

ОСОБЕННОСТИ ФАКТОРИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ В ХОЛДИНГОВЫХ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ СТРУКТУРАХ

В Республике Беларусь при проведении факторинговых операций в качестве фактора выступает, как правило, банк. Для крупных платежеспособных предприятий предлагается им самим выполнять роль фактора, что позволяет сохранить денежные средства предприятия, не отчисляя банку факторинговую ставку. В этом случае возможно снижение данной ставки, которое выгодно кредитополучателю, но дебиторская задолженность дочерних компаний передается материнской, т.е. усиливается финансовая и управленческая нагрузка материнской компании.

Для управления дебиторской задолженностью в таких ситуациях предлагается использовать следующие коэффициенты.

1. Коэффициент финансовой нагрузки на материнскую компанию, который показывает, может ли материнская компания взять на себя задолженность дочерней. Он определяется как соотношение между просроченными дебиторскими задолженностями материнской и дочерней компаниями в днях. Если коэффициент нагрузки на материнскую компанию меньше 1, то принятие долгов дочерней компании является целесообразным. Если же коэффициент больше или равен 1, то материнской компании не рекомендуется работать с долгами дочерней.

Если материнская компания уже погасила дебиторскую задолженность, то коэффициент финансовой нагрузки можно рассчитать таким способом: сначала определяется процент выполнения материнской компанией договорных обязательств (рассчитывается как соотношение планового покрытия дебиторской задолженности материнской компании к фактическому покрытию), затем — процент невыполнения дочерней компанией договорных обязательств (рассчитывается как соотношение планового покрытия дочерней компанией дебиторской задолженности к количеству просроченных дней дочерней компанией), соотношение процента выполнения материнской компанией договорных обязательств к проценту невыполнения дочерней компанией договорных обязательств является коэффициентом нагрузки на материнскую компанию. Если данный коэффициент меньше или равен 1, то материнской компании не следует работать с дебиторской задолженностью дочерней компании.

2. Коэффициент управленческой нагрузки на работников холдинга, который также показывает целесообразность работы с долгом подразделения, но с учетом возможной загрузки персонала, работающего с дебиторской задолженностью. Он рассчитывается на основе соотношения количества клиентов с дебиторской

задолженностью материнской компании и количества работников, занятых этой сферой деятельности.

Этот коэффициент с учетом возможного увеличения клиентов дочерних компаний рассчитывается как соотношение коэффициента нагрузки на работников холдинга к количеству клиентов с дебиторской задолженностью дочерней компании.

Данный коэффициент должен быть больше или равен 1. Если же коэффициент меньше 1, то работники будут слишком нагружены, работая с дополнительными клиентами.

С учетом рассмотренных двух коэффициентов строится трехфакторная модель, в которой факторами являются: процент выполнения материнской компанией договорных обязательств, процент невыполнения дочерней компанией договорных обязательств и коэффициент нагрузки на работников материнской компании с учетом клиентов дочерней компании. Данная модель позволяет определить коэффициент управляемости дебиторской задолженностью всего холдинга. Если головное предприятие покрывает дебиторскую задолженность быстрее, то процент выполнения материнской компанией договорных обязательств растет. Также коэффициент нагрузки на работников материнской компании с учетом клиентов дочерней компании должен повышаться, а процент невыполнения дочерней компанией договорных обязательств — уменьшаться. В этом случае материнской компании будет легче работать с дебиторской задолженностью дочерней компании.

Источники

1. Факторинг как один из видов финансовых услуг [Электронный ресурс] // Бухгалтерский портал. — Режим доступа: <https://www.gb.by/izdaniya/glavnyi-bukhgalter/factoring-kak-odin-iz-vidov-finansovykh>. — Дата доступа: 03.04.2021.
2. Динамика кредиторской и дебиторской задолженности организаций Республики Беларусь [Электронный ресурс] // Национальный банк Республики Беларусь. — Режим доступа: <https://www.nbrb.by/publications/finstabrep/finstab2019.pdf>. — Дата доступа: 01.04.2021.
3. Обеспечение исполнения обязательств [Электронный ресурс] // Беззакон.net. — Режим доступа: <https://belzakon.net>. — Дата доступа: 01.04.2021.