

Кредитный риск сельскохозяйственной организации: анализ и способы управления

О. В. Новичкова[✉], А. В. Носов, О. А. Тагирова

Пензенский государственный аграрный университет, Пенза, Россия

[✉]E-mail: novichkova.o.v@pgau.ru

Аннотация. В условиях ограниченности свободных финансовых ресурсов хозяйствующих субъектов при осуществлении текущей деятельности возникает необходимость формирования грамотной кредитной политики при взаимодействии с контрагентами. Особенно актуально контролировать уровень кредитного риска организациям аграрной отрасли в силу ряда объективных причин, связанных со спецификой деятельности данной отрасли народного хозяйства. Особое значение имеет кассовый разрыв, т. к. получение основного дохода по произведенной продукции может быть отложено на неопределенный срок в связи с особенностями сложившейся ценовой политики. **Цель** настоящего исследования – разработка способов снижения кредитного риска в сельхозорганизации на основе оценки особенностей его формирования. **Методы.** В исследовании применены теоретические и эмпирические методы, включающие анализ, обобщение, изучение результатов деятельности. Результаты исследования были проанализированы и проинтерпретированы с учетом предыдущего анализа литературы и методологии. Были сделаны выводы о влиянии различных факторов на рассматриваемую проблему. На основе анализа данных и интерпретации результатов были сформулированы общие выводы, а также предложены рекомендации для практического применения исследования. **Результаты.** Изучены особенности возникновения дебиторской задолженности в организациях аграрной отрасли. На примере сельскохозяйственной организации региона изучены особенности формирования дебиторской задолженности, проведен анализ в разрезе основных контрагентов, с учетом основных показателей хозяйственной деятельности определены рейтинги дебиторов организации. На основе проведенного анализа предложены основные способы инкассации дебиторской задолженности с целью снижения уровня кредитного риска. **Научная новизна.** В статье представлен комплексный алгоритм формирования кредитной политики организации с учетом особенностей хозяйствования контрагентов.

Ключевые слова: кредитная политика, кредитный риск, дебиторская задолженность, аграрная отрасль, кредитный рейтинг дебиторов, расчеты с покупателями и заказчиками, кредитный лимит, инкассация дебиторской задолженности

Для цитирования: Новичкова О. В., Носов А. В., Тагирова О. А. Кредитный риск сельскохозяйственной организации: анализ и способы управления // Аграрный вестник Урала. 2025. Т. 25, № 4. С. 665–676. <https://doi.org/10.32417/1997-4868-2025-25-04-665-676>.

Дата поступления статьи: 27.09.2024, **дата рецензирования:** 27.12.2024, **дата принятия:** 21.01.2025.

Agricultural organization credit risk: analysis and management methods

O. V. Novichkova[✉], A. V. Nosov, O. A. Tagirova

Penza State Agrarian University, Penza, Russia

[✉]E-mail: novichkova.o.v@pgau.ru

Abstract. In the conditions of limited free financial resources of economic entities in the implementation of current activities, there is a need to form a competent credit policy when interacting with counterparties. It is especially important to control the level of credit risk for organizations in the agricultural sector due to a number of objective reasons related to the specifics of the activities of this sector of the national economy. Of particular importance is

the cash gap, since the receipt of the main income from manufactured products can be postponed indefinitely due to the peculiarities of the current pricing policy. **The purpose** of the study is a developing ways to reduce credit risk in an agricultural organization based on an assessment of the features of its formation. **Methods.** The study uses theoretical and empirical methods, including analysis, generalization, and study of the results of activities. The results of the study were analyzed and interpreted taking into account the previous analysis of the literature and methodology. Conclusions were made about the influence of various factors on the problem under consideration. Based on the analysis of the data and interpretation of the results, general conclusions were formulated, and recommendations for the practical application of the study were proposed. **Results.** The features of the emergence of accounts receivable in organizations in the agricultural sector were studied. Using the example of an agricultural organization in the region, the features of the formation of accounts receivable were studied, an analysis was carried out in the context of the main counterparties, and the ratings of the organization's debtors were determined taking into account the main indicators of economic activity. Based on the analysis, the main methods of collecting accounts receivable were proposed in order to reduce the level of credit risk. **Scientific novelty.** The article presents a comprehensive algorithm for forming the credit policy of an organization taking into account the specifics of the business of counterparties.

Keywords: credit policy, credit risk, accounts receivable, agricultural sector, credit rating of debtors, settlements with buyers and customers, credit limit, collection of accounts receivable.

For citation: Novichkova O. V., Nosov A. V., Tagirova O. A. Agricultural organization credit risk: analysis and management methods. *Agrarian Bulletin of the Urals*. 2025; 25 (04): 665–676. <https://doi.org/10.32417/1997-4868-2025-25-04-665-676>. (In Russ.)

Date of paper submission: 27.09.2024, **date of review:** 27.12.2024, **date of acceptance:** 21.01.2025.

Постановка проблемы (Introduction)

Значимость вопросов управления уровнем дебиторской задолженности хозяйствующего субъекта и контроля над этим уровнем обусловлена необходимостью постоянного осуществления ряда обязательных платежей, не зависящих от финансового результата его деятельности. Соответственно, отсутствие своевременно поступивших от покупателей платежей может поставить под угрозу нормальное функционирование предприятия-поставщика. Особенно актуально этот вопрос встает в организациях сельскохозяйственной отрасли, где велик кассовый разрыв в силу объективных причин. Рассмотрим динамику состояния платежей и расчетов в сельхозорганизациях Пензенской области за период 2021–2023 гг. (таблица 1) [1].

Данные таблицы 1 свидетельствуют о достаточной неплохой платежной дисциплине, однако дебиторская задолженность существенно превышает кредиторскую к концу анализируемого периода, следовательно, происходит отвлечение денежных средств из хозяйственного оборота, что может привести к нарушению финансовой устойчивости организаций в силу возникновения необходимости привлечения внешних финансовых ресурсов в больших объемах [2; 3].

Методология и методы исследования (Methods)

При проведении исследования были использованы статистические данные сборников о состоянии платежной дисциплины сельскохозяйственных организаций Пензенской области в период 2021–2023 гг. На основе данных государственного

информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности для выбранной в качестве объекта исследования организации были рассмотрены основные параметры кредитной политики в части работы с основными контрагентами за период 2021–2023 гг. Основой исследования послужили данные о динамике изменения дебиторской задолженности организации.

Применена комплексная методика анализа риска дебиторской задолженности исследуемой организации. Анализ проводился поэтапно. На первом этапе была проведена оценка состава, структуры дебиторской задолженности за период 2021–2023 гг., уровень дебиторской задолженности сопоставлялся с уровнем кредиторской задолженности с целью определения эффективности использования имеющихся в организации средств, произведена оценка уровня кредитного риска на основе ранжирования имеющейся дебиторской задолженности по срокам погашения, рассчитаны основные показатели эффективности кредитной политики.

На втором этапе были отобраны основные дебиторы исследуемой организации. Группа основных контрагентов состоит из восьми организаций. По каждой из них проведена интегральная оценка в разрезе финансового состояния, хозяйственной деятельности, условий предыдущей работы с данными контрагентами. На третьем этапе на основании данных, полученных на предыдущих этапах, контрагентам присвоены рейтинги, которые отражают уровень рисков предприятия при реализации им товаров в кредит.

Таблица 1
Динамика дебиторской и кредиторской задолженности в сельскохозяйственных организациях Пензенской области, млн руб.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Отклонение (+, -)
Кредиторская задолженность, всего	17 946	17 410,4	13 660	-4 286
в т. ч. просроченная	161,5	135,8	97	-64,5
Дебиторская задолженность, всего	29 742,1	31 984	40 383,9	10 641,8
в т. ч. просроченная	356,9	319,8	30,2	-326,7
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	1,7	1,8	3,0	1,3
Финансовый результат, всего	291,5	578,7	1 560,9	1 269,4

Table 1
Dynamics of accounts receivable and accounts payable in agricultural organizations of the Penza region, million rubles

Indicator	2021	2022	2023	Deviation (+, -)
Accounts payable, total	17 946	17 410.4	13 660	-4 286
including overdue	161.5	135.8	97	-64.5
Accounts receivable, total	29 742.1	31 984	40 383.9	10 641.8
including overdue	356.9	319.8	30.2	-326.7
Accounts receivable to accounts payable ratio	1.7	1.8	3.0	1.3
Financial result, total	291.5	578.7	1 560.9	1 269.4

Таблица 2
Состав дебиторской задолженности организации за 2021–2023 гг., тыс. руб.

Показатель	2021 г.		2022 г.		2023 г.		Отклонение (+, -) 2023 г. от 2021 г.
	Сумма	% к итогу	Сумма	% к итогу	Сумма	% к итогу	
Дебиторская задолженность, всего	185 484	100	313 142	100	274 349	100	88 865
в т. ч. краткосрочная дебиторская задолженность	185 484	100	313 142	100	274 349	100	88 865
в т. ч. расчеты с покупателями и заказчиками	5 111	2,8	67 075	21,4	123 694	45,1	118 583
Прочая дебиторская задолженность	180 373	97,2	246 067	78,6	150 655	54,9	29 718

Table 2
Composition of the organization's accounts receivable for 2021-2023, thousand rubles

Indicator	2021		2022		2023		Deviation (+, -) 2023 from 2021
	Amount	% to total	Amount	% to total	Amount	% to total	
Accounts receivable, total	185 484	100	313 142	100	274 349	100	88 865
including short-term accounts receivable	185 484	100	313 142	100	274 349	100	88 865
including settlements with buyers and customers	5 111	2,8	67 075	21,4	123 694	45,1	118 583
Other accounts receivable	180 373	97,2	246 067	78,6	150 655	54,9	29 718

В рамках оптимизации кредитной политики по каждому дебитору с учетом полученных рейтингов определены кредитные лимиты с целью контроля над денежными поступлениями и недопущением серьезных кассовых разрывов, предложены варианты инкассации дебиторской задолженности. Определены возможные результаты от использования предложенных мер.

Результаты (Results)

Проведем анализ особенностей кредитной политики в одном сельскохозяйственном предприятии Пензенской области, специализирующемся на

выращивании зерновых культур (АО «Башмаковский хлеб»), результатом которого является выстраивание интегральной рейтинговой системы оценивания дебиторов [4; 5].

Рассмотрим состав и структуру дебиторской задолженности организации по источникам возникновения за 2021–2023 гг. (таблица 2).

Данные таблицы 2 свидетельствуют о большом удельном весе в общей сумме дебиторской задолженности АО «Башмаковский хлеб» прочей дебиторской задолженности (76,9 % в среднем за три года). В состав данной группы входят переплата

налогов в бюджет, расчеты по «входному» НДС, задолженность страховых взносов, если суммы пособий по больничному листу и в связи с материнством превышают начисленные страховые взносы, задолженность по выданным займам, задолженность по расчетам с лицами, которые должны компенсировать ущерб, прочая задолженность предприятию.

Однако к концу анализируемого периода наблюдается рост задолженности расчетов с покупателями и заказчиками (рост составил 42,3 %). Доля прочей дебиторской задолженности снизилась с 97,2 % в 2021 году до 54,9 % в 2023 году.

Оценим качество кредитного портфеля АО «Башмаковский хлеб» в 2023 году, т. е. уровень риска по всему кредитному портфелю организации [6; 7]. Данные расчета представлены в таблице 3.

Таким образом, на основании проведенной оценки риска можно сделать вывод, что общая сумма безнадежных долгов организации составляет более 72 млн руб. Общий уровень риска кредитного портфеля компании составляет 6,8 %. Для данной организации это довольно высокий показатель. Данный риск можно сдерживать, проводя эффективную кредитную политику [8; 9].

Далее необходимо рассчитать соотношение дебиторской и кредиторской задолженности в АО «Башмаковский хлеб» за 2021–2023 годы. Сравнение состояния дебиторской и кредиторской задолженности (таблица 4) позволяет сделать следующий вывод: на протяжении анализируемого периода сумма дебиторской задолженности преобладает над кредиторской.

Таблица 3
Уровень риска кредитного портфеля АО «Башмаковский хлеб» в 2023 году

Дебиторская задолженность по срокам погашения, дней	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес в общей сумме, %	Вероятность невозврата долга, %	Возможная сумма безнадежных долгов, тыс. руб.	Уровень кредитного риска, %
0–30	27 105,7	9,88	0	0	–
30–60	94 869,9	34,58	15	14 230,5	–
60–90	117 256,8	42,74	30	35 177,0	–
Свыше 90	35 116,7	12,8	65	22 825,8	–
Итого	27 4349	100	–	72 233,3	6,8

Table 3
Risk level of the organization's credit portfolio in 2023

Accounts receivable by maturity, days	Amount, thousand rubles	Share in the total amount, %	Probability of non-repayment of debt, %	Possible amount of bad debts, thousand rubles	Credit risk level, %
0–30	27 105.7	9.88	0	0	–
30–60	94 869.9	34.58	15	14 230.5	–
60–90	117 256.8	42.74	30	35 177.0	–
Over 90	35 116.7	12.8	65	22 825.8	–
Total	27 4349	100	–	72 233.3	6.8

Таблица 4
Динамика соотношения дебиторской и кредиторской задолженности в организации, тыс. руб.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Темп роста, %	Абсолютное отклонение (+, –)
Дебиторская задолженность, всего	185 486	313 142	274 349,0	147,9	88 863,0
Кредиторская задолженность, всего	8 517	23 104	33 774,0	396,5	25 257,0
Отношение дебиторской задолженности к кредиторской	0,24	13,55	8,12	–	7,88

Table 4
Dynamics of the ratio of accounts receivable and accounts payable in the organization, thousand rubles

Indicator	2021	2022	2023	Growth rate, %	Absolute deviation (+, –)
Accounts receivable, total	185 486	313 142	274 349,0	147,9	88 863,0
Accounts payable, total	8 517	23 104	33 774,0	396,5	25 257,0
Ratio of accounts receivable to accounts payable	0,24	13,55	8,12	–	7,88

Динамика эффективности использования дебиторской задолженности в АО «Башмаковский хлеб» за 2021–2023 гг.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение (+, –)
Оборачиваемость дебиторской задолженности, оборотов	5,4	3,0	5,3	–0,1
Период погашения дебиторской задолженности, дней	67,7	122,8	68,4	1
Отношение дебиторской задолженности к объёму выручки, %	18,6	33,7	18,7	0,2
Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов, %	20,6	27,7	25,1	4
Доля просроченной дебиторской задолженности в общем объеме дебиторской задолженности, %	11,6	12,80	13,60	2
Коэффициент отвлечения оборотных активов в текущую дебиторскую задолженность	0,21	0,28	0,25	0,04
Коэффициент возможной инкассации текущей дебиторской задолженности	0,73	0,85	0,66	–0,07
Средний период инкассации текущей дебиторской задолженности, дней	46,0	78,5	55,6	10
Эффект, полученный от инвестирования средств в дебиторскую задолженность	43 067,1	51 988,82	46 523,4	3 456

Table 5
Dynamics of the efficiency of using accounts receivable in “Bashmakovskiy Khleb” JSC for 2021–2023

Indicator	2021	2022	2023	Change (+, –)
Accounts receivable turnover, turns	5.4	3.0	5.3	–0.1
Accounts receivable collection period, days	67.7	122.8	68.4	1
Accounts receivable to revenue ratio, %	18.6	33.7	18.7	0.2
Share of accounts receivable in total current assets, %	20.6	27.7	25.1	4
Share of overdue accounts receivable in total accounts receivable, %	11.6	12.80	13.60	2
Ratio of current assets diversion to current accounts receivable	0.21	0.28	0.25	0.04
Ratio of possible collection of current accounts receivable	0.73	0.85	0.66	–0.07
Average collection period of current accounts receivable, days	46.0	78.5	55.6	10
Effect obtained from investing funds in accounts receivable	43 067.1	51 988.82	46 523.4	3 456

Полученные значения коэффициента в течении анализируемого периода не соответствуют рекомендуемому, это может говорить о неоптимальном выборе контрагентов (контрагенты в большинстве своем неспособны либо отказываются выполнять обязательства по оплате в срок) [10; 11].

Результаты расчетов эффективности использования дебиторской задолженности в АО «Башмаковский хлеб» представлены в таблице 5.

Уровень оборачиваемости дебиторской задолженности в течение трех лет меняется незначительно. Срок погашения дебиторской задолженности в 2023 году по сравнению с 2022 годом существенно снизился. Причина снижения – рост выручки на фоне снижения размера дебиторской задолженности. Также наблюдается снижение доли дебиторской задолженности в общем объеме выручки от продажи товаров (с 33,7 % в 2022 году до 18,7 % в 2023 году) и в общем объеме оборотных активов (с 27,7 % до 25,1 %).

Коэффициент отвлечения оборотных активов в дебиторскую задолженность увеличился на 0,04 пункта и в 2023 году составил 0,25, что свидетельствует об изменении структуры оборотных активов, поскольку происходит отток средств в дебиторскую задолженность.

Период инкассации вырос на 10 дней и в 2023 году составил 55,6 дня. При этом снижается эффект, полученный от инвестирования средств в дебиторскую задолженность, с 51 988,82 тыс. руб. в 2022 году до 46 523,4 тыс. руб. в 2023 году.

Однако результаты кредитной политики отрицательно сказываются на показателях хозяйственной деятельности предприятия. Высокий уровень дебиторской задолженности говорит о плохо развитой политике работы с дебиторами. К тому же необходимо постоянно проводить анализ эффективности привлечения заемных ресурсов с целью снижения риска потери платежеспособности [12].

Таблица 6

Состав основных дебиторов АО «Башмаковский хлеб» в 2023 году

Дебитор	Величина кредиторской задолженности на конец года, тыс. руб.	Доля в общей структуре дебиторской задолженности АО «Башмаковский хлеб», %
ООО «Агромакс»	21 022	7,66
АО «Башмаковский элеватор»	11 964	4,36
ООО «Пензахлеб»	21 011	7,66
ООО «А-Форум»	733	0,27
АО «Нижнеломовский хлебокомбинат»	10 136	3,69
АО «Петровский хлеб»	9 998	3,64
АО «Пензенский хлебозавод № 2»	11 122,4	4,05
ООО «Александровский спиртзавод № 14»	37 707,6	13,74

ЭКОНОМИКА

Table 6

Composition of the main debtors of "Bashmakovskiy Khleb" JSC in 2023

Debtor	Customer value of payables debts at the end of the year, thousand rubles	Share in total structure receivables "Bashmakovskiy Khleb" JSC, %
"Agromaks" LLC	21 022	7.66
"Bashmakovskiy elevator" JSC	11 964	4.36
"Penzakhleb" LLC	21 011	7.66
"A-Forum" LLC	733	0.27
"Nizhnelomovskiy khlebokombinat" JSC	10 136	3.69
"Petrovskiy khleb" JSC	9 998	3.64
"Penzenskiy khlebozavod № 2" JSC	11 122.4	4.05
"Aleksandrovskiy spirtzavod № 14" LLC	37 707.6	13.74

Таблица 7

Оценка основных параметров финансового состояния дебиторов АО «Башмаковский хлеб» за 2023 год

Дебиторы	Коэффициент автономии	Коэффициент быстрой ликвидности	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент рентабельности продаж	Баллы
ООО «Агромакс»	0,44	0,01	1,01	0,12	5
АО «Башмаковский элеватор»	0,63	1,23	1,60	0,20	25
ООО «Пензахлеб»	-0,03	0,01	0,01	-0,28	0
ООО «А-Форум»	0,73	-	-	0,07	5
АО «Нижнеломовский хлебокомбинат»	-0,97	0,0004	0,30	-0,43	0
АО «Петровский хлеб»	0,70	1,17	3,57	0,47	25
АО «Пензенский хлебозавод № 2»	0,15	0,18	0,75	-0,02	0
ООО «Александровский спиртзавод № 14»	0,79	0,19	1,89	0,20	10

Table 7

Assessment of the main parameters of the financial condition of debtors of "Bashmakovsky Khleb" JSC for 2023

Debtors	Autonomy ratio	Quick liquidity ratio	Current liquidity ratio	Sales return ratio	Points
"Agromaks" LLC	0.44	0.01	1.01	0.12	5
"Bashmakovskiy elevator" JSC	0.63	1.23	1.60	0.20	25
"Penzakhleb" LLC	-0.03	0.01	0.01	-0.28	0
"A-Forum" LLC	0.73	-	-	0.07	5
"Nizhnelomovskiy khlebokombinat" JSC	-0.97	0.0004	0.30	-0.43	0
"Petrovskiy khleb" JSC	0.70	1.17	3.57	0.47	25
"Penzenskiy khlebozavod № 2" JSC	0.15	0.18	0.75	-0.02	0
"Aleksandrovskiy spirtzavod № 14" LLC	0.79	0.19	1.89	0.20	10

Балльная оценка базовых условий хозяйственной деятельности основных дебиторов АО «Башмаковский хлеб»

Дебитор	Количество основных видов деятельности	Баллы	Период деятельности	Баллы
ООО «Агромакс»	Основной вид деятельности – 1	10	7 лет	10
АО «Башмаковский элеватор»	Основной вид деятельности – 1	10	25 лет	10
ООО «Пензахлеб»	Основной вид деятельности – 1	10	17 лет	10
ООО «А-Форум»	Основной вид деятельности – 1	10	12 лет	10
АО «Нижнеломовский хлебокомбинат»	Основной вид деятельности – 1	10	26 лет	10
АО «Петровский хлеб»	Основной вид деятельности – 1	10	11 лет	10
АО «Пензенский хлебозавод № 2»	Основной вид деятельности – 1	10	31 год	10
ООО «Александровский спиртзавод № 14»	Основной вид деятельности – 1	10	14 лет	10

Table 8

Score assessment of the basic conditions of economic activity of the main debtors of "Bashmakovskiy Khleb" JSC

Debtors	Number of main activities	Points	Period of activity	Points
"Agromaks" LLC	Main activity – 1	10	7 years	10
"Bashmakovskiy elevator" JSC	Main activity – 1	10	25 years	10
"Penzakhleb" LLC	Main activity – 1	10	17 years	10
"A-Forum" LLC	Main activity – 1	10	12 years	10
"Nizhnelomovskiy khlebokombinat" JSC	Main activity – 1	10	26 years	10
"Petrovskiy khleb" JSC	Main activity – 1	10	11 years	10
"Penzenskiy khlebozavod № 2" JSC	Main activity – 1	10	31 years	10
"Aleksandrovskiy spirtzavod № 14" LLC	Main activity – 1	10	14 years	10

Проведем оценку риска дебиторской задолженности по основным контрагентам АО «Башмаковский хлеб» на основе данных таблицы 6.

На момент оценки наибольший удельный вес в структуре дебиторской задолженности в разрезе организаций занимают ООО «Агромакс», ООО «Александровский спиртзавод № 14» и ООО «Пензахлеб», доля которых в совокупности составила более 29 % задолженности.

Результаты проведения интегральной оценки контрагентов [4; 13] представлены в таблице 7.

Большее количество баллов набрали лишь две организации: АО «Башмаковский элеватор» и АО «Петровский хлеб». Это свидетельствует о том, что у организаций не возникает проблем с выполнением обязательств по оплате счетов по отгруженной продукции. Однако вызывают опасения платежные способности ООО «Пензахлеб», АО «Нижнеломовский хлебокомбинат», АО «Пензенский хлебозавод № 2», набравших 0 баллов.

Базовые условия хозяйственной деятельности основных контрагентов представлены в таблице 8.

Все дебиторы набрали максимальное количество баллов, так как удовлетворяют основным критериям по количеству основных видов деятельности и периоду функционирования.

На основе балльной оценки результатов работы с контрагентами получены следующие данные (таблица 9).

По критерию объема продаж все организации надежны, т. к. для всех организаций объемы поставок от АО «Башмаковский хлеб» максимальны, по критерию сроков погашения задолженности максимально безопасно АО «Петровский хлеб» (10 баллов), далее на одном уровне (5 баллов) находятся АО «Башмаковский элеватор», ООО «А-Форум», АО «Пензенский хлебозавод № 2», ООО «Александровский спиртзавод № 14». Оставшиеся контрагенты, набравшие 0 баллов, дольше всех не производят оплату задолженности. Это свидетельствует об увеличении риска перехода в категорию «безнадежная задолженность» сумм, на которые предоставлен торговый кредит этим организациям. На момент оценки «рисковая» сумма составляет 33,9 млн руб.

Общие результаты балльной оценки представлены в таблице 10.

По результатам интегральной оценки максимальный рейтинг не получил ни один дебитор, в категорию «В» (с низким уровнем риска) отнесены АО «Башмаковский элеватор», АО «Петровский хлеб». На приемлемом уровне риска находятся кредитные отношения с ООО «А-Форум», ООО «Александровский спиртзавод № 14», высокий уровень несвоевременных платежей от ООО «Агромакс», ООО «Пензахлеб», АО «Пензенский хлебозавод № 2», очень высокий уровень риска невозврата дебиторской задолженности у АО «Нижнеломовский хлебокомбинат».

Таблица 9

Балльная оценка результатов работы с основными дебиторами АО «Башмаковский хлеб»

ЭКОНОМИКА

Дебитор	Объемы продаж, тыс. руб.	Баллы	Сроки погашения, дней	Баллы	Частота просрочек, ед.	Баллы	Частота заказов, ед.	Баллы
ООО «Агромакс»	21 022	10	Более 90	0	0	10	4	5
АО «Башмаковский элеватор»	11 964	10	40	5	1	5	10	10
ООО «Пензахлеб»	21 011	10	Более 90	0	2	5	5	5
ООО «А-Форум»	733	10	60	5	0	10	8	10
АО «Нижнеломовский хлебокомбинат»	10 136	10	Более 90	0	3	0	4	5
АО «Петровский хлеб»	9 998	10	30	10	0	10	5	5
АО «Пензенский хлебозавод № 2»	11 122,4	10	65	5	1	5	4	5
ООО «Александровский спиртзавод № 14»	37 707,6	10	35	5	0	10	9	10

Table 9

Scoring of results of work with main debtors of "Bashmakovsky Khleb" JSC

Debtors	Sales volumes, thousand rubles	Points	Terms of repayment, days	Points	Frequency of overdue payments, units	Points	Frequency of orders, units	Points
"Agromaks" LLC	21 022	10	More than 90	0	0	10	4	5
"Bashmakovskiy elevator" JSC	11 964	10	40	5	1	5	10	10
"Penzakhleb" LLC	21 011	10	More than 90	0	2	5	5	5
"A-Forum" LLC	733	10	60	5	0	10	8	10
"Nizhnelomovskiy khlebokombinat" JSC	10 136	10	More than 90	0	3	0	4	5
"Petrovskiy khleb" JSC	9 998	10	30	10	0	10	5	5
"Penzenskiy khlebozavod № 2" JSC	11 122,4	10	65	5	1	5	4	5
"Aleksandrovskiy spirtzavod № 14" LLC	37 707,6	10	35	5	0	10	9	10

Таблица 10

Итоговые результаты интегральной оценки контрагентов АО «Башмаковский хлеб»

Дебитор	Общее количество баллов	Рейтинг дебитора	Уровень риска	Размер предоплаты в соответствии с установленным рейтингом
ООО «Агромакс»	30	D	Высокий уровень риска	Более 50%
АО «Башмаковский элеватор»	60	B	Низкий уровень риска	Не более 20 %
ООО «Пензахлеб»	30	D	Высокий уровень риска	Более 50%
ООО «А-Форум»	45	C	Приемлемый уровень риска	Более 20 %
АО «Нижнеломовский хлебокомбинат»	25	E	Очень высокий уровень риска	100 %
АО «Петровский хлеб»	60	B	Низкий уровень риска	Не более 20 %
АО «Пензенский хлебозавод № 2»	30	D	Высокий уровень риска	Более 50%
ООО «Александровский спиртзавод № 14»	50	C	Приемлемый уровень риска	Более 20 %

Table 10

Final results of the integrated assessment of counterparties "Bashmakovskiy Khleb" JSC

Debtors	Total points	Debtor rating	Risk level	Advance payment amount in accordance with the established rating
"Agromaks" LLC	30	D	High risk level	Over 50 %
"Bashmakovskiy elevator" JSC	60	B	Low risk level	No more than 20 %
"Penzakhleb" LLC	30	D	High risk level	Over 50 %
"A-Forum" LLC	45	C	Acceptable risk level	Over 20 %
"Nizhnelomovskiy khlebokombinat" JSC	25	E	Very high risk level	100 %
"Petrovskiy khleb" JSC	60	B	Low risk level	No more than 20 %
"Penzenskiy khlebozavod № 2" JSC	30	D	High risk level	Over 50 %
"Aleksandrovskiy spirtzavod № 14" LLC	50	C	Acceptable risk level	Over 20 %

Economy

Таблица 11

Результаты расчета кредитного лимита по основным дебиторам АО «Башмаковский хлеб»

Дебитор	Среднемесячный объем продаж, тыс. руб.	Периодичность отгрузок	Планируемый темп прироста продаж	Индивидуальная отсрочка платежа в соответствии с установленным рейтингом	Отсрочка платежа	Доля продаж на условии отсрочки платежа	Кредитный лимит, тыс. руб.	Фактический объем продаж в кредит, тыс. руб.
ООО «Агромакс»	1 751,8	0,33	11	15	0,5	0,04	11 667,2	21 022
АО «Башмаковский элеватор»	997,0	1,00	15	40	1,3	0,15	22 931,0	11 964
ООО «Пензахлеб»	1 750,9	0,42	3	15	0,5	0,02	43 28,3	21 011
ООО «А-Форум»	61,1	1,00	10	30	1,0	0,08	537,5	733
АО «Нижнеломовский хлебокомбинат»	844,7	0,33	1	10	0,3	0,05	4 265,6	10 136
АО «Петровский хлеб»	833,2	1,00	20	40	1,3	0,15	19 996,0	9 998
АО «Пензенский хлебозавод № 2»	926,9	0,33	12	15	0,5	0,07	10 900,0	11 122,4
ООО «Александровский спиртзавод № 14»	3 142,3	1,00	15	30	1,0	0,15	54 204,7	37 707,6

Table 11

Results of calculating the credit limit for the main debtors of "Bashmakovskiy Khleb" JSC

Debtors	Average monthly sales volume, thousand rubles	Frequency of shipments	Planned sales growth rate	Individual payment deferment in accordance with the established rating	Payment deferment	Share of sales on the condition of payment deferment	Credit limit, thousand rubles	Actual sales volume on credit, thousand rubles
"Agromaks" LLC	1 751.8	0.33	11	15	0.5	0.04	11 667.2	21 022
"Bashmakovskiy elevator" JSC	997.0	1.00	15	40	1.3	0.15	22 931.0	11 964
"Penzakhleb" LLC	1 750.9	0.42	3	15	0.5	0.02	43 28.3	21 011
"A-Forum" LLC	61.1	1.00	10	30	1.0	0.08	537.5	733
"Nizhnelomovskiy khlebokombinat" JSC	844.7	0.33	1	10	0.3	0.05	4 265.6	10 136
"Petrovskiy khleb" JSC	833.2	1.00	20	40	1.3	0.15	19 996.0	9 998
"Penzenskiy khlebozavod № 2" JSC	926.9	0.33	12	15	0.5	0.07	10 900.0	11 122.4
"Aleksandrovskiy spirtzavod № 14" LLC	3 142.3	1.00	15	30	1.0	0.15	54 204.7	37 707.6

Таблица 12

Результаты предложенных мер по улучшению кредитной политики АО «Башмаковский хлеб»

Показатель	Фактически	План	Отклонение (+, -)
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	274 349	197 997,1	-76 352
в том числе	123 694	47 342,1	-76 352
дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, тыс. руб.			
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	33 774	28 624	-5 150
Оборачиваемость дебиторской задолженности, обороты	5,3	7,4	2,1
Срок погашения дебиторской задолженности, дней	67,9	48,7	-19,2
Доля дебиторской задолженности в выручке, %	18,7	13,5	-5,2
Доля дебиторской задолженности в оборотных активах, %	27,7	25,3	-2,4

Table 12

Results of the proposed measures to improve the credit policy "Bashmakovsky Khleb" JSC

Indicator	Actual	Plan	Deviation (+, -)
Accounts receivable, thousand rubles	274 349	197 997,1	-76 352
including	123 694	47 342,1	-76 352
accounts receivable from customers and clients, thousand rubles			
Accounts payable, thousand rubles	33 774	28 624	-5 150
Accounts receivable turnover, turnovers	5,3	7,4	2,1
Accounts receivable maturity, days	67,9	48,7	-19,2
Share of accounts receivable min revenue, %	18,7	13,5	-5,2
Share of accounts receivable in current assets, %	27,7	25,3	-2,4

Обсуждение и выводы (Discussion and Conclusion)

Интегральная оценка риска дебиторской задолженности исследуемой организации свидетельствует о высоком кредитном риске, о чем говорят сложившийся уровень риска кредитного портфеля и невысокие кредитные рейтинги основных дебиторов. Соответственно, необходимо использовать меры по совершенствованию кредитной политики.

Рекомендовано применять следующие подходы к снижению сложившихся кредитных рисков:

1) обеспечение авансового платежа со стороны поставщика (поручительство кредитоспособных лиц, страхование, залог, банковская гарантия);

2) ограничение принимаемого компанией кредитного риска на контрагента кредитным лимитом.

С целью минимизации риска невозврата сумм по предоставленному товарному кредиту нами был определен кредитный лимит в разрезе каждого дебитора [14]. Результаты расчетов представлены в таблице 11.

Расчеты показали, что для пяти из восьми исследуемых контрагентов превышен кредитный лимит на общую сумму 32 325,9 тыс. рублей, что составляет более 26,1 % от общего объема дебиторской задолженности покупателей и заказчиков. Следовательно, с учетом результатов интегральной оценки контрагентов следует применять методы управления дебиторской задолженностью, которые способствуют минимизации риска потери денежных средств о предоставления товарного кредита контрагентам [7].

В сложившихся экономических условиях для сельскохозяйственных организаций в первую очередь просроченная дебиторская задолженность даже краткосрочного характера (свыше 90 дней) негативно отражается на хозяйственной деятельности. В связи с этим необходимо применять систему мер по организации процесса ее инкассации в АО «Башмаковский хлеб».

Возможные варианты инкассации дебиторской задолженности покупателей и заказчиков [15]:

1. В рамках текущего управления дебиторской задолженностью предлагается сокращение дебиторской задолженности с помощью взаимозачетов с одним из контрагентов.

2. Передача ценных бумаг в качестве погашения дебиторской задолженности.

3. Факторинг.

Возможные результаты использования методов управления дебиторской задолженностью представлены в таблице 12.

С учетом предложенных направлений инкассации дебиторской задолженности может быть увеличена скорость оборота дебиторской задолженности на 2,1 пункта, средства к высвобождению могут составить более 76,3 млн руб., что позволит направить их на обеспечение текущих обязательств исследуемой организации.

В целом мероприятия будут способствовать снижению кредитного риска и повышению ликвидности хозяйствующего субъекта.

Библиографический список

1. Социально-экономическое положение Пензенской области в январе-сентябре 2024 года: доклад (официальное издание). Пенза: Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Пензенской области, 2024. 63 с.
2. Федотова М. Ю., Тагирова О. А. Политика управления оборотным капиталом сельскохозяйственных организаций и ее совершенствование // Финансовый менеджмент. 2021. № 6. С. 15–23.
3. Новичкова О. В., Тагирова О. А., Носов А. В., Федотова М. Ю. Оценка эффективности функционирования системы управления финансовыми результатами аграрного предприятия // Финансовый менеджмент. 2021. № 3. С. 26–34.
4. Суркова Ю. С. Управление риском дебиторской задолженности [Электронный ресурс] // Актуальные исследования: электронный научный журнал. 2024. URL: <https://apni.ru/article/8727-upravlenie-riskom-debitorskoj-zadolzhennosti> (дата обращения: 16.09.2024).
5. Новичкова О. В. Инструменты управления кредитной политикой компании // Актуальные проблемы финансирования и налогообложения АПК в условиях глобализации экономики: сборник статей VII Всероссийской научно-практической конференции. Пенза, 2020. С. 84–87.
6. Nosov A., Tagirova O., Fedotova M., Novichkova O. Forecasting as a way to reduce the risks of a cash flow deficit in agricultural organizations // Scientific Papers. Series: Management, Economic Engineering and Rural Development. 2021. Vol. 21, No. 2. Pp. 417–424.
7. Migunov R. A., Syutkina A. A., Zaruk N. F. Global Challenges and Barriers to Sustainable Economic Growth in the Agribusiness Sector // WSEAS Transactions on Business and Economics. 2023. Vol. 20. Pp. 923–930. DOI: 10.37394/23207.2023.20.85.
8. Велижанская С. С. Анализ и контроль дебиторской задолженности [Электронный ресурс] // Планово-экономический отдел: электронный научный журнал. 2019. № 5. URL: https://www.profiz.ru/peo/5_2019/analiz_zadolzhennosti/ (дата обращения: 18.09.2024).
9. Оборин М. С. Методические подходы к рейтинговой оценке сельского хозяйства регионов России // Аграрный вестник Урала. 2022. № 03 (218). С. 95–104. DOI: 10.32417/1997-4868-2022-218-03-95-104.
10. Fedotova M., Tagirova O., Novichkova O., Tryamkina T. Identification of commercial organisation financial risks and mechanisms to neutralise them // Scientific Papers. Management, Economic Engineering and Rural Development. 2022. Vol. 22, No. 2. Pp. 311–316.
11. Самыгин Д. Ю., Холодова М. А., Келейникова С. В. Стратегические параметры воспроизводства в агропродовольственном секторе региона // Аграрный вестник Урала. 2024. Т. 24, № 10. С. 1371–1382. DOI: 10.32417/1997-4868-2024-24-10-1371-1382.
12. Uzun V., Shagaida N., Lerman Z. Russian agriculture: growth and institutional challenges // Land Use Policy. 2019. Vol. 83. Pp. 475–487.
13. Советов И. Н., Лазарева О. С. Формирование стратегии роста компании // Финансовый менеджмент. 2024. № 5. С. 121–129.
14. Родионова И. А., Болохонов М. А., Васильева О. А., Торопова В. В. Оценка и направления повышения инвестиционной привлекательности сельского хозяйства // Аграрный вестник Урала. 2024. Т. 24, № 03. С. 430–439. DOI: 10.32417/1997-4868-2024-24-03-430-439.
15. Bondina N., Bondin I., Pavlova I. Methodological justification and analytical support for cash flow forecasting // Management, economic engineering in agriculture and rural Development. 2021. No. 21 (2). Pp. 111–118.

Об авторах:

Ольга Вячеславовна Новичкова, кандидат экономических наук, доцент кафедры «Финансы и информатизация бизнеса», Пензенский государственный аграрный университет, Пенза, Россия; ORCID 0000-0002-5373-5591, AuthorID 397275. *E-mail: novichkova.o.v@pgau.ru*

Алексей Викторович Носов, кандидат экономических наук, доцент кафедры «Финансы и информатизация бизнеса», Пензенский государственный аграрный университет, Пенза, Россия; ORCID 0000-0002-1112-3116, AuthorID 662303. *E-mail: nosov.a.v@pgau.ru*

Ольга Алексеевна Тагирова, кандидат экономических наук, доцент кафедры «Финансы и информатизация бизнеса», Пензенский государственный аграрный университет, Пенза, Россия; ORCID 0000-0002-1733-9559, AuthorID 447458. *E-mail: tagirova2008@mail.ru*

References

1. Socio-economic situation of the Penza region in January-September 2024: Report (official publication). Penza: Territorial body of the Federal State Statistics Service for the Penza region, 2024. 63 p.

2. Fedotova M. Yu., Tagirova O. A. Working capital management policy of agricultural organizations and its improvement *Financial Management*. 2021; 6: 15–23. (In Russ.)
3. Novichkova O. V., Tagirova O. A., Nosov A. V., Fedotova M. Yu. Evaluation of the efficiency of the financial performance management system of an agricultural enterprise. *Financial Management*. 2021; 3: 26–34. (In Russ.)
4. Surkova Yu. S. Accounts receivable risk management *Current research: electronic scientific journal* [Internet]. 2024 [cited 2024 Sep 16]. Available from: <https://apni.ru/article/8727-upravlenie-riskom-debitorskoj-zadolzhennosti>. (In Russ.)
5. Novichkova O. V. Tools for managing the company's credit policy. *Actual problems of financing and taxation of the agro-industrial complex in the context of economic globalization: collection of articles of the VII All-Russian scientific and practical conference*. Penza, 2020. Pp. 84–87. (In Russ.)
6. Nosov A., Tagirova O., Fedotova M., Novichkova O. Forecasting as a way to reduce the risks of a cash flow deficit in agricultural organizations. *Scientific Papers. Series: Management, Economic Engineering and Rural Development*. 2021; 21 (2): 417–424.
7. Migunov R. A., Syutkina A. A., Zaruk N. F. Global Challenges and Barriers to Sustainable Economic Growth in the Agribusiness Sector. *WSEAS Transactions on Business and Economics*. 2023; 20: 923–930. DOI: 10.37394/23207.2023.20.85.
8. Velizhanskaya S. S. Analysis and control of accounts receivable. *Planning and economic department: electronic scientific journal* [Internet]. 2019 [cited 2024 Sep 18]; 5. Available from: https://www.profiz.ru/peo/5_2019/analiz_zadolzhennosti/. (In Russ.)
9. Oborin M. S. Methodical approaches to the rating assessment of agriculture in the regions of Russia *Agrarian Bulletin of the Urals*. 2022; 03 (218): 95–104. DOI: 10.32417/1997-4868-2022-218-03-95-104. (In Russ.)
10. Fedotova M., Tagirova O., Novichkova O., Tryamkina T. Identification of commercial organisation financial risks and mechanisms to neutralise them *Scientific Papers. Management, Economic Engineering and Rural Development*. 2022; 22 (2): 311–316.
11. Samygin D. Yu., Kholodova M. A., Keleynikova S. V. Strategic parameters of reproduction in the agro-food sector of the region. *Agrarian Bulletin of the Urals*. 2024; 24 (10): 1371–1382. DOI: 10.32417/1997-4868-2024-24-10-1371-1382. (In Russ.)
12. Uzun V., Shagaida N., Lerman Z. Russian agriculture: Growth and institutional challenges. *Land Use Policy*. 2019; 83: 475–487.
13. Sovetov I. N., Lazareva O. S. Formation of a company growth strategy *Financial Management*. 2024; 5: 121–129. (In Russ.)
14. Rodionova I. A., Bolokhonov M. A., Vasilyeva O. A., Toropova V. V. Assessment and directions of increasing the investment attractiveness of agriculture. *Agrarian Bulletin of the Urals*. 2024; 24 (03): 430–439. DOI: 10.32417/1997-4868-2024-24-03-430-439. (In Russ.)
15. Bondina N., Bondin I., Pavlova I. Methodological justification and analytical support for cash flow forecasting. *Management, Economic Engineering in Agriculture and Rural Development*. 2021; 21 (2): 111–118.

Authors' information:

Olga V. Novichkova, candidate of economic sciences, associate professor of the department of finance and informatization of business, Penza State Agrarian University, Penza, Russia; ORCID 0000-0002-5373-5591, AuthorID 397275. *E-mail: novichkova.o.v@pgau.ru*

Aleksey V. Nosov, candidate of economic sciences, associate professor of the department of finance and informatization of business, Penza State Agrarian University, Penza, Russia; ORCID 0000-0002-1112-3116, AuthorID 662303. *E-mail: nosov.a.v@pgau.ru*

Olga A. Tagirova, candidate of economic sciences, associate professor of the department of finance and informatization of business, Penza State Agrarian University, Penza, Russia; ORCID 0000-0002-1733-9559, AuthorID 447458. *E-mail: tagirova2008@mail.ru*