

«Нюансы расчета и анализа показателя оборачиваемости дебиторской задолженности»

Показатель оборачиваемости активов характеризует скорость превращения (перехода) актива из одного состояния в другое.

Самый простой операционный цикл можно представить следующим образом: «товар – деньги». Даже в условиях отсутствия дебиторской задолженности в расчетах за товар, необходим некий период времени обращения запасов товара (нахождения на складе и в пути) до того, как товар перейдет в форму денег.

В условиях предоставления рассрочки платежа покупателям и заказчикам, операционный цикл усложняется и представляется как: «товар – дебиторская задолженность - деньги». В данном случае, операционный цикл состоит из периода обращения запасов товара и периода превращения дебиторской задолженности в деньги.

У финансистов часто возникает вопрос – как правильно рассчитывать оборачиваемость дебиторской задолженности: по показателю выручки или по показателю поступления денежных средств от покупателей и заказчиков.

Давайте представим, что срок погашения дебиторской задолженности известен, наиболее вероятен и составляет, например, 10 дней.

Это означает, что через 10 дней после отгрузки товара происходит его оплата.

При этом месячный размер выручки составляет 1000 руб., а дебиторская задолженность на начало месяца отсутствует.

Тогда информацию о движении дебиторской задолженности за месяц можно представить следующим образом:

Дебиторская задолженность на начало месяца	Увеличение дебиторской задолженности за месяц (Выручка по продажам на условиях отсрочки платежа)	Погашение (возврат) дебиторской задолженности за месяц (Поступление денежных средств от покупателей)	Дебиторская задолженность на конец месяца
Гр.1	Гр.2	Гр.3	Гр.4
0	1000	666,67 (1000 / 30 * 20)	333, 33 (1000 / 30 * 10)

Расчет погашения дебиторской задолженности (поступления денежных средств) по графе 3: исходим из предположений о том, что все отгрузки, совершаемые до 20 числа включительно – будут оплачены в этом месяце.

Расчет дебиторской задолженности на конец месяца по графе 4: исходим из предположения о том, что все отгрузки, совершаемые после 20 числа - будут оплачены в следующем месяце.

Теперь в качестве проверки рассчитаем оборачиваемость дебиторской задолженности, по представленным выше данным.

Оборачиваемость, в кол-ве оборотов = Выручка / Дебиторскую задолженность;

Оборачиваемость, в кол-ве оборотов = $1000 / 333,33 = 3$ оборота;

Оборачиваемость, в днях: $30/3 = 10$ дней.

Обратите внимание на то, что по результатам проверки мы вышли на срок погашения дебиторской задолженности ровно в 10 дней, используя в формуле расчета оборачиваемости показатель выручки. Так как **дебиторская задолженность**

на начало месяца отсутствует, фактором, определяющим остаток дебиторской задолженности на конец месяца - является выручка текущего месяца.

Но, если у предприятия есть дебиторская задолженность на начало месяца и составляет, например 100 руб., то расчет меняется:

Информация о движении дебиторской задолженности за месяц (при наличии непогашенной дебиторской задолженности на начало месяца):

Дебиторская задолженность на начало месяца	Увеличение дебиторской задолженности за месяц (Выручка по продажам на условиях отсрочки платежа)	Погашение (возврат) дебиторской задолженности за месяц (Поступление денежных средств от покупателей)	Дебиторская задолженность на конец месяца
Гр.1	Гр.2	Гр.3	Гр.4
100	1000	766,67 <i>(100+1000 / 30 * 20)</i>	333, 33 <i>(100+1000-766,67)</i>

Расчет погашения дебиторской задолженности (поступления денежных средств) по графе 3: исходим из предположений о том, что все отгрузки, совершаемые до 20 числа включительно – будут оплачены в этом месяце, и дебиторская задолженность на начало месяца (*точный срок обращения которой мы не знаем*) будет погашена в этом месяце.

Расчет дебиторской задолженности на конец месяца по графе 4: остаток дебиторской задолженности на начало периода + выручка – поступление денежных средств от покупателей.

Теперь рассчитаем оборачиваемость дебиторской задолженности, по представленным выше данным.

Оборачиваемость, в кол-ве оборотов = Поступление денежных средств / Среднюю дебиторскую задолженность;

Оборачиваемость, в кол-ве оборотов = $766,67 / (333,33 + 100) * 0,5 = 3,54$ оборота;

Средняя оборачиваемость, в днях: $30 / 3,54 = 8,47$ дней.

Фактором, определяющим остаток дебиторской задолженности на конец месяца - является не только выручка текущего месяца, но и погашение дебиторской задолженности, уже существующей на начало месяца (и образовавшейся ранее исходя из выручки предшествующих периодов).

Таким образом, производить расчет оборачиваемости дебиторской задолженности по показателю выручки целесообразно лишь в одном случае – если отсутствует дебиторская задолженность на начало периода.