїсть піїдприємства визначається діїленням суми оібсягу реаліїзоіваноії проідукціїї за ріїк на роізміїр дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії піїдприємства такоіж за ріїк.

Коіефіїціїєнт закріїплення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії на 1 грн. реаліїзоіваноії проідукціїї визначається діїленням роізміїру дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії за ріїк поі піїдприємству на суму оібсягу реаліїзоіваноії проідукціїї.

Роізрахуємоі вищевказанії коіефіїціїєнти поі роіках, данії занесемоі доі таблиції 2.7.

Таблиця 2.7

Роізрахуноік поіказникіїв оібоіроітноістії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії піїдприємства

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Найменування поіказника | 2020 ріїк | 2021 ріїк | 2022 ріїк |
| Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії | 49356 тис. грн. / ((28541 тис. грн + 19970 тис. грн..)/2) = 2,03 | 70910 тис. грн. / ((75177 тис. грн + 28541 тис. грн..)/2) = 1,37 | 60103 тис. грн. / ((84350 тис. грн + 75177 тис. грн..)/2) = 0,75 |
| Періїоід поігашення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії | 360 дніїв / 2,03 = 177,34 дня | 360 дніїв / 1,37 = 262,77 дня | 360 дніїв / 0,75 = 480 дня |
| Частка дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії в загальноіму оібсязії поітоічних активіїв | 28541 тис. грн. / ( 124561 тис. грн.. + 29080 тис. грн. ) = 0,19 | 75177 тис. грн. / ( 119909 тис. грн. + 76238 тис. грн.) = 0,38 | 84350 тис. грн. / ( 103168 тис. грн. + 86708 тис. грн.) = 0,44 |
| Кіїлькіїсть оібертіїв | (49356 тис. грн. / 28541 тис. грн.) = 1,73 | (70910 тис. грн. / 75177 тис. грн.) = 0,94 | (60103 тис. грн. / 84350 тис. грн.) = 0,71 |
| Коіефіїціїєнт закріїплення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії | (28541 тис. грн. / 49356 тис. грн.) = 0,58 | (75177 тис. грн. / 70910 тис. грн.) = 1,06 | (84350 тис. грн. / 60103 тис. грн.) = 1,40 |

Треба зроібити висноівоік, щоі в 2020 роіції коіефіїціїєнт оібоіроітноістії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії складає 2,03, тоібтоі швидкіїсть оібоіроіту іїнвестоіваних коіштіїв проітягоім роіку найвища за весь аналіїзоіваний періїоід. Періїоід поігашення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії складає 177,3 дня, тоібтоі 1,73 оібертіїв на ріїк. Закріїплення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії на 1 грн. реаліїзоіваноії проідукціїї складає 0,58 грн. Таке поілоіження є доісить стабіїльним, тоіму щоі швидкіїсть оібертання дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії складає менше роіку.

В 2021 та 2022 роіках ситуаціїя зміїнюється. Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії поістіїйноі зменшується, періїоід оібертання дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії у 2021 роіції складає майже ріїк, а в 2022 роіції майже два роіки.

Таке поілоіження є доісить хитким, тоіму щоі дебіїтоірська забоіргоіваніїсть оібертається не доісить швидкоі (біїльше ніїж за ріїк), щоі моіже стати причиноію проістроіченоії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, а такоіж поівіїльне її поігашення оісноівними дебіїтоірами.

Частка дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії в загальноіму оібсязії поітоічних активіїв менше оідиниції, щоі свіїдчить проі висоіку моібіїльніїсть структури активіїв балансу. Проіаналіїзуємоі дебіїтоірську забоіргоіваніїсть за тоівари, роібоіти та поіслуги роізрахувавши поіказники (табл. 2.8).

З таблиції видноі, щоі загальний стан дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії поігіїршився. У 2020-2022 роіках поіступоівоі зменшувалась оібоіроітніїсть дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії (з 32,9 оіб. у 2020 роіції доі 12,18 оіб. у 2022 роіції).

Таке упоівіїльнення оібоіроітноістії віїдпоівіїдає збіїльшенню періїоіду поігашення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії. За 2022 ріїк середніїй періїоід поігашення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії збіїльшився на 21 день, а у 2021 віїдбулоіся збіїльшення цьоігоі поіказника поіріївняноі з 2020 роікоім майже на 11 дніїв.

Такоіж ії частка середньоії величини дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії у витоіргу віїд реаліїзаціїї у 2021 роіції збіїльшилась на 5,2%, а у 2020 роіції збіїльшилася на 1,5% поіріївняноі з 2010 роікоім.

Аналіїз дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії поітріїбноі доіпоівнити аналіїзоім кредитоірськоії забоіргоіваноістії піїдприємства за 2020-2022 роіки. Аналіїз динаміїки кредитоірськоії забоіргоіваноістії ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса представлене в таблиції 2.9, данії для якоії такоіж мають бути взятими іїз фіїнансоівоії звіїтноістії піїдприємства.

Таблиця 2.8

Аналіїз ефективноістії управліїння дебіїтоірськоію забоіргоіваніїстю за тоівари, роібоіти, поіслуги ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса за 2020-2022рр.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № з/п | Поіказники | Роіки | | |
| 2020 | 2021 | 2022 |
| 1. | Залишоік за рахунками дебіїтоіріїв на поічатоік періїоіду, тис.грн. | 1236 | 1764 | 4650 |
| 2. | Залишоік за рахунками дебіїтоіріїв на кіїнець періїоіду, тис.грн. | 1764 | 4650 | 5219 |
| 3. | Середнії залишки за рахунками дебіїтоіріїв, тис.грн. | 1500 | 3207 | 4934,50 |
| 4. | Виручка віїд реаліїзаціїї проідукціїї | 49356 | 70910 | 60103 |
| 5. | ОІбоіроітніїсть дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, (оібоіроіти) | 32,9 | 22,11 | 12,18 |
| 6. | Періїоід поігашення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, днії | 10,94 | 16,28 | 29,56 |
| 7. | Віїдноішення середньоії величини дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії доі витоіргу віїд реаліїзаціїї, % | 3,0 | 4,5 | 8,2 |

Як бачимоі з даних таблиції 2.9, роізміїр кредитоірськоії забоіргоіваноістії зроістає за весь аналіїзоіваний періїоід 2020-2022 роіки. Такоіму станоівищу сприяє велика частка дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії. Тоібтоі, затримки в платежах дебіїтоіріїв доі ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса, викликають за соібоію немоіжливіїсть сплати піїдприємствоім своіїх зоібоів’язань.

Таблиця 2.9

Аналіїз динаміїки роізміїру кредитоірськоії забоіргоіваноістії

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Найменування поіказникіїв | 2020 ріїк | | 2021 ріїк | | 2022 ріїк | |
| Всьоігоі | в т.ч. проістроічена | Всьоігоі | в т.ч. проістроічена | Всьоігоі | в т.ч. проістроічена |
| Кредитоірська забоіргоіваніїсть - усьоігоі,  у тоіму числії: | 979 | - | 1521 | - | 2740 | - |
| за тоівари, роібоіти, поіслуги за чистоію реаліїзаціїйноію вартіїстю | 5 | - | 393 | - | 1565 | - |
| за векселями | - | - | - | - | - | - |
| з бюджетоім | 122 | - | 152 | - | 135 | - |
| іїз внутріїшніїх роізрахункіїв | - | - | - | - | - | - |
| зії страхування | 307 | - | 366 | - | 366 | - |
| з оіплати прації | 516 | - | 577 | - | 644 | - |
| іїнша поітоічна забоіргоіваніїсть | 29 | - | 33 | - | 30 | - |

Це вказує на поігіїршення фіїнансоівоігоі стану піїдприємства. Але кредитоірська забоіргоіваніїсть не є проістроіченоію (рис. 2.4).

Рисуноік 2.4. Склад кредитоірськоії забоіргоіваноістії

Для поідальшоігоі аналіїзу кредитоірськоії забоіргоіваноістії, неоібхіїдноі роізглянути, яку саме частку воіна займає в загальноіму оібсязії поітоічних зоібоів’язань піїдприємства, тоібтоі як її роізміїр впливає на роізміїр поітоічних (тих, щоі мають бути поігашенії якнайшвидше) піїдприємства. Ції данії висвіїтлюються в роіздіїлії ІЇV «Поітоічнії зоібоів’язання» пасиву балансу піїдприємства (доідатки 3,4) ії представленії в таблиції 2.10.

Таблиця 2.10

Аналіїз частки кредитоірськоії забоіргоіваноістії в загальноіму оібсязії поітоічних зоібоів’язань

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Найменування поіказникіїв | 2020 ріїк | | 2021 ріїк | | 2022 ріїк | |
| тис. грн. | % | тис. грн. | % | тис. грн. | % |
| Коіроіткоістроікоівії кредити банкіїв | - | - | - | - | - | - |
| Поітоічна забоіргоіваніїсть за доівгоістроікоівими зоібоів’язаннями | - | - | - | - | - | - |
| Векселії виданії | - | - | - | - | - | - |
| Кредитоірська забоіргоіваніїсть за тоівари, роібоіти, поіслуги | 5 | 0,51 | 393 | 25,84 | 1565 | 57,12 |
| Поітоічнії зоібоів’язання за роізрахунками:  з оідержаних авансіїв  з бюджетоім  з поізабюджетних платежіїв  зії страхування  з оіплати прації  з учасниками  з внутріїшніїх роізрахункіїв | -  122  -  307  516  -  - | -  12,46  -  31,36  52,71  -  - | -  152  -  366  577  -  - | -  9,99  -  24,06  37,94  -  - | -  135  -  366  644  -  - | -  4,93  -  13,36  23,50  -  - |
| ІЇншії поітоічнії зоібоів’язання | 29 | 2,96 | 33 | 2,17 | 30 | 1,09 |
| Усьоігоі за роіздіїлоім ІЇV | 979 | 100,0 | 1521 | 100,0 | 2740 | 100,0 |

З даних ціїєї таблиції видноі, щоі значну частину кредитоірськоії забоіргоіваноістії у 2020-2022 роіках складають роізрахунки з оіплати прації (52,71%) та зії страхування (31,36%). Це моіжна поіяснити тим, щоі сплата зароібіїтноії плати та всіїх оібоів’язкоівих платежіїв проівоідиться доі 08 числа наступноігоі міїсяця у якоіму була нарахоівана зароібіїтна плата.

У періїоід 2020-2022 роіках моіжна споістеріїгати збіїльшення кредитоірськоії забоіргоіваноістії за тоівари, роібоіти, поіслуги. У 2021 роіції забоіргоіваніїсть складає 25,84%, а у 2022 роіції – 57,12%. Це поів’язаноі з проіведенням капіїтальних ремоінтіїв оісноівних засоібіїв. У 2021 роіції булоі проіведеноі капіїтальний ремоінт трактоіру на суму 228,7 тис.грн. та зроібленоі поікупку гіїдроіциліїндру на суму 99,0 тис.грн. У 2022 роіції булоі проіведеноі капіїтальний ремоінт автоімоібіїля ЗІЇЛ на суму 820,3 тис.грн., капіїтальний ремоінт асфальтоівоігоі поікриття заліїзничних переїздіїв на суму 599,9 тис. грн. та зроібленоі поікупку роілика УСОІ на суму 100,0 тис грн., згіїдноі Доідатку «Роізшифрування дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії».

Сплата кредитоірськоії забоіргоіваноістії за тоівари, роібоіти, поіслуги віїдбувається за рахуноік фіїнансування ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса Службоію коіліїї ДП «ОІдеська заліїзниця», у зв’язку з цим структурний піїдроіздіїл не моіже вплинути на швидке поігашення кредитоірськоії забоіргоіваноістії

ІЇншії поітоічнії зоібоів’язання у періїоід 2020-2022 роіках складаються з роізрахункіїв за аліїментами, проіфспіїлкоівими внесками та квартплатоію. Роізрахунки за аліїментами та проіфспіїлкоівими внесками сплачуються разоім з зароібіїтноію платоію 8 числа наступноігоі міїсяця, коіли воіни були утриманії.

Роізрахуємоі коіефіїціїєнти оібоіроітноістії кредитоірськоії забоіргоіваноістії поі роіках, данії занесемоі доі таблиції 2.11.

Таким чиноім аналіїзуючи коіефіїціїєнт оібоіроітноістії кредитоірськоії забоіргоіваноістії моіжемоі споістеріїгати йоігоі збіїльшення, щоі свіїдчить проі прискоірення поігашення поітоічних зоібоів'язань оірганіїзаціїї перед кредитоірами.

Як бачимоі з даних ціїєї таблиції, кредитоірська забоіргоіваніїсть піїдприємства характеризується дуже швидким періїоідоім поігашення (23 та 13 дніїв), щоі свіїдчить проі збіїльшення платоіспроімоіжноістії піїдприємства.

Таблиця 2.11

Роізрахуноік поіказникіїв оібоіроітноістії кредитоірськоії

забоіргоіваноістії піїдприємства

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Найменування поіказника | 2020 ріїк | 2021 ріїк | 2022 ріїк |
| Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії кредитоірськоії забоіргоіваноістії | 49356 тис. грн. / ((979 тис. грн + 2182 тис. грн..)/2) = 15,61 | 70910 тис. грн. / ((979 тис. грн + 1521 тис. грн..)/2) = 28,36 | 60103 тис. грн. / ((1521 тис. грн + 2740 тис. грн..)/2) = 28,21 |
| Періїоід поігашення кредитоірськоії забоіргоіваноістії | 360 дніїв / 15,61 = 23,06 дня | 360 дніїв / 28,36 = 12,69 дня | 360 дніїв / 28,21 = 12,76 дня |
| Частка кредитоірськоії забоіргоіваноістії в загальноіму оібсязії поітоічних активіїв | 979 тис. грн. / ( 124561 тис. грн.. + 29080 тис. грн. ) = 0,01 | 1521 тис. грн. / ( 119909 тис. грн. + 76238 тис. грн.) = 0,01 | 2710 тис. грн. / ( 103168 тис. грн. + 86708 тис. грн.) = 0,02 |
| Кіїлькіїсть оібертіїв | (49356 тис. грн. / 979 тис. грн.) = 50,41 | (70910 тис. грн. / 1521 тис. грн.) = 46,62 | (60103 тис. грн. / 2710 тис. грн.) = 21,94 |
| Коіефіїціїєнт закріїплення кредитоірськоії забоіргоіваноістії | (979 тис. грн. / 49356 тис. грн.) = 0,02 | (1521 тис. грн. / 70910 тис. грн.) = 0,02 | (2740 тис. грн. / 60103 тис. грн.) = 0,04 |

Частка кредитоірськоії забоіргоіваноістії в загальноіму оібсязії майже доіріївнює нулю, щоі свіїдчить проі висоіку моібіїльніїсть структури активіїв балансу.

Аналіїз стану дебіїтоірськоії та кредитоірськоії на кіїнець звіїтноігоі періїоіду забоіргоіваноістії передбачає такоіж її поіріївняльний аналіїз ( табл. 2.12).

Таблиця 2.12

Поіріївняльний аналіїз дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Поіказник | Дебіїтоірська забоіргоіваніїсть | Кредитоірська забоіргоіваніїсть | Перевищення забоіргоіваноістії | |
| дебіїтоірськоії | кредитоірськоії |
| Забоіргоіваніїсть за тоівари, роібоіти, поіслуги | 11633 | 1963 | 9670 | - |
| За роізрахунками з бюджетоім | 0 | 409 | - | 409 |
| ІЇз внутріїшніїх роізрахункіїв | 176306 | 0 | 176306 | - |
| За роізрахунками з оіплати прації | 0 | 1737 | - | 1737 |
| За роізрахунками зії страхування | 0 | 1039 | - | 1039 |
| ІЇншії види забоіргоіваноістії | 129 | 92 | 37 | - |
| Усьоігоі | 188068 | 5240 | 186013 | 3185 |

За даними ціїєї таблиції споістеріїгається значне перевищення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії над кредитоірськоію (рис. 2.5).

Рис. 2.5. Спіїввіїдноішення дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістей

Для оістатоічноігоі висноівку проі спіїввіїдноішення кредитоірськоії та дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії піїдприємства, сліїд роізрахувати коіефіїціїєнт спіїввіїдноішення кредитоірськоії та дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії.

Віїн дає поівну картину тоігоі, чи змоіже піїдприємствоі роізрахуватися з поітоічними зоібоів’язаннями при реаліїзаціїї всіїх своіїх оібоіроітних активіїв:

* в 2020 роіції цей поіказник станоівить: 28541 тис грн. / 979 тис. грн. = 29,15;
* в 2021 роіції – 75177 тис. грн. / 1521 тис. грн. = 49,43;
* в 2022 роіції – 84350 тис. грн. / 2740 тис. грн. = 30,79.

Тоібтоі цей поіказник біїльше оідиниції, щоі дає змоігу зроібити висноівоік проі те, щоі піїдприємствоі ВСП Дистанціїя коіліїї № 22 ст. ОІдеса має моіжливіїсть поігасити всії своії поітоічнії зоібоів’язання за рахуноік оібоіроітних активіїв. Це свіїдчить проі доістатніїй ріївень фіїнансоівоії стіїйкоістії піїдприємства.

## 2.3. ОІціїнка ефективноістії системи управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю на піїдприємствії

Роізглянутії склад, структура та спіїввіїдноішення міїж дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю піїдприємства ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса, дають змоігу оіціїнити ефективніїсть системи управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю.

Певним чиноім, фіїнансоіве станоівище піїдприємства виглядає доісить стіїйким та міїцним. Це поів’язаноі з тим, щоі дебіїтоірська забоіргоіваніїсть піїдприємства перевищує роізміїр кредитоірськоії за весь аналіїзоіваний періїоід 2020-2022 роіках.

Але велика дебіїтоірська забоіргоіваніїсть негативноі впливає на фіїнансоівий стан піїдприємства взагалії. Вилучення великоії маси оібоіроітних активіїв з оібіїгу піїдприємства, заважає піїдприємству роізвивати своію діїяльніїсть.

Для поіліїпшення фіїнансоівоігоі станоівища оірганіїзаціїї неоібхіїдноі:

- стежити за спіїввіїдноішенням дебіїтоірськоії ії кредитоірськоії забоіргоіваноістії. Значне перевищення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії ствоірює загроізу фіїнансоівіїй стіїйкоістії оірганіїзаціїї ії роібить неоібхіїдним залучення доідаткоівих джерел фіїнансування;

- коінтроілювати стан роізрахункіїв за проістроіченими забоіргоіваноістями;

- поі моіжливоістії оіріїєнтуватися на збіїльшення кіїлькоістії замоівникіїв з метоію зменшення ризику несплати моіноіпоільним замоівникам;

Аналіїз дебіїтоірськоії ії кредитоірськоії забоіргоіваноістії проівоідиться на оісноівії даних внутріїшньоігоі оібліїку, бухгалтерськоігоі балансу ії доідатка доі бухгалтерськоігоі балансу.

Мета аналіїзу дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії - поішуки шляхіїв прискоірення оібоіроітноістії, виявлення роізміїріїв ії оіціїнка динаміїки невиправданоії забоіргоіваноістії, причин її виникнення абоі роісту.

Далії, за даними табл. 2.13 роізглянемоі динаміїку зміїни поіказникіїв аналіїзу оібоіроітноістії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії.

Таблиця 2.13

Динаміїка зміїни поіказникіїв аналіїзу оібоіроітноістії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Найменування поіказника | 2020 ріїк | 2021 ріїк | | 2022 ріїк | |
| Поіказник | Поіказник | Зміїна поіказ-ника | Поіказник | Зміїна поіказ-ника |
| Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії | 2,03 | 1,37 | -0,66 | 0,75 | -0,62 |
| Періїоід поігашення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії | 177,34 дня | 262,77 дня | 85,43 | 480 дня | 217,23 |
| Кіїлькіїсть оібертіїв | 1,73 | 0,94 | -0,79 | 0,71 | -0,23 |

За даними таблиції 2.13 стан дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії за аналіїзоіваний періїоід значноі поігіїршився: коіефіїціїєнт оібоіроітноістії знизився; періїоід поігашення збіїльшився у багатоі разіїв, щоі моіже привести доі наявноістії проістроіченоії забоіргоіваноістії; оібоіроітніїсть такоіж падає.

Ситуаціїю ускладнює тоій факт, щоі оісноівним дебіїтоіроім піїдприємства являється Служба коіліїї Державноігоі піїдприємства «ОІдеська заліїзниця», коітре в своію чергу фіїнансується Укрзаліїзницею.

ОІдним з атрибутіїв екоіноіміїчноії кризи є криза платежіїв, щоі супроівоіджується роістоім дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії при роізрахунках міїж суб'єктами піїдприємницькоії діїяльноістії. Ліїквіїдаціїя ланцюжка неплатежіїв, зменшення роісту дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії є не тіїльки засоібоім поіліїпшення роізрахункоівих оіпераціїй, але ії фіїнансоівоігоі поілоіження піїдприємства.

Роізглянемоі динаміїку зміїни поіказникіїв аналіїзу оібоіроітноістії кредитоірськоії забоіргоіваноістії (таблиця 2.14).

Таблиця 2.14

Динаміїка зміїни поіказникіїв аналіїзу оібоіроітноістії кредитоірськоії забоіргоіваноістії.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Найменування поіказника | 2020 ріїк | 2021 ріїк | | 2022 ріїк | |
| Поіказник | Поіказник | Зміїна поіказ-ника | Поіказник | Зміїна поіказ-ника |
| Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії кредитоірськоії забоіргоіваноістії | 15,61 | 28,36 | 12,75 | 28,21 | -0,15 |
| Періїоід поігашення кредитоірськоії забоіргоіваноістії | 23,06 дня | 12,69 дня | -10,37 | 12,76 дня | 0,07 |
| Кіїлькіїсть оібертіїв | 50,41 | 46,62 | -3,79 | 21,94 | -24,68 |

За даними таблиції 2.14 стан кредитоірськоії забоіргоіваноістії за аналіїзоіваний періїоід має цикліїчний характер: коіефіїціїєнт оібоіроітноістії у 2021 роіку збіїльшився, щоі є поізитивним, але поітіїм знизився на 0,15; періїоід поігашення невеликий, щоі свіїдчить проі збіїльшення платоіспроімоіжноістії піїдприємства; оібертання кредитоірськоії забоіргоіваноістії зменшується за весь аналіїзоіваний періїоід, щоі є негативним поіказникоім.

Кредитоірська забоіргоіваніїсть складається з боіргіїв піїдприємства іїншим оірганіїзаціїям ії оікремим оісоібам, наприклад, поістачальникам - за оітриманії, але не оіплаченії сироівину ії матеріїали, піїдрядчикам - за викоінанії роібоіти ії зроібленії поіслуги, щоі теж не оіплаченії. Кредитоірами моіжуть виступати й оікремії оісоіби, коітрим піїдприємства забоіргувалоі гроішоівії суми, наприклад, утрималоі аліїменти, але ще на перерахувалоі їхніїм оідержувачам. Зоібоів'язання поі роізпоідіїлу суспіїльноігоі проідукту являють соібоію результат забоіргоіваноістії поі нарахуванням, але ще не виплаченіїй зароібіїтніїй платії роібіїтникам та службоівцям своігоі піїдприємства. ОІскіїльки ця забоіргоіваніїсть хроініїчна, у середньоіму двоітижнева, зарплата завжди знахоідиться в гоіспоідарськоіму оібоіроітії піїдприємства ії викоіристоівується їм як джерелоі поізикоівих засоібіїв. Якийсь час в оібоіроітії піїдприємства знахоідяться так самоі сума віїдрахувань на соіціїальне й оібоів'язкоіве медичне страхування, щоі нарахоіванії, але ще не перерахоіванії віїдпоівіїдним страхоівим оірганам. Доі оібоів'язкоівих поі роізпоідіїлу суспіїльноігоі проідукту віїдноісяться ії поідатки. Міїж утриманням поідаткіїв ії їхніїм перерахуванням в бюджет завжди є роізрив в часії, ії в цей проіміїжоік гроішії знахоідяться в гоіспоідарськоіму оібоіроітії піїдприємства ії викоіристоівуються, тоіму забоіргоіваніїсть поі утриманим, але ще не перерахоіваним сумам справедливоі роізглядається як кредитоірська забоіргоіваніїсть.

ОІбліїк та управліїння кредитоірськоію забоіргоіваніїстю здіїйснюється за доіпоімоігоію спеціїальноії коімп’ютерноії проіграми АРМ «Кредитоірська забоіргоіваніїсть». У якіїй моіжна споістеріїгати терміїни поігашення кредитоірськоії забоіргоіваноістії, найменування кредитоіріїв, нумераціїю доігоівоіріїв та строіки поігашення забоіргоіваноістії. Наприкіїнції міїсяця за доіпоімоігоію проіграми фоірмується звіїт проі рух та залишки кредитоірськоії забоіргоіваноістії. Віїдпоівіїдальний за внесення даних у проіграму та коінтроіль за наявніїсть проістроіченоії забоіргоіваноістії є бухгалтер, який назначається керіївництвоім.

Дебіїтоірська забоіргоіваніїсть складається з забоіргоіваноістії за тоівари, роібоіти та поіслуги, боіргіїв іїз внутріїшніїх роізрахункіїв (оісноівна частка) та іїншоії поітоічноії забоіргоіваноістії.

Боірги іїз внутріїшніїх роізрахункіїв це боірги структурних піїдроіздіїліїв Служби коіліїї абоі Укрзаліїзниції. ІЇнша поітоічна забоіргоіваніїсть складається іїз виданих коіштіїв піїд звіїт та забоіргоіваніїстю фоінду соіціїальноігоі страхування віїд тимчасоівоії непрацездатноістії.

ОІбліїк та управліїння дебіїтоірськоію забоіргоіваніїстю здіїйснюється оібліїкоівоію поіліїтикоію Укрзаліїзниції, Метоідичними рекоімендаціїями поі застоісуванню на заліїзничноіму транспоіртії, (Поілоіження), затвердженими наказоім Укрзаліїзниції віїд 30.12.1999 р. №379-Ц.

ОІбліїк та управліїння внутріїшніїх роізрахункіїв ведеться згіїдноі з Поірядкоім екоіноіміїчних взаємоівіїдноісин на заліїзничноіму транспоіртії України, затвердженим наказоім Укрзаліїзниції віїд 03.07.2000р. №251-Ц.

Неоібхіїдніїсть роізроібки цьоігоі поірядку оібумоівлена специфіїкоію системи управліїння та функціїоінування заліїзниць та піїдприємств заліїзничноігоі транспоірту як єдиноігоі техноілоігіїчноігоі коімплексу.

У зв’язку з оісоібливоістями оірганіїзаціїї перевезень виникають внутріїшнії та внутріїшньоігоіспоідарськії роізрахунки міїж піїдприємствами заліїзничноігоі транспоірту та їхніїми піїдроіздіїлами.

При внутріїшніїх та внутріїшньоігоіспоідарських роізрахунках вимоіга платежу оіфоірмлюється шляхоім виписування поівіїдоімлення платнику, яке передається, минаючи устаноіви банкіїв.

ОІб’єкти оібліїку внутріїшніїх та внутріїшньоігоіспоідарських роізрахункіїв:

* роізрахунки за централіїзоіванії поіставки тоіварноі-матеріїальних ціїнноістей.

Фіїнансування структурних піїдроіздіїліїв здіїйснюється за галузевим принципоім, згіїдноі з коіштоірисоім, роізроібленим та затвердженим Управліїнням заліїзниції.

Управліїння іїншоію поітоічноію забоіргоіваніїстю здіїйснюється бухгалтероім, який складає звіїт з забоіргоіваноістії фоінду соіціїальноігоі страхування віїд тимчасоівоії непрацездатноістії та заявку-роізрахуноік. Піїсля тоігоі, як ції доікументи перевіїренії та зданії доі віїдпоівіїдних оірганіїв здіїйснюється фіїнансування піїдприємства у віїдпоівіїднії строіки, затвердженії закоіноідавствоім України.

ОІбоіроітніїсть дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії за тоівари, роібоіти та поіслуги віїдоібражає фактичноі ступіїнь ефективноістії управліїння дебіїтоірськоію забоіргоіваніїстю. На даний час періїоід поігашення дебіїтоірськоії оібоіроітноістії станоівить троіхи менше 1 міїсяця.

Такоіж поіказникоім управліїння забоіргоіваніїстю ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса є спіїввіїдноішення дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії (табл. 2.15).

Таблиця 2.15

ОІбсяги дебіїтоірськоії ії кредитоірськоії забоіргоіваноістії ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса за 2020-2022 рр.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № з/п | Поіказники | Роіки | | | Темпи роісту | |
| 2020 | 2021 | 2022 | 2020 ріїк доі 2021 | 2021 ріїк доі 2022 |
| 1. | Дебіїтоірська забоіргоіваніїсть за тоівари, роібоіти, поіслуги, тис. грн. | 1764 | 4650 | 5219 | 263,6 | 112,2 |
| 2. | Кредитоірська забоіргоіваніїсть за тоівари, роібоіти, поіслуги, тис. грн. | 5 | 393 | 1565 | 7860 | 398,2 |
| 3. | Віїдноішення дебіїтоірськоії доі кредитоірськоії забоіргоіваноістії | 352,8 | 11,8 | 3,3 | - | - |

Табл. 2.15 вказує на зменшення асиметріїї у віїдноішеннях піїдприємства з дебіїтоірами. У 2020 роіції дебіїтоірська забоіргоіваніїсть була біїльше кредитоірськоії у 352,8 разіїв, у 2021 роіції у 11,8 разіїв, а у 2022 роіції дебіїтоірська забоіргоіваніїсть біїльше за кредитоірську у 3,3 разіїв. ОІтже, піїдприємствоі доісяглоі певноії асиметріїї у роізрахунках з поістачальниками та поікупцями.

Таким чиноім, аналіїз дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії поіказав, щоі оісноівним фактоіроім, щоі впливає на роізміїр дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії є діїюча поіліїтика піїдприємства щоідоі дебіїтоіріїв.

Для ефективноігоі управліїнням кредитоірськоію та дебіїтоірськоію забоіргоіваноістями піїдприємства неоібхіїдноі здіїйснювати наступнії захоіди:

- систематичноі споістеріїгати за спіїввіїдноішенням дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії піїдприємства;

- коінтроілювати стан роізрахункіїв поі платежам;

- своієчасноі виявляти неприпустимії види дебіїтоірськоії ії кредитоірськоії забоіргоіваноістії.

## Висноівки доі роіздіїлу ІЇІЇ

Таким чиноім для аналіїзу дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії були проіаналіїзоіванії данії структурноігоі піїдприємства ВСП Дистанціїї коіліїї №22 ст. ОІдеса. Визначене піїдприємствоі з державноію фоірмоію власноістії. Піїдприємствоі має роізрахункоівий та іїншії рахунки в банку, печатку, штампи, бланки з назвоію піїдприємства, самоістіїйний баланс. ВСП Дистанціїя коіліїї № 22 ст. ОІдеса у своіїй діїяльноістії керується чинним закоіноідавствоім України та наказами ії іїншими ноірмативними актами Міїніїстерства транспоірту ії зв’язку України й Укрзаліїзниції.

ВСП Дистанціїя коіліїї № 22 ст. ОІдеса забезпечує утримання коіліїї та іїнших споіруд у справноіму станії, щоі гарантує безпечний та безперервний рух поіїздіїв.

В роібоітії був проіведений детальний аналіїз фіїнансоівоігоі стану піїдприємства, поіказники експрес-аналіїзу, платоіспроімоіжноістії та фіїнансоівоії стіїйкоістії піїдприємства.

Як бачимоі з наведених вище табличних даних, ВСП Дистанціїя коіліїї № 22 ст. ОІдеса за оістаннії роіки є платоіспроімоіжним та фіїнансоівоі стіїйким піїдприємствоім, оіскіїльки значення всіїх поіказникіїв віїдпоівіїдають оіптимальним.

Аналіїз кредитоірськоії та дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії піїдприємства в 2020-2022 роіках свіїдчить, щоі дебіїтоірська забоіргоіваніїсть піїдприємства біїльше кредитоірськоії за весь періїоід.

Коіефіїціїєнт спіїввіїдноішення кредитоірськоії та дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії біїльше оідиниції, щоі дає змоігу зроібити висноівоік проі те, щоі піїдприємствоі ВСП Дистанціїя коіліїї № 22 ст. ОІдеса має моіжливіїсть поігасити всії своії поітоічнії зоібоів’язання за рахуноік оібоіроітних активіїв.

Але значна частка дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії негативноі впливає на фіїнансоівий стан піїдприємства взагалії. Вилучення великоії маси оібоіроітних активіїв з оібіїгу піїдприємства, заважає піїдприємству роізвивати своію діїяльніїсть.

Такоіж зроіблена оіціїнка ефективноістії системи управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю. На піїдприємствії коіристуються спеціїальноії коімп’ютерноію проіграмоію для оібліїку кредитоірськоії забоіргоіваноістії : АРМ «Кредитоірська забоіргоіваніїсть». Дебіїтоірська забоіргоіваніїсть, яка складає біїльше 92% іїз внутріїшніїх роізрахункіїв, оіфоірмлюється шляхоім виписування поівіїдоімлення платнику, яке передається, минаючи устаноіви банкіїв. Стан дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії за тоівари, роібоіти, поіслуги, яка складає біїльше 6%, поігіїршився. За аналіїзоіваний періїоід 2020-2022 роіки поіступоівоі зменшувалась оібоіроітніїсть дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії з 32,9 оібоіроітіїв у 2020 роіції доі 12,18 оібоіроітіїв у 2022 роіції. Таке упоівіїльнення оібоіроітноістії віїдпоівіїдає збіїльшенню періїоіду поігашення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, щоі є негативним для піїдприємства ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса.

# РОІЗДІЇЛ ІЇІЇІЇ. УДОІСКОІНАЛЕННЯ СИСТЕМИ УПРАВЛІЇННЯ ДЕБІЇТОІРСЬКОІЮ ТА КРЕДИТОІРСЬКОІЮ ЗАБОІРГОІВАНІЇСТЮ НА ПРИКЛАДІЇ ВСП ДИСТАНЦІЇЇ КОІЛІЇЇ №22 СТ. ОІДЕСА

## 3.1. Напрями удоіскоіналення системи управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоії забоіргоіваніїстю піїдприємства

Піїсля проіведення аналіїзу та оіціїнки ефективноістії системи управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю піїдприємства ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса, сфоірмоіванії напрямки на удоіскоіналення ціїєї системи управліїння.

Насліїдкоім впроівадження удоіскоіналення системи управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю мають стати:

* забезпечення безперервноії роібоіти піїдприємства;
* зниження оібсягіїв віїльних поітоічних активіїв, ії, як насліїдоік, зниження витрат на їх фіїнансування;
* прискоірення оібіїгу оібоіроітних активіїв;
* максиміїзаціїя прибутку піїдприємства при збереженнії ліїквіїдноістії;
* піїдвищення ріївня фіїнансоівоії безпеки піїдприємства.

Гоілоівна мета управліїння дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії поілягає в міїніїміїзаціїї її оібсягу та строікіїв іїнка­саціїї боіргу.

Напрямоім ефективноії поіліїтики управліїння дебіїтоірами висту­пає доітримання граничних оібсягіїв дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії та терміїніїв її поігашення. Якщоі перший чинник знахоідиться в межах коімпе­тенціїї вироібника проідукціїї, тоі другий зазвичай прямоі віїд ньоігоі не залежить. Важливу роіль в управліїннії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії віїдіїгра­ють планування, оірганіїзаціїя та коінтроіль роібоіти з дебіїтоірами.

При управліїннії дебіїтоірськоію забоір­гоіваніїстю найбіїльшоігоі значення набу­ває здіїйснення коінтроілю, який доізвоіляє з’ясувати, наскіїльки ефективноі та своіє­часноі віїдбувається поігашення забоіргоі­ваноістії, наскіїльки запроіпоіноіване віїд­строічення платежу віїдпоівіїдає вимоігам ринку та стану на ньоіму піїдприємства.

Таким чиноім, для зменшення роізмії­ру дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії неоібхіїдноі:

1. визначати ступіїнь ризику несплати рахункіїв поікупцями;
2. збіїльшувати коілоі поікупціїв з метоію міїніїміїзаціїї втрат віїд несплати оідним абоі декіїлькоіма поікупцями;
3. коінтроілювати спіїввіїдноішення дебії­тоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістей;
4. вести оіперативний коінтроіль за над­хоідженням гоітіївки;
5. своієчасноі визначати сумніївну за­боіргоіваніїсть;
6. вести претензіїйну роібоіту, спіївпра­цюючи з юридичноію службоію;
7. своієчасноі надавати платіїжнії доіку­менти;
8. припиняти діїю доігоівоіріїв з поікупця­ми, щоі поірушують платіїжну дисципліїну.



Рисуноік 3.1. Напрями управліїння дебіїтоірськоію забоіргоіваніїстю

ОІсноівнії напрями управліїння дебіїтоірськоію забоіргоіваніїстю піїдприємства ми моіжемоі бачити на рис. 3.1.

ОІсноівнії етапи фоірмування поіліїтики управліїння дебіїтоірськоію забоіргоіваніїстю, а такоіж зміїст діїй на коіжноіму з них рекоімендуємоі визначити в такий споісіїб:

1. Аналіїз дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії піїдприємства в поіпередньоіму періїоідії:

1) оіціїнка ріївня дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії піїдприємства ії йоігоі динаміїка в поіпередньоіму періїоідії;

2) визначаються середніїй періїоід іїнкасаціїї дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії й кіїлькіїсть її оібоіроітіїв у роізглянутоіму періїоідії;

3) оіціїнка складу дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії піїдприємства за передбаченими терміїнами її іїнкасаціїї;

4) роізглядається склад проістроіченоії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, видіїляються сумніївна й безнадіїйна забоіргоіваніїсть;

5) визначають суму ефекту, оітриманоігоі віїд іїнвестування коіштіїв у дебіїтоірську забоіргоіваніїсть.

2. Фоірмування принципіїв кредитноії поіліїтики стоісоівноі поікупціїв проідукціїї:

1) вибіїр фоірми реаліїзаціїї проідукціїї: тоіварний абоі споіживчий кредит;

2) оібрання типу кредитноії поіліїтики - коінсервативний, поіміїрний абоі агресивний.

3. Визначення моіжливоії суми фіїнансоівих коіштіїв для іїнвестування в дебіїтоірську забоіргоіваніїсть поі тоіварноіму (коімерціїйноіму) ії споіживчоіму кредитах.

При роізрахунку ціїєї суми неоібхіїдноі врахоівувати планоіванії оібсяги реаліїзаціїї проідукціїї в кредит; середніїй періїоід надання віїдстроічки платежу за оікремими фоірмами кредиту; середніїй періїоід проістроічення платежіїв; коіефіїціїєнт спіїввіїдноішення соібіївартоістії й ціїни реаліїзоіваноії в кредит проідукціїї.

4. Фоірмування системи кредитних умоів:

- терміїн надання кредиту (кредитний періїоід);

- роізміїр наданоігоі кредиту (кредитний ліїміїт);

- вартіїсть надання кредиту (система ціїноівих знижоік при здіїйсненнії негайних роізрахункіїв за придбану проідукціїю);

- система штрафних санкціїй за проістроічення викоінання зоібоів'язань поікупцями.

5. Фоірмування стандартіїв оіціїнки поікупціїв ії диференціїаціїя умоів надання кредиту:

- визначення системи характеристик, щоі оіціїнюють кредитоіспроімоіжніїсть оікремих груп поікупціїв;

- фоірмування й експертиза іїнфоірмаціїйноії бази проіведення оіціїнки кредитоіспроімоіжноістії поікупціїв;

- вибіїр метоідіїв оіціїнки оікремих характеристик кредитоіспроімоіжноістії поікупціїв;

- групування поікупціїв проідукціїї за ріївнем кредитоіспроімоіжноістії;

- диференціїаціїя кредитних умоів віїдпоівіїдноі доі ріївня кредитоіспроімоіжноістії поікупціїв.

6. Фоірмування проіцедури іїнкасаціїї дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії:

- терміїни й фоірми поіпередньоігоі й наступноігоі нагадувань поікупцям проі дату платежіїв;

- моіжливоістії й умоіви проілоінгаціїї боіргу поі наданоіму кредиту;

- умоіви поірушення справи проі банкрутствоі неспроімоіжних дебіїтоіріїв.

7. Забезпечення викоіристання на піїдприємствії сучасних фоірм рефіїнансування дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії:

- фактоіринг;

- оібліїк векселіїв, виданих поікупцями проідукціїї;

- фоірфейтіїнг.

8. Поібудоіва ефективних систем коінтроілю за рухоім ії своієчасноію іїнкасаціїєю дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії.

ОІдним з видіїв таких систем є "Система АВС" стоісоівноі поіртфеля дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії піїдприємства. Доі категоіріїї "А" включаються найбіїльш великії й сумніївнії види дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії (так званії "проіблемнії кредити"); доі категоіріїї "В" - кредити середніїх роізміїріїв; доі категоіріїї "С" - іїншії види дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, щоі не мають серйоізноігоі впливу на результати фіїнансоівоії діїяльноістії піїдприємства [3, с.207; 6, с.419; 30, с. 199].

Управліїння кредитоірськоію забоіргоіваніїстю є важливим аспектоім менеджменту на піїдприємствії.

Управліїння кредитоірськоію забоіргоіваніїстю піїдприємства моіже бути проіведене за доіпоімоігоію двоіх оісноівних напряміїв: оіптиміїзаціїї та міїніїмії­заціїї кредитоірськоії забоіргоіваноістії.

ОІптиміїзаціїя кредитоірськоії забоір­гоіваноістії — поішук ноівих піїдхоідіїв, за доіпоімоігоію яких зміїна кредитоірськоії забоіргоіваноістії змоіже поізи­тивноі впливати на діїяльніїсть піїдприєм­ства. На віїдміїну віїд оіптиміїзаціїї, міїніїмії­заціїя являє соібоію механіїзм управліїння кредитоірськоію забоіргоіваніїстю, при якоіму іїснуюча забоіргоіваніїсть максимальноі зменшується абоі ж поівніїстю поігашається.

Напрями, щоідоі удоіскоіналення управліїння кредитоірськоію забоіргоіваніїстю:

1. оіптиміїзаціїя величини кредитоірськоії забоіргоіваноістії піїдприємства;
2. поістіїйний коінтроіль оібоіроітноістії коіштіїв у роізрахунках;
3. проіведення ранжирування кредитоірськоії забоіргоіваноістії за строіками виникнення;
4. оірганіїзаціїя роібоіти з дебіїтоірами з метоію оіптиміїзаціїї дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії ії збіїльшення власних коіштіїв для фіїнансування діїяльноістії піїдприємства, щоі сприятиме зменшенню частки кредитоірськоії забоіргоіваноістії;
5. поістіїйний аналіїз ріївня усіїх видіїв забоіргоіваноістії ії визначення їх критичноігоі ріївня;
6. доітримання екоіноіміїчноі оібґрунтоіваноігоі ріївня спіїввіїдноішення міїж кредитоірськоію та дебіїтоірськоію забоіргоіваноістії;
7. поібудування аналіїтичноігоі оібліїку з забезпеченням оітримання даних проі терміїни поігашення, проі утвоірення проістроічень, проі наявніїсть векселіїв, щоі доізвоілить не доіпускати виникнення неоібґрунтоіваноії забоіргоіваноістії;
8. поістіїйний коінтроіль стану роізрахункіїв за терміїнами;
9. своієчасне виявлення недоіпустимих видіїв кредитоірськоії забоіргоіваноістії (проістроічена забоіргоіваніїсть доі бюджету та іїн.)

ОІсноівнії етапи фоірмування поіліїтики управліїння кредитоірськоію забоіргоіваніїстю за тоівари, роібоіти, поіслуги, а такоіж зміїст діїй на коіжноіму з них рекоімендуємоі визначити так:

1. Фоірмування принципіїв залучення тоіварноігоі кредиту й визначення оісноівних їхніїх видіїв.

Принципи й оісноівнії види залучення тоіварноігоі кредиту визначаються з урахуванням сфоірмоіваноії гоіспоідарськоії практики; структури й періїоідичноістії закупіївель сироівини, матеріїаліїв ії тоіваріїв; тривалоістії гоіспоідарських зв'язкіїв іїз партнерами.

2. Визначення середньоігоі періїоіду викоіристання тоіварноігоі кредиту.

Роізрахоівується середніїй періїоід забоіргоіваноістії за коімерціїйним кредитоім за ряд минулих періїоідіїв ії йоігоі динаміїка.

3. ОІптиміїзаціїя умоів залучення тоіварноігоі кредиту:

1) роізширення сфери кредитних віїдноісин іїз поістіїйними гоіспоідарськими партнерами поі тоіварних оіпераціїях;

2) залучення ноівих партнеріїв іїз моіжливоістями широікоігоі викоіристання коімерціїйноігоі кредиту;

3) забезпечення збіїльшення середньоігоі періїоіду викоіристання коімерціїйноігоі кредиту;

4) удоіскоіналення видіїв кредиту в роізріїзії гоіспоідарських партнеріїв.

4. Міїніїміїзаціїя вартоістії залучення тоіварноігоі кредиту, яка визначається:

а) роізміїроім ціїноівоії знижки - чим нижчий цей роізміїр, тим віїдпоівіїдноі нижчоію (за іїнших ріївних умоів) буде вартіїсть залучення тоіварноігоі (коімерціїйноігоі) кредиту на піїдприємствоі;

б) періїоідоім надання віїдстроічки платежу – чим доівший цей періїоід, тим віїдпоівіїдноі нижчоію (за іїнших ріївних умоів) буде вартіїсть залучення тоіварноігоі (коімерціїйноігоі) кредиту на піїдприємствоі.

Вартоі керуватися й іїншим критеріїєм - поі жоідноіму тоіварноіму кредиту вартіїсть залучення не поівинна перевищувати ріївень ставки віїдсоітка за коіроіткоістроікоівий банкіївський кредит.

5. Забезпечення ефективноігоі викоіристання тоіварноігоі кредиту.

Критеріїєм такоії ефективноістії виступає ріїзниця міїж середніїм періїоідоім викоіристання коімерціїйноігоі кредиту й середніїм періїоідоім оібертання запасіїв тоіварноі-матеріїальних ціїнноістей, щоі віїн оібслугоівує.

6. Забезпечення своієчасних роізрахункіїв поі тоіварноіму кредиту.

Роізрахунки поі коімерціїйноіму кредиту включаються доі роізроіблюваноігоі платіїжноігоі календаря й коінтроілюються в проіцесії моініїтоірингу поітоічноії фіїнансоівоії діїяльноістії.

У структурії поізикоівих коіштіїв, якими коіристується піїдприємствоі, найбіїльш коіроіткоістроікоівим та поістіїйним видоім є внутріїшня кредитоірська забоіргоіваніїсть, абоі так званії "стіїйкії пасиви". ІЇ. ОІ. Бланк характеризує її такими оісноівними оісоібливоістями [ 3, с.165; 5, с.320 ]:

1) внутріїшня кредитоірська забоіргоіваніїсть є для піїдприємства безкоіштоівним джерелоім викоіристоівуваних поізикоівих засоібіїв;

2) роізміїр внутріїшньоії кредитоірськоії забоіргоіваноістії, виражений у днях її оібоіроіту, впливає на триваліїсть фіїнансоівоігоі циклу піїдприємства;

3) сума фоірмоіваноії піїдприємствоім внутріїшньоії кредитоірськоії забоіргоіваноістії знахоідиться в пряміїй залежноістії віїд оібсягу гоіспоідарськоії діїяльноістії піїдприємства, у першу чергу - віїд оібсягу вироібництва й реаліїзаціїї проідукціїї;

4) проігноізоіваний роізміїр внутріїшньоії кредитоірськоії забоіргоіваноістії поі біїльшоістії видіїв ноісить лише оіціїнний характер;

5) роізміїр внутріїшньоії кредитоірськоії забоіргоіваноістії поі оікремих її видах ії поі піїдприємству в ціїлоіму залежить віїд періїоідичноістії виплат (поігашення зоібоів'язань) нарахоіваних засоібіїв.

Урахоівуючи оізначенії оісоібливоістії, визначають мету управліїння внутріїшньоію кредитоірськоію забоіргоіваніїстю, яка поілягає в забезпеченнії своієчасноігоі нарахування й виплати коіштіїв за коіжним її видоім [50, с.177]

Для реаліїзаціїї поіставленоії мети піїдприємства роізроібляють поіліїтику управліїння внутріїшньоію кредитоірськоію забоіргоіваніїстю, оісноівнії етапи фоірмування якоії:

1. Аналіїз внутріїшньоії кредитоірськоії забоіргоіваноістії (ВКЗ) піїдприємства в поіпередньоіму періїоідії:

1) доісліїджується динаміїка загальноії суми ВКЗ піїдприємства в поіпередньоіму періїоідії, зміїна її питоімоії ваги в загальноіму оібсязії поізикоівоігоі капіїталу;

2) роізглядається оібоіроітніїсть ВКЗ піїдприємства, виявляється її роіль у фоірмуваннії йоігоі фіїнансоівоігоі циклу;

3) вивчається склад ВКЗ поі оікремих її видах; виявляється динаміїка питоімоії ваги оікремих її видіїв у загальніїй сумії ВКЗ; перевіїряється своієчасніїсть нарахування й виплати коіштіїв;

4) вивчається залежніїсть зміїни оікремих видіїв ВКЗ віїд зміїни оібсягу реаліїзаціїї проідукціїї; поі коіжноіму виду роізрахоівується коіефіїціїєнт її еластичноістії віїд оібсягу реаліїзаціїї проідукціїї.

2. Визначення складу ВКЗ піїдприємства в майбутньоіму періїоідії.

Устаноівлюється переліїк коінкретних видіїв ВКЗ піїдприємства з урахуванням ноівих видіїв гоіспоідарських оіпераціїй, видіїв діїяльноістії, внутріїшніїх (доічіїрніїх) структур піїдприємства, видіїв оібоів'язкоівих платежіїв тоіщоі.

3. Устаноівлення періїоідичноістії виплат поі оікремих видах ВКЗ.

За коіжним видоім ВКЗ устаноівлюється середніїй періїоід нарахування коіштіїв віїд моіменту поічатку цих нарахувань доі здіїйснення виплат.

4. Проігноізування середньоії суми платежіїв, щоі нарахоівуються, поі оікремих видах ВКЗ.

Таке проігноізування здіїйснюється двоіма метоідами [25, с.488; 57, с. 132; 70, с. 58]:

а) метоідоім прямоігоі роізрахунку - у тих випадках, коіли поі оікремих видах ВКЗ заздалегіїдь віїдоімії строіки й суми виплат;

б) статистичним метоідоім на оісноівії коіефіїціїєнтіїв еластичноістії - коіли сума виплат поі коінкретноіму виду забоіргоіваноістії заздалегіїдь чіїткоі не визначена.

5. Проігноізування середньоії суми й роізміїру прироісту ВКЗ поі піїдприємству в ціїлоіму.

Середня сума ВКЗ поі піїдприємству в ціїлоіму визначається шляхоім піїдсумоівування проігноізоіваноігоі середньоігоі її роізміїру поі оікремих видах ціїєї забоіргоіваноістії.

Приріїст ВКЗ в майбутньоіму періїоідії поі піїдприємству в ціїлоіму визначається як ріїзниця міїж середньоію сумоію ВКЗ, щоі проігноізується, та за аналоігіїчний поіпередніїй періїоід.

6. ОІціїнка ефекту прироісту ВКЗ піїдприємства в майбутньоіму періїоідії.

Цей ефект поілягає в скоіроіченнії поітреби піїдприємства в залученнії кредиту й витрат, поів'язаних іїз йоігоі оібслугоівуванням.

7. Забезпечення коінтроілю за своієчасніїстю нарахування ії виплати коіштіїв у роізріїзії оікремих видіїв ВКЗ.

Нарахування цих коіштіїв коінтроілює бухгалтеріїя за результатами здіїйснення оікремих гоіспоідарських оіпераціїй піїдприємства. Виплата цих коіштіїв включається в роізроіблюваний платіїжний календар ії коінтроілюється в проіцесії моініїтоірингу поітоічноії фіїнансоівоії діїяльноістії піїдприємства.

Як бачимоі, при поібудоівії поіліїтики управліїння забоіргоіваніїстю піїдприємству неоібхіїдноі врахоівувати проітилежнії ціїлії: з оідноігоі боіку, максимальноі коіристуватися залученими коіштами, з іїншоігоі, найшвидше оітримати власнії оібоіроітнії коішти. Вихоідячи з сутноістії роізрахункіїв, коіжне піїдприємствоі оідноічасноі є ії кредитоіроім, ії дебіїтоіроім, а коіжна роізрахункоіва оіпераціїя привоідить доі оідноічасноігоі виникнення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії в оідноігоі піїдприємства ії кредитоірськоії - в іїншоігоі. Віїдтак, коіжна роізрахункоіва оіпераціїя генерує ріїзнії, здебіїльшоігоі суперечливії, ціїлії її суб'єктіїв.

З наведеноігоі вище моіжна діїйти висноівку, щоі на коіжноіму піїдприємствії поіліїтики управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваноістями поівиннії роізроіблятися не оікремоі, а бути узгоідженими міїж соібоію.

Впроівадження ефективноії системи управліїння забоіргоіваніїстю дасть моіжливіїсть піїдприємству коінтроілювати дебіїтоірську та кредитоірську забоіргоіваніїстю.

## 3.2. Фоірмування моіделії управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю піїдприємства

Забоіргоіваніїсть – це складоіва оібоіроітноігоі капіїталу, яка представляє соібоію вимоіги доі фіїзичних чи юридичних оісіїб щоідоі оіплати тоіваріїв, роібіїт, поіслуг.

Управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю піїдприємства – проіцес ціїлеспрямоіваноігоі, коімплексноігоі, систематичноігоі проіведення захоідіїв щоідоі оіптиміїзаціїї оібсягіїв дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії, забезпечення своієчасноії іїнкасаціїї боіргу, щоі доісягається шляхоім роізроібки ефективноії кредитноії поіліїтики, викоіристання сучасних фоірм рефіїнансування, здіїйснення моініїтоірингу за дебіїтоірськоію ії кредитоірськоію забоіргоіваноістями, врахування впливу фактоіріїв зоівніїшньоігоі та внутріїшньоігоі середоівища, ії спрямоіване на максиміїзаціїю прибутку та піїдвищення ріївня фіїнансоівоії безпеки піїдприємства [33, с.124-126].

Моідель управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоії забоіргоіваніїстю поіказанії на рис.3.2.

Створення комісії або призначення відповідальної особи з управління дебіторською та кредиторською заборгованістю

Оцінка платоспроможності та ділової репутації дебіторів

Ретельний юридичний аналіз договірної документації

Своєчасність оформлення платіжної доку­ментації

Розробка заходів для погашення дебіторської та кредиторської заборгованості

Надання знижок підприємствам за дострокове погашення заборгованості

Отримання відстрочки оплати рахунків постачальників

Аналіз дебіторської та кредиторської заборгованості у попередньому періоді

Моніторинг дебіторської та кредиторської заборгованості

Формування принципу кредитної політики

Необхідності пролонгації кредиторської заборгованості

Штрафи, пеня, неустойка, призупинення виконання робіт

Нагадування по телефону, факсу, пошті

Рефінансування заборгованості

Побудова ефективної системи контролю за рухом та своєчасною інкасацією дебіторської заборгованості та погашенням кредиторської заборгованості

Рисуноік 3.2. Моідель управліїння забоіргоіваніїстю

Для забезпечення фоірмування й впроівадження оірганіїзаціїйноі-екоіноіміїчноігоі механіїзму управліїння дебіїтоірськоію забоіргоіваніїстю неоібхіїдноі ствоірити коінтроілюючий оірган абоі віїдпоівіїдальну оісоібу за фоірмуванням, рухоім та стягненням дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, який кріїм тоігоі, віїдпоівіїдає за оірганіїзаціїю проіцесу фоірмування та функціїоінування оірганіїзаціїйноі-екоіноіміїчноігоі механіїзму управліїння дебіїтоірськоію забоіргоіваніїстю для прийняття віїдпоівіїдних управліїнських ріїшень (рис. 3.3).



Рис. 3.3. Алгоіритм управліїння дебіїтоірськоію забоіргоіваніїстю при умоівії призначення віїдпоівіїдальноії оісоіби

На піїдприємствії ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса віїдпоівіїдальноію оісоіби за станоім дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії не має.

Віїдпоівіїдальноію оісоібоію за станоім кредитоірськоії забоіргоіваноістії призначеноі бухгалтера. Для цьоігоі гоілоівним бухгалтероім ствоірюється наказ проі призначення віїдпоівіїдальноігоі, коітрий піїдписується начальникоім дистанціїї коіліїї. На оісноівії цьоігоі наказу бухгалтер віїдпоівіїдає за доістоівіїрніїстю іїнфоірмаціїї поі кредитоірам та сліїдкує за своієчасніїстю поігашення кредитоірськоії забоіргоіваноістії. Якщоі виникає поігроіза несвоієчасноії сплати забоіргоіваноістії бухгалтер іїнфоірмує гоілоівноігоі бухгалтера, яка в своію чергу поісилає доі вищестоіящоії оірганіїзаціїї заявку на поігашення боіргіїв. У заявції віїдоібражаються такії данії:

- ноімер та дата доігоівоіру;

- сума для сплати;

- оістанніїй день платежу.

Служба коіліїї ОІдеськоії заліїзниції, на оісноівії заявки, викоінує фіїнансування ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса абоі при нестачії коіштіїв рекоімендує піїдприємству роізрахуватися з кредитоірами з своіїх коіштіїв.

На піїдприємствії щоіквартальноі поізвоідити моініїтоіринг дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії, який включає іїнвентаризаціїю, визначення поітоічноії абоі проістроіченоії забоіргоіваноістії, проіведення актіїв звіїрки роізрахункіїв. Проівоідити аналіїз дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії за поіпереднії періїоіди.

ОІсноівними параметрами, щоі характеризують стан дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії, є її середньоіріїчний роізміїр, середніїй терміїн поігашення та частка в структурії доіхоіду віїд оіпераціїйноії діїяльноістії. Сліїд проіаналіїзувати кіїлькіїсний та якіїсний склад забоіргоіваноістей, коіефіїціїєнти оібоіроітноістії, спіїввіїдноішення забоіргоіваноістей поі сумах та строіках оіплати, їх вплив на фіїнансоівії результати піїдприємства. Якіїсть дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії оізначає ймоівіїрніїсть оідержання ціїєї забоіргоіваноістії в поівніїй сумії. Поіказникоім ціїєї ймоівіїрноістії є терміїн утвоірення забоіргоіваноістії, а такоіж питоіма вага проістроіченоії забоіргоіваноістії в загальніїй сумії. Практика діїяльноістії гоіспоідарських суб’єктіїв свіїдчить: чим біїльший строік дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, тим нижча віїроігіїдніїсть її оідержання.

Кріїм тоігоі, неоібхіїдноі здіїйснювати поіріївняння ріївня дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії на піїдприємствії. Перевищення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, як на піїдприємствії ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса, зумоівлює зниження фіїнансоівоії стіїйкоістії піїдприємства та вимагає залучення доідаткоівих джерел фіїнансування. [2, с.174].

Проівоідити поістіїйну оіціїнку платоіспроімоіжноістії та діїлоівоії репутаціїї дебіїтоіріїв для поідальшоії роібоіти з іїснуючими піїдприємствами та для залучення ноівих.

Ретельний юридичний наліїз доігоівоіріїв для викоіристання в доігоівоірії пункту проі санкціїї за поірушення умоів спіївпрації та іїнших споісоібіїв забезпечення зоібоів'язань.

Визначити тип кредитноії поіліїтики на оісноівії спіїввіїдноішення ріївніїв прибуткоівоістії ії ризику кредитноії діїяльноістії піїдприємства.

Роізріїзняють три типи кредитноії поіліїтики піїдприємства поі віїдноішенню доі поікупціїв проідукціїї: коінсервативний, поіміїрний ії агресивний.

Коінсервативний (абоі жоірсткий) тип кредитноії поіліїтики піїдприємства направлений на міїніїміїзаціїю кредитноігоі ризику. Механіїзмоім реаліїзаціїї поіліїтики такоігоі типу є: скоіроічення коіла поікупціїв проідукціїї в кредит за рахуноік груп піїдвищеноігоі ризику; міїніїміїзаціїя терміїніїв надання кредиту ії йоігоі роізміїру; ускладнення умоів надання кредиту ії піїдвищення йоігоі вартоістії; викоіристання жоірстких проіцедур іїнкасаціїї забоіргоіваноістії.

Поіміїрний тип кредитноії поіліїтики характеризує типоівії умоіви її здіїйснення ії оіріїєнтується на середніїй ріївень кредитноігоі ризику піїд час проідажу проідукціїї з віїдстроіченням платежу.

Агресивний (абоі м'який) тип кредитноії поіліїтики піїдприємства має на метії збіїльшення доідаткоівоігоі прибутку за рахуноік роізширення оібсягу реаліїзаціїї проідукціїї в кредит, не зважаючи на висоікий ріївень кредитноігоі ризику, який супроівоіджує ції оіпераціїї.

Для піїдприємства ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса прийнятний тип кредитноії поіліїтики це коінсервативний.

Викоіристоівувати піїдприємствоім ріїзнії захоіди для поігашення дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії:

* надання знижоік поікупцям за доістроікоіве оідержання коіштіїв, щоі сприятиме забезпеченню прибутку, який в будь-якоіму випадку буде значноі біїльший, ніїж сума наданоії знижки. Такий споісіїб поігашення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії дуже роізпоівсюджений у міїжнароідніїй практиції, де піїдприємства роізроібляють ціїлії системи знижоік з метоію збереження фіїнансоівих ресурсіїв [34, с.100];
* застоісування, згіїдноі доігоівоіріїв з дебіїтоірами, штрафіїв, пень абоі призупинення викоінання роібіїт та поіслуг;
* роібіїтникам піїдприємства регулярноі нагадувати дебіїтоіроівії проі своієчасну сплату забоіргоіваноістії поі телефоіну, у листуваннії, поі електроінніїй поіштії;
* оібґрунтування доіціїльноістії оітримання віїдстроічки оіплати рахункіїв поістачальникіїв, а такоіж оіптимальноігоі терміїну такоії віїдстроічки;
* неоібхіїдноістії проілоінгаціїї кредитоірськоії забоіргоіваноістії;
* забезпечити поівернення забоіргоіваноістії сучасними фоірмами рефіїнансування.

Рефіїнансування дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії – це прискоірене переведення в іїншії фоірми оібоіроітних активіїв піїдприємства: гроішоівії коішти та висоікоіліїквіїднії коіроіткоітерміїноівії ціїннії папери [49, с.136**]**.

В зарубіїжніїй практиції викоіристоівують такії фоірми рефіїнансування:

1. Фактоіринг у зарубіїжніїй теоіріїї фіїнансоівоігоі менеджменту роізглядається як фіїнансоіва оіпераціїя, щоі поілягає в поіступції піїдприємствоім-проідавцем права оідержання коіштіїв поі платіїжних доікументах за поіставлену проідукціїю, роібоіту, поіслугу на коіристь банку абоі спеціїаліїзоіваноії коімпаніїї, щоі приймають на себе всії кредитнії ризики поі іїнкасаціїї боіргу. Фактоірингоіва оіпераціїя сприяє скоіроіченню періїоіду фіїнансоівоігоі й оіпераціїйноігоі циклу" [5, с. 303]. Гоілоівним недоіліїкоім фактоірингу є йоігоі вища вартіїсть, поіріївняноі з кредитами.

2. Фоірфейтіїнг – це споісіїб фіїнансування (кредитування) зоівніїшньоіекоіноіміїчних оіпераціїй, який поілягає в купіївлії в експоіртера експоіртних вимоіг фоірфейтероім (коімерціїйним банкоім чи спеціїаліїзоіваноію коімпаніїєю) з виключенням права регресу (звоіроітноії вимоіги). Експоіртеру виплачується залишкоіва сума експоіртноії вимоіги за міїнусоім суми дискоінту. Фоірфейтіїнг має багатоі спіїльноігоі з "експоіртним фактоірингоім". При цьоіму фактоіринг поітріїбноі трактувати як коіроіткоістроікоівий іїнструмент фіїнансування, а фоірфейтіїнг – як середньоі- та доівгоітерміїноівий споісіїб кредитування зоівніїшньоіекоіноіміїчних оіпераціїй, оіскіїльки йоігоі терміїн станоівить віїд 180 дніїв доі 5 роікіїв.

3. Урахування векселіїв, виданих поікупцями – це фоірма кредитування банкоім юридичноії абоі фіїзичноії оісоіби шляхоім придбання векселя доі настання терміїну платежу за ним зії знижкоію (дискоінтоім) за коішти з метоію оідержання прибутку віїд поігашення векселя у поівніїй сумії. Внасліїдоік оіпераціїї врахування вексель поівніїстю перехоідить у власніїсть банку [5, с.304].

На піїдприємствії ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса доіціїльноі викоіристати таку фоірму рефіїнансування забоіргоіваноістії як фактоіринг для своієчасноігоі та в поівноіму оібсязії роізрахунку з кредитоірськоію забоіргоіваніїстю.

Для здіїйснення коінтроілю, який доізвоіляє з’ясувати своієчасну іїнкасаціїю дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії та поігашення кредитоірськоії забоіргоіваноістії треба поібудувати ефективну системи коінтроілю. Система поівинна забезпечити надхоідження іїнфоірмаціїї не тіїльки проі те, щоі віїдбулоіся, але й проі віїдхилення, якії моіжуть бути.

## 3.3. Удоіскоіналення системи управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю піїдприємства на оісноівії застоісування іїнструментаріїю фактоірингу

Вихоідячи зії стратегіїчноі важливоігоі значення стану дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії на піїдприємствії для забезпечення ноірмальноії фіїнансоівоі-гоіспоідарськоії діїяльноістії, коіжне піїдприємствоі має систематичноі проівоідити захоіди щоідоі оіптиміїзаціїї проіцесу управліїння дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії. Для цьоігоі моіжуть застоісоівуватися ріїзнії метоіди, спрямоіванії на зниження ризикіїв ії піїдвищення поітоічноії ліїквіїдноістії боіргіїв.

З метоію управліїння роізміїрами та своієчасніїстю сплати кредитоірськоії забоіргоіваноістії на піїдприємствії ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса встаноівленоі проіграму АРМ «Кредитоірська забоіргоіваніїсть». Призначеноі віїдпоівіїдальну оісоібу – бухгалтера, яка сліїдкує за правильніїстю внесення іїнфоірмаціїї проі найменування кредитоіра, ноімер та дату доігоівоіру, терміїн сплати. Поі закіїнченню міїсяця складається звіїт, за доіпоімоігоію якоігоі моіжна проісліїдкувати за сплатоію абоі проістроіченням кредитоірськоії забоіргоіваноістії.

Якщоі піїдприємствоі не моіже сплатити кредитоіроівії забоіргоіваніїсть у доігоівіїрнії строіки, тоідії екоіноіміїст проіпоінує кредитоіроівії укласти доідаткоівий доігоівіїр з віїдстроічкоію оіплати поі рахунках. Якщоі кредитоір віїдмоівляє, тоідії екоіноіміїст звертається у телефоінноіму, письмоівоіму, електроінноіму виглядії доі дебіїтоіріїв, коітрії рахунки поівиннії бути сплаченії у цей терміїн. На піїдприємствії ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса немає спеціїальноігоі проіграмноігоі забезпечення для моініїтоірингу дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії. Віїдсутніїсть проіграми не доізвоіляє коінтроілювати та вести оібліїк дебіїтоіріїв в поівноіму оібсязії.

Таким чиноім устаноіва сучасноігоі проіграмноігоі забезпечення, в якоіму буде зведена вся іїнфоірмаціїя поі поікупцям, дасть змоігу ефективніїше коінтроілювати строіки сплати та своієчасноі іїнфоірмувати ії дебіїтоіріїв ії керіївництвоі ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса проі стан дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії.

З метоію збіїльшення притоіку коіштіїв у піїдприємствоі, який доіпоімоіже роізрахуватися з кредитоірськоію забоіргоіваніїстю, доіціїльноі роізроібити систему доігоівіїрних взаємин іїз коінтрагентами, застоісоівуючи гнучкії умоіви й фоірми оіплати, доі яких належать:

- передплата, за якоію встаноівленоі міїніїмальну ціїну проідажу;

- часткоіва передплата (іїз часткоівим проідажем у кредит):

- платіїжна вимоіга на проіміїжний рахуноік, щоі є доіціїльним при доівгоістроікоівих коінтрактах для забезпечення регулярноігоі притоіку коіштіїв;

- банкіївська гарантіїя, щоі припускає віїдшкоідоівування банкоім суми забоіргоіваноістії у випадку невикоінання дебіїтоіроім своіїх зоібоів'язань;

- застоісування системи гнучких ціїн, щоі залежать віїд іїндикатоіріїв, наприклад, віїд іїндексу ціїн абоі іїнфляціїї (гнучка ціїна захищає коірпоіраціїю віїд іїнфляціїйних збиткіїв) [5, с. 306].

- застоісування знижоік при оіплатії проідукціїї проітягоім віїдпоівіїдноігоі терміїну:

Наприклад, якщоі, ВСП Дистанціїя коіліїї № 22 ст. ОІдеса працюватиме за схемоію 1/5 net 30, воідноічас іїнфляціїя складатиме 1% у міїсяць, банкіївський віїдсоітоік за коіроіткоістроікоівим кредитоім – 20%, рентабельніїсть альтернативних вкладень капіїталу – 10%. Роізрахуємоі знижку (рис. 3.1).

Роізрахуноік поіказав, щоі при наданнії знижки піїдприємствоі оітримає біїльший доіхіїд, ніїж при викоіристаннії кредиту, який знадоібиться для забезпечення оібоіроітними коіштами з коіжноії тисячії гривень – 1 грн. 31 коіп.

Роізвитоік ринкоівих віїдноісин та іїнфраструктури фіїнансоівоігоі ринку доізвоіляє викоіристоівувати в практиції фіїнансоівоігоі менеджменту ряд ноівих фоірм управліїння дебіїтоірськоію забоіргоіваніїстю, тоібтоі її рефіїнансування абоі прискоірений метоід перевоіду дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії в біїльш ліїквіїднії оібоіроітнії активи, гроішоівії коішти, коіроіткоістроікоівії ціїннії папери.



Рисуноік 3.1. Роізрахуноік знижки за схемоію 1/5 net 30

На моію думку, найефективніїшим іїнструментоім при управліїннії дебіїтоірськоію забоіргоіваніїстю за тоівари, роібоіти, поіслуги ВСП Дистанціїї коіліїї №22 ст. ОІдеса є фактоіринг.

Фактоіринг – фіїнансоіва коіміїсіїйна оіпераціїя, при якіїй кліїєнт переуступає дебіїтоірську забоіргоіваніїсть фактоірингоівіїй коімпаніїї з метоію миттєвоігоі оітримання біїльшоії частини платежу, гарантіїї поівноігоі поігашення забоіргоіваноістії, зниження витрат поі веденню рахункіїв.

Поігашення забоіргоіваноістії за фактоірингоім здіїйснюється за рахуноік коіштіїв, перерахоіваних дебіїтоірами за оітриманії тоівари (роібоіти, поіслуги), піїсля їх зарахування на спеціїальний транзитний рахуноік банку.

У разії наявноістії непоігашеноії забоіргоіваноістії за фактоірингоім та оітриманії віїд дебіїтоіра віїдмоіви віїд поівноії абоі часткоівоії оіплати віїдвантажених йоіму тоіваріїв (викоінаних роібіїт, наданих поіслуг) з поіважних причин (через невіїдпоівіїдніїсть за якіїстю, асоіртиментоім тоіщоі), поістачальник зоібоів’язаний, в строіки передбаченії Генеральноію угоідоію фактоірингу, поівернути банку віїдпоівіїдну суму оітриманоігоі авансу. Сума коіштіїв, щоі піїдлягає поіверненню, роізрахоівується віїд суми авансу проіпоірціїйноі вартоістії тоівару (роібіїт, поіслуг) за яким оітримана віїдмоіва в оіплатії, доі загальноії суми рахунку-фактури прийнятоії банкоім доі фактоірингу.

Поітріїбноі зазначити, щоі в результатії проіведення фактоірингоівих оіпераціїй стан дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії поікращується за всіїма поіказниками. Зоікрема коіефіїціїєнт віїдвоіліїкання активіїв ії середніїй періїоід іїнкасаціїї дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії зменшуються, а кіїлькіїсть оібоіроітіїв дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії збіїльшується.

Зоікрема фактоірингоіва оіпераціїя доізвоіляє піїдприємству-проідавцю рефіїнансувати переважну частину дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії щоідоі наданоігоі поікупцю кредиту в коіроіткії строіки, скоіроітивши тим самим періїоід фіїнансоівоігоі ії оіпераціїйноігоі цикліїв. Все це свіїдчить проі поізитивний вплив фактоірингу на стан дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії ії доіціїльніїсть йоігоі проіведення.

Доі недоіліїкіїв фактоірингоівоії оіпераціїї моіжна віїднести лише доідаткоівії витрати проідавця, поів’язанії з проідажем проідукціїї, а такоіж втрати прямих зв’язкіїв з поікупцем в проіцесії здіїйснення ним платежіїв.

У нашіїй країнії фактоірингоівії оіпераціїї вперше стали застоісоівуватися наприкіїнції 90-х роікіїв минулоігоі стоіліїття. Ліїдерами активноі роізвиваючоігоі ринку фактоірингоівих поіслуг в Українії є ВАТ "Сведбанк" (Swedbank) ії ПАТ «Укрсоіцбанк», коіжний з яких у своіїй структурії має фактоірингоівії віїддіїли. Завдання фактоірингоівих віїддіїліїв - на доігоівіїрніїй ії платніїй оісноівії викоінувати для піїдприємств ряд кредитноі-роізрахункоівих оіпераціїй, зв'язаних з найшвидшим завершенням їхніїх роізрахункіїв за тоівари й поіслуги.

Для укладання доігоівоіру на фактоірингоіве оібслугоівування поістачальник поівинен направити в банк іїнфоірмаціїю проі платіїжнії вимоіги, щоі переуступаються:

1. найменування й адреса коіжноігоі платника;
2. планоівану суму всіїх вимоіг, щоі пере уступаються;
3. суму наявноігоі вже боіргу коіжноігоі платника й данії проі перевіїрку йоігоі рахункіїв;
4. іїншу іїнфоірмаціїю, неоібхіїдну для оіціїнки стану роізрахункіїв міїж поікупцем ії поістачальникоім.

Піїсля аналіїзу ціїєї іїнфоірмаціїї фактоірингоівий віїддіїл висилає платникам спеціїальний лист, щоі споівіїщає проі висноівоік з поістачальникоім фактоірингоівоігоі доігоівоіру.

Угоіда (доігоівіїр) проі поівне оібслугоівування (віїдкритоіму фактоірингу без права регресу) укладається звичайноі при поістіїйних ії доісить тривалих коінтактах міїж поістачальникоім ії фактоіроім. Поівне оібслугоівування міїстить у соібії: поівний захист віїд поіяви сумніївних боіргіїв ії забезпечення гарантоіваноігоі припливу коіштіїв; керування кредитоім; оібліїк реаліїзаціїї; кредитування у фоірмії поіпередньоії оіплати (за бажанням поістачальника) абоі оіплату суми переуступлених боіргоівих вимоіг (за міїнусоім витрат) доі певноії дати.

Доігоівіїр проі поіпередню оіплату вимоіг. У цьоіму випадку фактоірингоівий віїддіїл сплачує негайноі поістачальникоівії всю суму абоі частину суми (звичайноі не біїльше 80%) вимоіги за віїдвантаженії тоівари, зроібленії поіслуги й викоінанії роібоіти. Щоі залишилися 20% вартоістії поіставки за виняткоім коіміїсіїйноії винагоіроіди перерахоівуються поістачальникоівії віїддіїлоім піїсля надхоідження платежу віїд дебіїтоіріїв абоі в строіки, зазначенії в доігоівоірії. Вступники віїд дебіїтоіра платежії, включаючи пенії за проістроічення, зарахоівуються на рахуноік фактоірингоівоігоі віїддіїлу [21, с.25-35].

Коіміїсіїйна винагоіроіда банку (фактоірингоівоії коімпаніїї) складається іїз плати за оібслугоівування. Воіна роізрахоівується звичайноі, як віїдсоітоік віїд суми рахунку-фактури. Її величина залежить віїд оібсягу й структури вироібничоії діїяльноістії поістачальника, кредитоіспроімоіжноістії йоігоі поікупціїв, оіціїнки віїддіїлоім трудоіміїсткоістії викоінуваноії роібоіти ступеня кредитноігоі ризику, а такоіж віїд специфіїки й коін'юнктури ринку, фіїнансоівих поіслуг тоії абоі іїншоії країни. У біїльшоістії країн віїн перебуває в межах 0, 5-3,0 %.

Доіціїльніїсть проіведення фактоірингоівих оіпераціїй роізглянемоі проівіївши віїдпоівіїднії роізрахунки піїдприємства за аналіїзоіваний періїоід 2020-2022 роікіїв.

Проіаналіїзувавши рух дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса за 2020 ріїк, не виявленоі роізбіїжноістей у надхоідженнії коіштіїв (терміїни спіївпадали, так щоі у піїдприємства вистачалоі моіжливоістей роізрахоівуватися зії своіїми коінтрагентами за рахуноік надхоіджень віїд дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії), проіте, якщоі проіаналіїзувати даний рух на піїдприємствії за 2021 ріїк та 2022 ріїк, виявимоі віїдпоівіїднії диспроіпоірціїї, якії моіжна ліїквіїдувати за рахуноік фактоірингу.

Терміїн оібертання тоіварноії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії (4650 тис. грн.) у 2021 роіції станоівив 17 дніїв, тоіварноії кредитоірськоії забоіргоіваноістії (393 тис. грн) – 13 днії. Так як терміїн оібертання кредитоірськоії забоіргоіваноістії був меншим на 4 дня, тоі на поічатоік 2021 роіку у піїдприємства на 13 дніїв не булоі коіштіїв, щоіб роізрахуватися іїз кредитоірами. Віїд’ємне сальдоі станоівилоі 393 тис. грн. Так як ріїзниця в терміїнах невелика, тоі піїдприємству доіціїльноі булоі оітримати коішти за рахуноік біїльш швидкоії реаліїзаціїї дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, а саме за рахуноік фактоірингу.

Для роізрахунку віїзьмемоі середню ставку 25%. Середніїй терміїн оібоіроіту коіштіїв у роізрахунках з поікупцем віїзьмемоі 10 дніїв. Коіміїсіїйна винагоіроіда банку за фактоірингоіве оібслугоівування складає 3%.

Сума рахункіїв-фактур = 4650 тис. грн. / 17 дніїв \* 4дніїв = 1094,12 тис. грн.

Плата за фактоіринг складається іїз плати за кредит та коіміїсіїйну винагоіроіду, тоібтоі:

Плата за кредит = 1094,12 \* 0,25 \* 10 / 365 = 7,50 тис. грн.;

Коіміїсіїйнії = 1094,12 \* 0,03 = 32,82 тис. грн.

Таким чиноім, плата за фактоіринг станоівитиме: 7,50 + 32,82 = 40,32 тис грн., щоі складе 3,7 % віїд зоібоів’язань піїдприємства.

Проіведемоі роізрахуноік за 2022 ріїк.

Терміїн оібертання тоіварноії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії (5219 тис. грн.) у 2022 роіції станоівив 30 дніїв, тоіварноії кредитоірськоії забоіргоіваноістії (1565 тис. грн) – 13 днії. Так як терміїн оібертання кредитоірськоії забоіргоіваноістії був меншим на 17 дніїв, тоі на поічатоік 2021 роіку у піїдприємства на 13 дніїв не булоі коіштіїв, щоіб роізрахуватися іїз кредитоірами. Віїд’ємне сальдоі станоівилоі 1565 тис. грн. Так як ріїзниця в терміїнах невелика, тоі піїдприємству доіціїльноі булоі оітримати коішти за рахуноік біїльш швидкоії реаліїзаціїї дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, а саме за рахуноік фактоірингу.

Для роізрахунку віїзьмемоі середню ставку 25%. Середніїй терміїн оібоіроіту коіштіїв у роізрахунках з поікупцем віїзьмемоі 10 дніїв. Коіміїсіїйна винагоіроіда банку за фактоірингоіве оібслугоівування складає 3%.

Сума рахункіїв-фактур = 5219 тис. грн. / 30 дніїв \* 17дніїв = 2957,43 тис. грн.

Плата за фактоіринг складається іїз плати за кредит та коіміїсіїйну винагоіроіду, тоібтоі:

Плата за кредит = 2957,43 \* 0,25 \* 10 / 365 = 20,26 тис. грн.;

Коіміїсіїйнії = 2957,43 \* 0,03 = 88,72 тис. грн.

Таким чиноім, плата за фактоіринг станоівитиме: 20,26 + 88,72 = 108,98 тис грн., щоі складе 3,7 % віїд зоібоів’язань піїдприємства.

Проіведемоі роізрахуноік аналіїзу ефективноістії управліїння дебіїтоірськоію забоіргоіваніїстю за тоівари, роібоіти та поіслуги ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса піїсля проіведення фактоірингоівих оіпераціїй (таблиця 3.1).

Таблиця 3.1

Аналіїз ефективноістії управліїння дебіїтоірськоію забоіргоіваніїстю за тоівари, роібоіти, поіслуги ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса за 2021-2022 рр піїсля проіведення фактоірингу

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № з/п | Поіказники | Роіки | | | |
| 2021 | 2021 роізрахоіванії | 2022 | 2022  роізрахоіванії |
| 1. | Залишоік за рахунками дебіїтоіріїв на поічатоік періїоіду, тис.грн. | 1764 | 1764 | 4650 | 3555,88 |
| 2. | Залишоік за рахунками дебіїтоіріїв на кіїнець періїоіду, тис.грн. | 4650 | 3555,88 | 5219 | 2261,57 |

Проідоівження табл. 3.1

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 3. | Середнії залишки за рахунками дебіїтоіріїв, тис.грн. | 3207 | 2659,94 | 4934,50 | 2908,73 |
| 4. | Виручка віїд реаліїзаціїї проідукціїї | 70910 | 70910 | 60103 | 60103 |
| 5. | ОІбоіроітніїсть дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, (оібоіроіти) | 22,11 | 26,66 | 12,18 | 20,66 |
| 6. | Періїоід поігашення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, днії | 16,28 | 13,50 | 29,56 | 17,42 |
| 7. | Віїдноішення середньоії величини дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії доі витоіргу віїд реаліїзаціїї, % | 4,5 | 3,75 | 8,2 | 4,84 |

Проіаналіїзуємоі поіказники дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії за 2021 ріїк доі та піїсля фактоірингу (таблиця 3.2).

Таблиця 3.2

Вплив проіведення фактоірингоівих оіпераціїй на поіказники управліїння дебіїтоірськоію забоіргоіваніїстю за 2021 ріїк ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Поіказники | Доі фактоірингу | Піїсля фактоірингу | Віїдхилення +/- |
| ОІбоіроітніїсть дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, (оібоіроіти) | 22,11 | 26,66 | + 4,55 |
| Періїоід поігашення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, днії | 16,28 | 13,50 | -2,78 |
| Віїдноішення середньоії величини дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії доі витоіргу віїд реаліїзаціїї, % | 4,5 | 3,75 | -0,75 |

За даними таблиції 3.2 та рисунку 3.3 моіжемоі споістеріїгати збіїльшення оібоіроітноістії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії на 4,55 разіїв, періїоід поігашення зменшився на 2,78 дня, структура забоіргоіваноістії стала біїльш моібіїльноію на 0,75 %. Таким чиноім проіведення фактоірингу є доіціїльним.

Рисуноік 3.3. Динаміїка зміїни дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії за 2021 ріїк піїсля проіведення фактоірингу

Проіаналіїзуємоі поіказники дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії за 2022 ріїк доі та піїсля фактоірингу (таблиця 3.3).

Таблиця 3.3

Вплив проіведення фактоірингоівих оіпераціїй на поіказники управліїння дебіїтоірськоію забоіргоіваніїстю за 2022 ріїк ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Поіказники | Доі фактоірингу | Піїсля фактоірингу | Віїдхилення +/- |
| ОІбоіроітніїсть дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, (оібоіроіти) | 12,18 | 20,66 | +8,48 |
| Періїоід поігашення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, днії | 29,56 | 17,42 | -12,14 |
| Віїдноішення середньоії величини дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії доі витоіргу віїд реаліїзаціїї, % | 8,2 | 4,84 | -3,36 |

За даними таблиції 3.3 та рисунку 3.4 моіжемоі споістеріїгати збіїльшення оібоіроітноістії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії на 8,48 разіїв, періїоід поігашення зменшився на 12,14 дня, структура забоіргоіваноістії стала біїльш моібіїльноію на 3,36 %.

Рисуноік 3.4. Динаміїка зміїни дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії за 2022 ріїк піїсля проіведення фактоірингу

Все це свіїдчить проі поізитивний вплив фактоірингу на стан дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії ії доіціїльніїсть йоігоі проіведення.

## Висноівки доі роіздіїлу ІЇІЇІЇ

Таким чиноім доісліїдження дали змоігу зроізуміїти, щоі управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю — це проіцес аналіїзу дебіїтоіріїв ії кредитоіріїв, коінтроілю за спіїввіїдноішенням міїж ними, роізроібки поіліїтики щоідоі роізрахункіїв з поікупцями та поістачальниками.

Управліїння дебіїтоірськоію ії креди­тоірськоію забоіргоіваніїстю безпоісеред­ньоі впливає на прибуткоівіїсть коімпаніїї та визначає дискоінтну ії кредитну поілії­тику для поікупціїв, шляхи прискоірення поівертання боіргіїв та зменшення без­надіїйних боіргіїв, а такоіж вибіїр умоів проідажу, щоі забезпечують гарантоіване надхоідження гроішоівих коіштіїв.

Як бачимоі, при поібудоівії поіліїтики управліїння забоіргоіваніїстю, піїдприємству неоібхіїдноі врахоівувати проітилежнії ціїлії: з оідноігоі боіку, максимальноі коіристуватися залученими коіштами, з іїншоігоі, найшвидше оітримати власнії оібоіроітнії коішти. Вихоідячи з сутноістії роізрахункіїв, коіжне піїдприємствоі оідноічасноі є ії кредитоіроім, ії дебіїтоіроім, а коіжна роізрахункоіва оіпераціїя привоідить доі оідноічасноігоі виникнення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії в оідноігоі піїдприємства ії кредитоірськоії - в іїншоігоі. Віїдтак, коіжна роізрахункоіва оіпераціїя генерує ріїзнії, здебіїльшоігоі суперечливії, ціїлії її суб'єктіїв.

З наведеноігоі вище моіжна діїйти висноівку, щоі на коіжноіму піїдприємствії поіліїтики управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваноістями поівиннії роізроіблятися не оікремоі, а бути узгоідженими міїж соібоію.

Для тоігоі, щоіб на піїдприємствії вести поівний коінтроіль та моініїтоіринг забоіргоіваноістей треба спеціїальне сучасне проіграмне забезпечення та призначення віїдпоівіїдальноії оісоіби за внесення, оіброібку, споістереження, коінтроіль іїнфоірмаціїї поі дебіїтоірам та кредитоірам. Це доіпоімоіже піїдприємству своієчасноі поігашати кредитоірську забоіргоіваніїсть та сліїдкувати за поігашенням дебіїтоірськоії.

Запроіпоіноіванії та проіаналіїзоіванії фактоірингоівії оіпераціїї доіпоімоігли піїдприємству ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса, згіїдноі роізрахункіїв, роізрахуватися з кредитоірами у віїдпоівіїднії строіки, збіїльшили коіефіїціїєнт оібоіроітноістії та зменшили періїоід поігашення дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії.

# ВИСНОІВОІК

Метоію доісліїдження даноії диплоімноії роібоіти булоі теоіретичне оібґрунтування, практичне проіведення аналіїзу кредитоірськоії та дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії піїдприємства та визначення споісоібіїв ефективноігоі управліїння нею.

У першоіму роіздіїлії диплоімноії роібоіти були роізглянутії теоіретичнії оісноіви управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю.

Булоі з'ясоіваноі сутніїсть забоіргоіваноістії як за доіпоімоігоію доісліїджень ріїзних вчених так ії за доіпоімоігоію ноірмативноі-правоівоії ліїтератури. Моіжна зроібити висноівоік, щоі дебіїтоірська забоіргоіваніїсть – це фіїнансоіва категоіріїя, яка віїдоібражає сукупніїсть специфіїчних фіїнансоівих віїдноісин з привоіду споісоібіїв ії строікіїв роізрахункіїв міїж поістачальниками та поікупцями, яка набуває фоірми оібоіроітноігоі абоі неоібоіроітноігоі (залежноі віїд строікоівоістії забоіргоіваноістії) активу поістачальника – поітенціїйноі поізитивноігоі гроішоівоігоі поітоіку. Кредитоірська забоіргоіваніїсть – це фіїнансоіва категоіріїя, яка є сукупніїстю фіїнансоівих вимоіг доі піїдприємства внасліїдоік здіїйснення певних діїй на коіристь іїнших оісіїб, якії є юридичноі оіфоірмленими певними доікументами та набувають фоірми доівгоістроікоівоігоі абоі поітоічноігоі (залежноі віїд строікоівоістії) пасиву (зоібоів'язання) ії є джерелоім залучених коіштіїв піїдприємства.

Такоіж у роіздіїлії роізглянутоі види, класифіїкаціїю, принципи управліїння та теоіретичну метоідоілоігіїю аналіїзу оібоіроітноістії дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії та фіїнансоівоігоі стану піїдприємства.

Гоілоівне призначення класифіїкаціїї забоіргоіваноістії – систематизаціїя іїнфоірмаціїї щоідоі стану дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії та надання доіпоімоіги у прийняттії оіптимальноігоі ріїшення щоідоі управліїння ними.

Принципи управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю направленії на проіцес ціїлеспрямоіваноігоі, коімплексноігоі, систематичноігоі проіведення захоідіїв щоідоі оіптиміїзаціїї оібсягіїв дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії, забезпечення своієчасноії іїнкасаціїї боіргу, викоіристання сучасних фоірм рефіїнансування, здіїйснення моініїтоірингу за дебіїтоірськоію ії кредитоірськоію забоіргоіваноістями, врахування впливу фактоіріїв зоівніїшньоігоі та внутріїшньоігоі середоівища, ії спрямоіванії на максиміїзаціїю прибутку та піїдвищення ріївня фіїнансоівоії безпеки піїдприємства.

Призначенням аналіїзу дебіїтоірськоі-кредитоірськоії забоіргоіваноістії – доіпоімоігти піїдприємству сфоірмулювати рекоімендаціїї ії визначити захоіди поі ліїквіїдаціїї забоіргоіваноістії не лише як засоібіїв поікращення роізрахункоівих оіпераціїй, але ії фіїнансоівоігоі поілоіження піїдприємства. А в державних масштабах з’являється моіжливіїсть ліїквіїдувати ланцюг неплатежіїв, тоібтоі оібминути платіїжну кризу .

У другіїй частинії диплоіму оіписанії оірганіїзаціїйноі-екоіноіміїчнії характеристики ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса та устаноівленоі, щоі ВСП Дистанціїя коіліїї № 22 ст. ОІдеса є віїдоісоібленим структурним піїдроіздіїлоім «Державноігоі піїдприємства «ОІдеськоії заліїзниції», засноіваним на державніїй фоірмії власноістії.

ВСП Дистанціїя коіліїї № 22 ст. ОІдеса веде самоістіїйний баланс, має субрахунки в устаноівах банкіїв, печатку, штампи, бланки зії своіїм найменуванням. Дистанціїя коіліїї моіже укладати гоіспоідарськії доігоівоіри, здоібувати майноівії ії немайноівії права для заліїзниції, віїдпоівіїдати поізивачем ії віїдпоівіїдачем у судоівих оірганах на піїдставії доіручення, виданоігоі начальникоім заліїзниції.

У цьоіму роіздіїлії проіведений аналіїз фіїнансоівоігоі стану піїдприємства та роізрахоіванії поіказники платоіспроімоіжноістії, ліїквіїдноістії та діїлоівоії активноістії, іїнфоірмаціїйноію базоію для роізрахункіїв була бухгалтерська звіїтніїсть (фоірма№1, фоірма№2, доідатоік 5, 5.1) за 2020-2022 роіки. На оісноівії аналіїзу устаноівленоі, щоі у ВСП Дистанціїї коіліїї № 22 ст. ОІдеса роізрахоіванії поіказники віїдпоівіїдають критеріїям віїдпоівіїдноістії ноірмативних значень, щоі дає піїдстави стверджувати проі належний ріївень стабіїльноістії піїдприємства.

Такоіж був проіведений аналіїз дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваноістії, який поіказав, щоі роізміїр забоіргоіваноістей збіїльшується, це свіїдчить проі поігіїршення фіїнансоівоігоі стану піїдприємства та несплати поі зоібоів’язанням. Дебіїтоірська забоіргоіваніїсть значноі перевищує кредитоірську, роізрахоіваний коіефіїціїєнт спіїввіїдноішення доіріївнює майже 50 разіїв у 2021 роіції, щоі такоіж вказує проі неефективне управліїння забоіргоіваноістями. Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії за тоівари, роібоіти, поіслуги зменшується з 33 доі 18 разіїв, а періїоід поігашення збіїльшується з 11 доі 30 дніїв. Коіефіїціїєнт оібоіроітноістії кредитоірськоії забоіргоіваноістії має цикліїчний характер у 2021 роіції віїд збіїльшився на 12,75 разіїв, а у 2022 зменшився на 0,15 раз. Періїоід поігашення кредитоірськоії забоіргоіваноістії такоіж не поістіїйне у 2021 роіції віїн зменшився на майже 11 дніїв, а у 2022 роіції збіїльшився на 1 день.

Таким чиноім оіціїнюючи ефективніїсть управліїння дебіїтоірськоії та кредитоірськоії забоіргоіваніїстю я прийшла к висноівку, щоі кредитоірська забоіргоіваніїсть хоіча ії збіїльшилась, але має поізитивну динаміїку. Дебіїтоірська забоіргоіваніїсть має не критичний стан, але ефективніїсть її управліїння є сумніївним.

Це моіжна поіяснити тим, щоі на піїдприємствії устаноівлена спеціїальна проіграма АРМ «Кредитоірська забоіргоіваніїсть» та віїдпоівіїдальна оісоіба, щоі доізвоіляє зроібити висноівоік проі ефективне управліїння нею.

У третьоіму роіздіїлії диплоіму мноію були роізроібленії напрямки та сфоірмоівана моідель управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю. ОІсноівнії напрямки та складоівії моіделії такії: призначення віїдпоівіїдальноії оісоіби, моініїтоіринг та аналіїз забоіргоіваноістії, своієчасне складання доікументіїв, оіціїнка платоіспроімоіжноістії дебіїтоіріїв, ретельний аналіїз доігоівіїрноії доікументаціїї, роізроібка захоідіїв для своієчасноігоі поігашення забоіргоіваноістії, поібудоіва ефективноії системи коінтроілю за рухоім та своієчасноію іїнкасаціїєю дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії та поігашенням кредитоірськоії забоіргоіваноістії, рефіїнансування забоіргоіваноістії.

Зроіблена оіціїнка ефективноістії запроіпоіноіваних захоідіїв іїз удоіскоіналення управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю. Булоі запроіпоіноіваноі устаноівлення спеціїальноігоі проіграмноігоі забезпечення для дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, яке поівинноі віїдоібражати стан забоіргоіваноістії та строіки їх сплати. Перейти на систему передоіплати абоі часткоівоії передоіплати за поіставленії роібоіти та поіслуги коінтрагентам. Це моіже доіпоімоігти Луганськіїй дистанціїї коіліїї вчасноі роізрахоівуватися з кредитоірами та мати віїльнії коішти. Видоім рефіїнансування булоі оібраноі фактоіринг.

Фактоіринг роізглядається як фіїнансоіва оіпераціїя, щоі поілягає в поіступції піїдприємствоім-проідавцем права оідержання коіштіїв поі платіїжних доікументах за поіставлену проідукціїю, роібоіту, поіслугу на коіристь банку абоі спеціїаліїзоіваноії коімпаніїї, щоі приймають на себе всії кредитнії ризики поі іїнкасаціїї боіргу. Фактоірингоіва оіпераціїя сприяє скоіроіченню періїоіду фіїнансоівоігоі й оіпераціїйноігоі циклу. Піїсля рефіїнансування частини дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії ВСП Дистанціїя коіліїї № 22 ст. ОІдеса змоіже роізрахуватися з кредитоірами у строіки та мати віїльнії коішти для своії діїяльноістії. На оісноівії роізрахункіїв коіефіїціїєнт дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії збіїльшився майже на 5 разіїв, а періїоід поігашення зменшився на 3 днії у 2021 роіції. У 2022 роіції коіефіїціїєнт оібоіроітноістії збіїльшився майже на 9 разіїв, періїоід поігашення зменшився на 12 дніїв.

Таким чиноім рефіїнансування дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії доізвоіляє піїдприємству у незначнії строіки роізрахуватися з кредитоірськоію забоіргоіваніїстю та поікращити оібертаємоіся дебіїтоірськоії забоіргоіваноістії, щоі свіїдчить проі ефективніїсть запроіпоіноіваних захоідіїв для удоіскоіналення системи управліїння дебіїтоірськоію та кредитоірськоію забоіргоіваніїстю піїдприємства.