

УДК 631.16

СОСТОЯНИЕ И ПРОБЛЕМЫ ЗАДОЛЖЕННОСТИ В АГРАРНЫХ ФОРМИРОВАНИЯХ STATUS AND PROBLEMS OF THE FORMATION OF AGRICULTURAL DEBT

М.Л. Яшина, А.Б. Яшин, Н.М. Нейф
M.L. Yashina, A.B. Yashin, N.M. Neif

Ульяновская государственная сельскохозяйственная академия
The Ulyanovsk State Agricultural Academy

In article the current state of debtor and creditor debts of the agricultural organizations is considered. Losses of the enterprises of agrarian sphere from presence of a debt receivable are calculated and communication of size of accounts payable with solvency of the enterprises of agriculture is spent. Foreign experience of the decision of problems of debts of agricultural commodity producers is resulted.

В условиях трансформации экономических отношений в России, становления рыночной инфраструктуры и свободного ценообразования наряду с положительными результатами в этом процессе наблюдается немало негативных моментов и проблем. Их проявление связано с воздействием инфляционного фактора, ведущего к обесцениванию средств предприятия, а также к росту взаимной задолженности хозяйствующих субъектов во всех отраслях народного хозяйства. Платежный кризис охватил все сферы и, в особенности, отрасль сельскохозяйственного производства.

В 2009 г. из общего числа предприятий аграрной сферы более одной трети организаций имели просроченную кредиторскую задолженность (табл. 1) и почти столько же (36,6%) - просроченную дебиторскую задолженность.

Сумма просроченной суммарной задолженности на конец 2009 г. составила 33,6 млрд руб., что выше уровня прошлого года на 1,8 млрд руб. (табл. 2). Сумма просроченной кредиторской задолженности по состоянию на 1 января 2010 г. составила 25,8 млрд руб., что на 13,8 млрд руб. больше, чем на 1 января 2008 г.

Среди просроченной кредиторской задолженности преобладает задолженность поставщикам, ее размер к концу 2009 г. составил 16,5 млрд руб. Динамика просроченной задолженности перед бюджетом и внебюджетными фондами положительна, хотя ее совокупный размер близок к 5 млрд руб.

Несколько более благоприятна ситуация с состоянием дебиторской задолженности. Размер просроченной дебиторской задолженности к концу 2009 г. составил 12,5 млрд руб., что ниже показателя 2007 г. на 5,2 млрд руб. Однако ее величина в целом имеет негативную тенденцию роста со 170,8 млрд руб. в 2007 г. до 236,3 млрд руб. в 2009 г. Рост составил 65,5 млрд руб.

Таким образом, положение в этом секторе экономики, хотя и имеет тенденцию к улучшению, остается напряженным.

Таблица 1. - Число сельскохозяйственных организаций, имевших просроченную кредиторскую и дебиторскую задолженность (на конец года) [2]

Показатели	2007 г.		2008 г.		2009 г.	
	всего, тыс.	в % от общего числа организаций	всего, тыс.	в % от общего числа организаций	всего, тыс.	в % от общего числа организаций
Организации, имевшие просроченную кредиторскую задолженность	7	50,6	3	41,6	3	37,0
в том числе:						
поставщикам	6	43,6	3	36,6	2	32,3
в бюджет	5	34,6	5	25,5	5	21,8
по кредитам и займам	2	13,0	0,7	8,3	0,5	6,9
Организации, имевшие просроченную дебиторскую задолженность	7	45,8	3	40,4	3	36,6
в том числе задолженность покупателей	6	43,0	3	38,0	2	34,7

При выработке политики с дебиторами субъектам хозяйствования важно помнить, что сегодняшние деньги дороже тех, что будут в будущем, поскольку и сегодня можно вложить денежные средства и получить, к какому-то моменту времени в будущем прибыль.

На предприятиях аграрной сферы размер дебиторской задолженности имеет тенденцию к росту. Для определения сегодняшней стоимости дебиторской задолженности применим метод дисконтирования. Дисконтирование – это процесс определения сегодняшней (т.е. текущей), стоимости денег, когда известна их будущая стоимость. Имея дебиторскую задолженность нужно знать, что происходит постоянное обесценивание денег, упускается возможность получения дохода от использования денежных средств.

Оценку дебиторской задолженности проведем по следующей формуле:

$$K = \frac{K_i}{(1 + n)^i} \quad (1)$$

где K – текущая оценка дебиторской задолженности

K_i – размер дебиторской задолженности

n – коэффициент дисконтирования (т.е. норма доходности, или процентная ставка); в нашем случае он равен официальному уровню инфляции, размер которой в 2008 г. составлял 13,3%, а в 2009 г. – 8,8%;

t – фактор времени (число лет)

Таблица 2. - Задолженность сельскохозяйственных организаций (на конец года, млрд руб.)^[2]

Показатели	2007 г.	2008 г.	2009 г.
Суммарная задолженность по обязательствам	684,3	854,9	991,0
в том числе просроченная	46,8	31,8	33,6
Из суммарной задолженности:			
Кредиторская задолженность	210,8	240,9	268,0
в том числе просроченная	39,6	27,1	25,8
Из общей суммы кредиторской задолженности:			
зadолженность поставщикам	133,2	157,5	169,5
в том числе просроченная	22,1	17,0	16,5
зadолженность в бюджеты всех уровней	13,9	11,4	11,9
в том числе просроченная	6,7	3,5	3,1
зadолженность по платежам в государственные внебюджетные фонды	10,2	6,4	6,1
в том числе просроченная	5,5	2,2	1,8
Задолженность по кредитам банков и займам	473,5	614,0	723,0
в том числе просроченная	7,2	4,7	7,8
Дебиторская задолженность	170,8	201,1	236,3
в том числе просроченная	17,7	15,0	12,5
Из общей суммы дебиторской задолженности:			
зadолженность покупателей	101,2	115,4	131,0
из нее просроченная	13,7	11,3	9,6
по полученным векселям	0,2	0,2	0,2
из нее просроченная	0,01	0,01	-
государственных заказчиков по оплате за поставленную продукцию	0,1	0,1	0,1
из нее просроченная	0,01	0,01	0,02

Применим эту формулу для определения потерь в сельском хозяйстве, вызванных наличием дебиторской задолженности. Среднегодовой отток дебиторской задолженности в 2008 г. и 2009 г. составил 185,95 млрд руб. и 218,7 млрд руб., соответственно, тогда текущая стоимость равна:

$$K_{2008} = 185,95 / (1+0,133)^1 = 164,12 \text{ млрд руб.}$$

$$K_{2009} = 218,7 / (1+0,088)^1 = 201,01 \text{ млрд руб.}$$

Подсчитаем сумму денежных средств, которую теряют сельскохозяйственные организации, имея дебиторскую задолженность. Данные представим в таблице 3.

Потери в среднем за каждый год составляют почти 20 млрд руб. Это некий резерв улучшения платежеспособности предприятий аграрной сферы, использовать который может каждый субъект хозяйствования, проводя политику детального анализа и взыскания дебиторской задолженности и направляя эти средства на погашение имеющейся кредиторской задолженности.

Таблица 3. - Расчет потерь предприятий аграрной сферы от наличия дебиторской задолженности, млрд руб.

Показатели	2008 г.	2009 г.
Средние остатки дебиторской задолженности	185,95	218,7
Дебиторская задолженность в текущей оценке	164,12	201,01
Потери денежных средств от наличия дебиторской задолженности	21,83	17,69

Со стороны государства также принимаются меры по реструктуризации задолженности аграрных формирований, которые дают положительный эффект. Так, за период проведения мероприятий по реструктуризации задолженности в соответствии с Федеральным законом от 9 июля 2002 г. № 83-ФЗ «О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей» [3] приняли участие в программе финансового оздоровления 13,1 тыс. сельскохозяйственных товаропроизводителей. Сумма реструктуризированной задолженности по организациям, подписавшим соглашения на реструктуризацию долгов, на 1 января 2010 г. составила 85,6 млрд руб., что больше аналогичного показателя предшествующего года на 1,1 млрд руб. За время действия программы было списано задолженности по пеням и штрафам на сумму 30,5 млрд руб. Утратили право на реструктуризацию 5,9 тыс. организаций с суммой задолженности, равной 30,5 млрд руб.

Число организаций, завершивших реструктуризацию в связи с выполнением ее условий, увеличилось с 335 в 2008 г. до 419 в 2009 г., или на 84 единицы [1].

Таким образом, Закон о финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей, безусловно, является значимым шагом в решении вопроса «старой» задолженности сельскохозяйственных организаций, однако не решает всех проблем, связанных с состоянием задолженности и неплатежеспособностью в сельском хозяйстве. Так, на протяжении 2007-2009 гг. значение коэффициента текущей ликвидности предприятий аграрной сферы не достигало требуемых величин. При рекомендуемом значении 200%, его значение составляло в 2007 г. - 170,7%, в 2008 г. - 164,8%, в 2009 г. - 181,8% [2]. Около четверти всех организаций сельского хозяйства остаются убыточными, тогда как еще в 2008 г. таких было 20,9% (табл. 4). Суммы полученных убытков, полученных сельскохозяйственными предприятиями, составили в 2009 г. 27,5 млрд руб., что больше на 8 млрд руб. по сравнению с 2007 г.

Таблица 4. - Число убыточных организаций и сумма полученного убытка в сельском хозяйстве России ^[2]

Показатели	2007 г.	2008 г.	2009 г.
Число убыточных организаций всего, тыс.	3,7	1,8	1,8
в процентах от общего числа организаций	24,6	20,9	25,2
Сумма убытка, млрд руб.	19,5	23,5	27,5

Смягчить последствия платежного кризиса каждый субъект хозяйствования может путем разработки и осуществления грамотной политики в сфере расчетно-платежных отношений. При ее выработке целесообразно изучение зарубежного опыта организации расчетов.

В зарубежной практике расчетов с поставщиками и покупателями в сельском хозяйстве получили широкое распространение такие формы взаимоотношений, как форвардные и фьючерсные сделки.

В самом общем представлении форвардные контракты предполагают оплату товара по заранее оговоренной цене до поставки, а иногда и до производства товара. Используя данный способ реализации своей продукции, сельскохозяйственные предприятия сводят к минимуму свои потери от нежелательных колебаний будущих цен на рынке.

Использование форвардных контрактов является весьма эффективной, а на Западе и очень популярной формой управления риском в сельском хозяйстве.

В настоящее время сделки, близкие по своему содержанию к форвардным контрактам, уже заключаются перерабатывающими предприятиями, заинтересованными в получении необходимых объемов сельскохозяйственного сырья. В ряде случаев денежные средства выделяются производителю даже до начала процесса производства.

Единственным риском, при выборе в пользу форвардных контрактов, остается риск, связанный с производством продукции, тогда как при отказе от них предприятию придется сталкиваться как с производственным, так и ценовым рисками. Следует заметить, что на практике сельскохозяйственные предприятия могут выбрать и смешанную стратегию, т.е. часть продукции реализовать через форвардные контракты, часть на рынке наличных сделок и т.д.

Еще одним мощным средством управления риском в сельском хозяйстве является хеджирование. В последнее время этот способ получил распространение на Западе, где он широко используется менеджерами сельскохозяйственных предприятий.

Хеджирование означает действие по уменьшению или компенсации подверженности риску от неблагоприятных изменений рыночных условий в будущем. Основной задачей хеджирования является защита предпринимателя от неблагоприятных изменений на рынке. Более узкой задачей является получение прибыли вследствие благоприятных изменений. На практике хеджирование реализуется с помощью специальных рыночных инструментов (опционов и фьючерсов).

Некоторые из вышеперечисленных способов могут быть использованы только при условии наличия развитых рыночных инфраструктур. Рассматрива-

емые способы минимизации рисков для сельского хозяйства РФ имеют пока в большей степени теоретическое значение. Однако в ближайшем будущем именно они могут приобрести важное практическое значение.

Важнейшее экономическое значение фьючерсных сделок состоит в том, что они обеспечивают страхование участников аграрного рынка от возможных потерь в случае изменения рыночных цен при заключении сделки на реальный товар. Эту сделку заключают в расчёте на перепродажу договоров до наступления срока поставки товара и извлечения прибыли за счёт постоянного колебания цен на бирже. Эти сделки позволяют уменьшить риск, связанный с резкими и значительными колебаниями цен, сделать более прогнозируемой хозяйственную деятельность, удешевить кредит и т.д.

Так, например фьючерсный рынок Китая стабильно расширяется, в 2008 г. товарные фьючерсные сделки составили 26% от всего количества в мире, из них фьючерсные сделки по сельхозпродукции составили 49% в мире. По 10 основным наименованиям сельхозпродукции всемирных сделок - 6 с фьючерсного рынка Китая, отмечает газета «Жэньминь жибао».

Первым наименованием на мировом фьючерсном рынке является кукуруза, она стоит на втором месте по объему после сделок с нефтью. С сентября 2004 г., когда в стране восстановился выход на рынок, до конца августа этого года объем фьючерсных сделок по кукурузе составил 398 млн., сумма сделок составила 6358,3 млрд. юаней, объем оплаты ценных бумаг - 1 млн. 969 тыс. тонн. Среди этих цифр в 2008 г. объем фьючерсных сделок по кукурузе достиг 135 млн., что стало фьючерсным контрактом по самому большому объему среди сделок в Китае, а в мире среди фьючерсных контрактов на сельхозпродукцию эта сделка заняла первое место [4].

Одной из разновидностей расчётных операций, получивших распространение в зарубежной сельскохозяйственной практике, выступают факторинговые операции - это операции по покупке у поставщика права на получение платежа с плательщика за поставленные товары, выполненные работы и оказанные услуги. Факторинговая организация заключает трёхсторонние договоры на определенный срок с поставщиками и плательщиками, в соответствии с которыми гарантирует поставщикам оплату счетов, выставляемых на данных плательщиков через счёт факторинга. Эти операции способствуют ускорению расчётов, экономии оборотных средств предприятий.

Факторинг выгоден для клиента, так как способствует ускорению оборачиваемости оборотных средств, сокращению затрат, связанных с взиманием дебиторской задолженности, оплатой процентов за кредит, упрощению взаимоотношений с банками. За оказание факторинговых услуг банк взимает комиссионное вознаграждение, покрывающее затраты на осуществление факторинга, включая процентную ставку по использованным кредитным ресурсам, и обеспечивающие прибыль. Факторинг - один из существенных источников доходов банков.

По данным международной факторинговой ассоциации FCI (Factors Chain International), объем рынка факторинга в 2007 г. составил 1,29 трлн. евро, увеличившись за год на 15%. Безусловный лидер мирового рынка - Великобритания,

здесь этот сектор составляет 13% ВВП, ежегодно увеличиваясь на 15%. Крупными игроками являются также Италия, Франция, Германия, Испания, Ирландия, Нидерланды, а из неевропейских государств — США, Япония, Тайвань, Австралия, Бразилия. Анализируя отношение оборота по факторингу к ВВП, можно сделать вывод, что наибольшее значение факторинг имеет в экономике таких стран, как Великобритания, Италия, Португалия, Кипр. В России, Австрии, США и Германии оборот по факторингу составляет не более 2% ВВП [5].

Факторинг означает не только возможность для бизнеса получить финансирование под уступку денежного требования, другими словами, «обналичить дебиторку», но и застраховать риски по платежам.

Факторы совмещают роль кредитора, страховой компании, коллекторско-го и консалтингового агентств, т.е. «четыре в одном». Альтернативой факторингу, как говорят аналитики, могут выступать торговое финансирование, краткосрочное кредитование, овердрафт, цессия. Преимущества факторинга, в сравнении с кредитными продуктами: отсутствие традиционного залогового обеспечения или поручительства, и, следовательно, расходов на оформление залогового обеспечения, нет необходимости поддержания оборотов по расчетному счету.

Факторинг является стратегически важным инструментом для аграрного сектора экономики. Он, по сути, замещает товарное кредитование (товарный кредит - это дебиторская задолженность, отгрузка товара в кредит с отсрочкой платежа означает открытие риска неоплаты товара). Факторинг, по сути, - прежде всего, инструмент, обеспечивающий рост продаж сельскохозяйственной продукции без риска увеличения просроченной задолженности покупателей. При факторинге не требуется оформлять такое множество документов, как при кредите.

Факторинговое финансирование выплачивается автоматически при предоставлении накладной и счета-фактуры. Кредит требует погашения в строго определенный срок, а факторинговое финансирование выплачивается в день поставки товара и находится в обороте у поставщика до тех пор, пока он осуществляет отгрузку. Одно из основных преимуществ факторинга в том, что он не требует залога, и за счет этого упрощается привлечение оборотных средств.

Как известно, очень часто малые предприятия не могут получить в банке средства по схеме стандартного кредитования - их финансовое состояние не удовлетворяет требованиям банка. Факторинг позволяет решить эту проблему. Кроме того, этот инструмент означает зависимость объема средств, выплаченных в счет уступленных денежных требований заемщику (клиенту) от размера дебиторской задолженности - таким образом, финансирование может иметь широкие границы. Это преимущество как для клиента, так и для банка - ограничения в сфере расчетного кредитного лимита не являются объективными для максимально допустимого финансирования клиента.

Кроме того, сельскохозяйственные предприятия в сотрудничестве с факторами могут выходить на новые рынки сбыта и не опасаться работы с «темными лошадками» - факторы-лидеры рынка имеют информацию о сотнях тысяч дебиторов. На основании этой статистики определяются лимиты финансирования. Фактор предоставляет клиенту по его желанию информационное сопровождение,

например доступ к услуге интернет-факторинг, где в режиме онлайн клиент видит графики осуществления платежей своих контрагентов-дебиторов. Таким образом, клиенты получают консалтинговый сервис у профессиональных, имеющих опыт работы с товарными кредитами поисковиков, обладающих собственным скоринговым методом оценки рисков.

Поставщики имеют возможность переложить огромную часть работы с покупателями (дебиторами) на факторов и переключиться на решение других, более важных задач, развитие аграрного бизнеса.

«Факторинг будет пользоваться все большим спросом, - уверена заместитель начальника управления факторинговых операций НОМОС-БАНКа Анастасия Пахомова, - его использование означает привлечение в бизнес еще одного участника, не претендующего на вмешательство в бизнес и не влияющего на принятие решений, но предоставляющего средства для роста и развития, причем на постоянной основе (их не надо возвращать, как в случае с кредитом)» [5].

Таким образом, при решении проблемы задолженности в аграрном секторе экономики России имеет место зарубежный опыт использования сделок, позволяющих снизить риски и не допустить наличия, и тем более роста, просроченной задолженности.

Литература:

1. Национальный доклад «О ходе и результатах реализации в 2009 году государственной программы развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2008 - 2012 годы» // (Официальный сайт Министерства сельского хозяйства РФ: [сайт]. URL: <http://www.mcx.ru/>).
2. Основные показатели сельского хозяйства в России в 2009 г. М.: Росстат. - 2010.
3. О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей [Электронный ресурс]: федер. закон Рос. Федерации 9 июля 2002 г. № 83-ФЗ (ред. от 23.07.2008): <http://www.base.consultant.ru/>
4. Пахомова А.. Обналичить дебиторку [Электронный ресурс]: <http://www.nomos-factor.ru>
5. Фьючерсные сделки по сельхозпродукции Китая занимают около половины всех сделок в мире [Электронный ресурс]: <http://www.agrokuban.ru>