

УДК 336.64

## АНАЛИЗ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

**А.Х. Ибрагимова**

Дагестанский государственный университет, Махачкала, email: dgu@dgu.ru

*Аннотация.* В статье исследуются понятие и инструменты управления дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия через проведение их анализа. Методика и инструменты анализа дебиторской и кредиторской задолженности предприятия исследуются на основе мнений современных экономистов. В статье проведен анализ дебиторской и кредиторской задолженности АО «Завод им. Гаджиева» на основе данных бухгалтерской отчетности. Сделаны выводы по проведенному анализу и даны рекомендации по оптимизации расчетов с контрагентами.

*Ключевые слова:* дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, оборотные активы, контрагенты, бухгалтерская отчетность, анализ задолженности, оборачиваемость, структура задолженности.

## ANALYSIS OF DEBIT AND CREDIT RESERVES OF AN INDUSTRIAL ENTERPRISE

**A.Kh. Ibragimova**

Dagestan State University, Makhachkala, email: dgu@dgu.ru

*Abstract.* The article explores the tools of management of receivables and payables of a modern enterprise, through conducting their analysis. The methodology and tools of analysis of receivables and payables of an enterprise are studied on the basis of opinions of modern economists. The analysis of receivables and payables of JSC "Zavod im. Gadzhieva" is carried out in the article. Conclusions on the analysis carried out are drawn and recommendations on their optimization are given.

*Keywords:* accounts receivable, accounts payable, current assets, counterparties, financial statements, debt analysis, turnover, debt structure.

Дата поступления статьи в редакцию: 25.08.2025

Дата принятия статьи в печать: 26.09.2025

### Введение

В современных условиях компании, осуществляющие финансовые расчёты с различными участниками рынка, неизбежно сталкиваются с образованием задолженностей разных видов в ходе своей деятельности. Одной из наиболее распространённых форм является кредиторская задолженность. Она фиксируется при осуществлении оплат за приобретённые материальные ресурсы, полученные услуги или произведённые работы, а также при взаимодействии с государственными структурами и сотрудниками на основе договорных обязательств. Возникая в результате осуществления хозяйственных операций, кредиторская задолженность демонстрирует необходимость выполнения компанией своих финансовых обязательств перед прочими субъектами рынка.

В противоположность ей, дебиторская задолженность отражает обязательства контрагентов перед организацией. Этот тип долга формируется, когда товары или услуги предоставляются с отсрочкой оплаты, и средства за отгружённую продукцию ещё не поступили на счета предприятия. Исходя из экономической сущности, её можно трактовать и как временно изъятые из оборота ресурсы, и как один из инструментов управления финансовыми потоками. Определённую функцию дебиторская задолженность выполняет и в структуре оборотного капитала, в равной степени покрытого за счёт собственных либо привлечённых источников финансирования.

Обе формы задолженности должны быть корректно отражены в бухгалтерской документации. Регламент ведения учёта и составления отчётности по долговым обязательствам чётко очерчен нормативными актами, среди которых ключевое значение имеет Положение, утверждённое Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 29 июля 1998 года № 34н. Соблюдение данных предписаний позволяет поддерживать достоверность финансовых данных и обеспечивает возможность объективного анализа состояний расчётов с контрагентами.

**Цель исследования**

Цель данного исследования состоит в оценке дебиторской и кредиторской задолженности на примере АО «Завод им. Гаджиева» для выработки рекомендаций по их рациональному управлению.

**Объект и методы исследования**

Объектом исследования является открытая финансовая отчетность АО «Завод им. Гаджиева» и в частности значения дебиторской и кредиторской задолженности.

На стадии исследования использовались современные аналитические методы, системный, абстрактно-логический, диалектический и другие.

**Результаты исследования**

Комплексная оценка финансового положения предприятия невозможна без тщательного анализа дебиторской и кредиторской задолженности, что выступает ключевым элементом внутреннего контроля и финансового управления. Процесс анализа служит основой для поиска ключевых проблем в системах регулирования задолженности, а также для подбора действенных способов их устранения. В рамках этой деятельности специалистам необходимо решить целый ряд задач, среди которых главными выступают: детальная характеристика структуры задолженности, исследование динамики их изменений, выяснение причин возникновения долгов, а также выработка мер для повышения эффективности управления этим элементом оборотного капитала и его оптимизации. Чтобы получить максимально точную картину, широко применяются разнообразные аналитические методы: от анализа сроков образования задолженности и оценки ее возрастной структуры до расчёта коэффициентов оборачиваемости и сопоставления показателей, полученных из финансовой отчетности компании. Такой подход обеспечивает возможность не только констатировать наличие проблем, но и последовательно разрабатывать как оперативные шаги, так и долгосрочные ориентиры в области управления задолженностью [4].

Реализация эффективной методики анализа требует от специалистов не только владения специальными аналитическими инструментами, но и глубокого понимания принципов потоков денежных средств и особенностей хозяйственных операций предприятий. Для кредиторской задолженности успешное управление предполагает регулярное наблюдение за актуальной ситуацией и своевременную корректировку финансовой стратегии в ответ на внешние и внутренние изменения рынка.

Согласно рекомендациям Г.В. Савицкой, анализ расчетов между контрагентами должен включать всестороннее изучение состава, темпов изменений, факторов, повлиявших на формирование дебиторской и кредиторской задолженности, а также анализ давности их возникновения. Для осуществления анализа используются данные, взятые из бухгалтерского баланса (раздел V), а также детализированная информация из первичного и аналитического учета. Наиболее информативными в этом контексте считаются такие показатели, как скорость оборота задолженности, средний срок одного оборота, а также удельный вес дебиторской задолженности среди всех текущих активов компании [5].

Оценка качества управления этими обязательствами тесно связана с финансовой устойчивостью и платежеспособностью организации. Специалисты выделяют ряд первоочередных управленческих задач: проверка платежеспособности клиентов для снижения риска возникновения проблемных долгов, группировка покупателей по степени вероятности неисполнения обязательств, формирование политики, минимизирующей отсрочки в расчетах, быстрая диагностика причин появления просроченных долгов с одновременным определением возможных сроков их ликвидации, а также подготовка мероприятий, направленных на работу с сомнительной и просроченной дебиторской задолженностью [6].

Одним из важнейших отличий в управлении обязательствами перед контрагентами выступает возможность организации системного планирования расчетов с кредиторами посредством формирования графика выплат. В рамках совершенствования механизмов работы с кредиторской задолженностью предприятия целесообразно реализовывать ряд приоритетных направлений. Прежде всего, следует регулярно проводить оценку состава и структуры текущих обязательств, уделяя основное внимание тем из них, которые имеют наибольший удельный вес. Ключевым элементом становится и постоянное взаимодействие с поставщиками и подрядными организациями, что позволяет оперативно обсуждать условия отсрочек при необходимости. Значимого эффекта можно добиться при синхронизации сроков исполнения собственных обязательств и поступления платежей от покупателей, что достигается соответствующими условиями в коммерческих договорах.

В литературе подчёркивается отсутствие строгих нормативных величин по сроку оборачиваемости как дебиторских, так и кредиторских обязательств. Реальные значения значительно различаются и зависят от отраслевой специфики, масштабов хозяйственной деятельности и ряда других условий [1, с. 27].

Сегодня полноценный анализ задолженности дебиторов рассматривается как необходимое условие устойчивого функционирования предприятия, поскольку эффективность управления этими расчетами оказывает прямое влияние на движение денежных потоков.

В процессе осуществления своей хозяйственно-финансовой деятельности АО «Завод им. Гаджиева» ведёт разнообразные расчёты как внутри организации, так и с внешними контрагентами. Внутриведомственные операции включают перечисления подотчётных сумм и выполнение иных финансовых обязательств перед персоналом. При этом внешние расчёты обусловлены выполнением работ и оказанием услуг сторонними организациями, приобретением востребованных материалов и сырья, оплатой налоговых обязательств. Особенностью структуры обязательств данного предприятия выступает их краткосрочный характер: все виды задолженности подлежат погашению в срок, не превышающий 12 месяцев. Поэтому определим структуру и движение оборотных средств АО «Завод им. Гаджиева» (табл. 1).

Таблица 1

**Анализ структуры и движения дебиторской задолженности АО «Завод им. Гаджиева» за 2023-2024 гг.**

Показатель	2023г.		2024г.		Темп прироста, %	Изменения, (+,-)	
	тыс. руб.	Уд. вес, %	тыс. руб.	Уд. вес, %		В абсолютных величинах, тыс. руб.	Уд. вес, %
Долгосрочная дебиторская задолженность в т.ч.:	х		х		х		
расчеты с покупателями и заказчиками							
Авансы выданные							
Прочая							
Краткосрочная дебиторская задолженность, в т.ч.:	190160	100,00	143710	100,00	-24,43	-46 450	0
Расчеты с покупателями и заказчиками	136519	71,8	110510	76,9	-19,05	-26 009	+5,1
Авансы выданные	0		0		-		
Прочая	53641	28,2	33200	23,1	-38,11	-20441	-5,1
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	0		0		-		
Расчеты по социальному страхованию	0		0		-		
Расчеты с подотчетными лицами	0		0		-		
Расчеты с персоналом по прочим операциям	0		0				

При рассмотрении структуры и изменений дебиторской задолженности АО «Завод им. Гаджиева» в 2023–2024 годах фиксируются трансформации, способные существенно повлиять на экономическую устойчивость предприятия и перспективы его развития. Прежде всего, общая дебиторская задолженность уменьшилась на 24,43%, что может свидетельствовать о более строгом контроле рисков при предоставлении отсрочек и о совершенствовании управления денежными потоками. Это сокращение можно трактовать двояко: с одной стороны, оно говорит о качественном управлении дебиторами, а с другой – может быть признаком ухудшения взаимодействия с потребителями продукции.

Отдельного внимания заслуживает сокращение краткосрочной задолженности, составляющей основную долю в структуре, особенно по расчетам с покупателями и заказчиками – здесь наблюдается снижение на 19,05%. Такая динамика может быть связана с уменьшением объёмов продаж, корректировкой рыночной стратегии или реакцией на изменяющийся потребительский спрос. В то же время отсутствие изменений в статьях авансов выданных и расчетов с поставщиками отражает консервативную позицию предприятия: оно не увеличивает свои обязательства в условиях нестабильности рыночной среды.

Снижение прочей краткосрочной дебиторской задолженности – на 38,11% – указывает на необходимость повышения внутренней эффективности мониторинга и активизации взыскания, поскольку

подобная динамика может свидетельствовать о рисках невыполнения третьими лицами своих обязательств. Важно отметить, что в структуре нет долгосрочных дебиторских обязательств, что свидетельствует о взвешенном подходе к кредитной политике и ориентации на минимизацию долгосрочных финансовых рисков.

В такой ситуации показатель оборачиваемости дебиторской задолженности приобретает большое значение, отражая не только скорость возврата денежных средств от клиентов, но и общее качество работы предприятия по управлению расчетами на различных этапах операционного цикла.

На АО «Завода им. Гаджиева» необходимо провести детальный анализ оборачиваемости дебиторской задолженности (табл. 2).

Таблица 2

#### Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности АО «Завод им. Гаджиева» за 2023-2024 гг.

Показатель	2023г.	2024г.	Изменения (+,-)	
			В абсолютных величинах, тыс. руб.	Темп роста, %
1. Выручка от реализации, тыс. руб.	974 799	461 433	-513 366	47,34
2. Текущие активы, тыс. руб.	663 381	642507	-20 874	96,85
3. Дебиторская задолженность, тыс. руб.	190 160	143710	-46 450	75,57
4. Доля дебиторской задолженности в общем объеме (стр. 3 / стр. 2), %	28,67	22,37	-6,3	78,03
5. Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз (стр. 1 / стр. 3)	5,13	3,21	-1,92	62,57
6. Период погашения дебиторской задолженности (360 / стр. 5), дни	70,17	112,15	+41,98	159,83

В ходе анализа показателей оборачиваемости дебиторской задолженности в АО «Завод им. Гаджиева» за 2023–2024 годы фиксируются существенные изменения, указывающие на переход предприятия в ситуацию усиленной финансовой турбулентности. Отчётливое падение объёма выручки от реализации, составившее 47,34%, и одновременное сокращение текущих активов существенно повысили значимость дебиторской задолженности в структуре активов. Такое обстоятельство может свидетельствовать о сложностях в управлении сбытом и наличии проблемных аспектов в кредитной политике, связанных с недостаточной маневренностью компании на рынке. Несмотря на уменьшение абсолютного объёма дебиторской задолженности на 24,43%, её вес в совокупных текущих активах снизился с 28,67% до 22,37%. Эта тенденция может быть интерпретирована как результат целенаправленного перевода средств в более ликвидные формы, однако существенно сократившаяся выручка ставит под сомнение способность предприятия эффективно контролировать имеющиеся ресурсы. Существенное ухудшение показателя оборачиваемости задолженности – с 5,13 до 3,21 оборота – свидетельствует о затягивании сроков возврата средств, что негативно сказывается на поступлении денежных потоков в организацию.

Кроме того, переход к удлинению среднего периода взыскания задолженности – с 70,17 до 112,15 дней – дополнительно иллюстрирует усложнение ситуации с ликвидностью. Продолжительное ожидание поступлений может привести к затруднениям при исполнении обязательств перед поставщиками, а также ограничить возможности финансирования инвестиционных и операционных программ. В этих условиях необходим комплекс мер: требуется повысить эффективность взаимодействия с клиентами, внедрять более жёсткие процедуры взыскания и предоставлять стимулы для своевременных платежей.

Важное стратегическое значение для любой компании приобретает постановка учета и регулярного анализа кредиторской задолженности. Эти процедуры оказывают прямое влияние на устойчивость бизнеса, конкурентные преимущества и способность обеспечивать прибыльность. Для АО «Завод им. Гаджиева» изучение состава и структуры кредиторских обязательств становится ключевым элементом диагностики финансового положения. В таблице 3 представлен анализ структуры и движения кредиторской задолженности в АО «Завод им. Гаджиева» за 2023-2024 гг. Он демонстрирует важные изменения, которые могут негативно повлиять на финансовую устойчивость компании.

При анализе изменений, произошедших в структуре кредиторской задолженности АО «Завод им. Гаджиева» в 2023–2024 годах, обращает на себя внимание отсутствие долгосрочных обязательств – предприятие полностью сосредоточено на краткосрочном долге. Общий объём краткосрочных кредиторских обязательств возрос на 1,78% и достиг 860 851 тыс. рублей. Однако детальное рассмотрение отдельных статей раскрывает разнонаправленные тенденции и новые управленческие вызовы для руководства.

Таблица 3

Анализ структуры и движения кредиторской задолженности АО «Завод им. Гаджиева» за 2023-2024 гг.

Показатель	2023г.		2024г.		Темп прироста, %	Изменения (+,-)	
	тыс. руб.	Уд. вес, %	тыс. руб.	Уд. вес, %		В абсолютных величинах, тыс. руб.	Уд. вес, %
Долгосрочная кредиторская задолженность:	0		0				
Краткосрочная кредиторская задолженность, в т.ч.:	845821	100,00	860851	100,00	+1,78	+15030	0
– расчеты с поставщиками и подрядчиками	168201	19,89	232957	27,06	+38,5	+64756	+7,17
– задолженность перед персоналом организации	13611	1,61	14542	1,7	+6,84	+931	+0,09
– задолженность перед государственными внебюджетными фондами	7171	0,85	9038	1,05	+26,03	+1867	+0,2
– задолженность по налогам и сборам	61713	7,3	26119	3,03	-57,68	-35594	-4,27
– заемные средства	22374	2,64	41474	4,82	+85,37	+19100	+2,18
– Прочие кредиторы	572751	67,71	536721	62,34	+1,7	+8970	-5,37

Структура кредиторской задолженности АО "Завод им. Гаджиева"

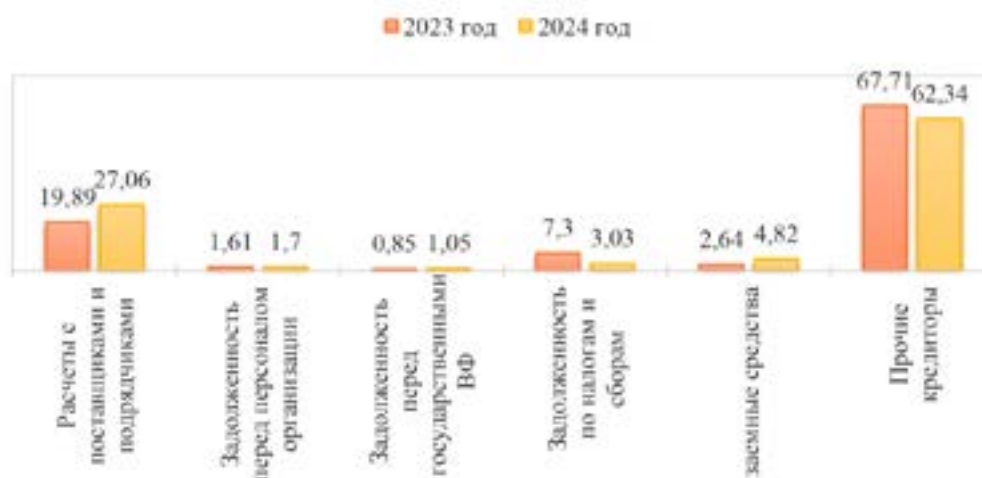


Рис. 1. Структура кредиторской задолженности АО «Завод им. Гаджиева» за 2023 год

В частности, обязательства перед поставщиками и подрядчиками существенно увеличились – на 38,5%, что в абсолютном выражении составляет рост с 168 201 тыс. до 232 957 тыс. рублей. Этот прирост может отражать либо увеличение закупочной активности, либо накапливающиеся несвоевременно оплаченные расходы. Рост доли этих обязательств в общей структуре (с 19,89% до 27,06%) подчеркивает потенциальный риск для платежеспособности, поскольку зависимость от внешнего финансирования усиливается и может ограничивать манёвренность предприятия.

Категория задолженности перед сотрудниками также продемонстрировала прирост – на 6,84% (14 542 тыс. рублей), что говорит о выполнении компанией своих обязательств по выплате заработной платы. Напротив, взносы в государственные внебюджетные фонды увеличились более значительно – на 26,03% и составили 9 038 тыс. рублей, что может быть связано как с ростом обязательных социальных выплат, так и с ужесточением контроля фискальных структур. Подобное увеличение требует от организации дополнительной бюджетной дисциплины и совершенствования расчётов с государственными органами.

Особого внимания заслуживает резкое сокращение задолженности по налогам и сборам – на 57,68%, до 26 119 тыс. рублей. Несмотря на потенциал для укрепления фискальной устойчивости, отмечается риск негативных последствий в случае, если сокращение связано не с погашением обязательств, а с отсрочками или частичной уплатой налогов.

В течение года заметно увеличились обязательства по кредитам и займам – на 85,37%, достигнув 41 474 тыс. рублей, что свидетельствует о привлечении дополнительных ресурсов для покрытия текущих денежных потребностей или о накоплении нерешённых долговых вопросов. Между тем, прочие заемщики сократили объёмы долговой нагрузки лишь на 5,37%, однако их удельный вес в общей структуре по-прежнему значителен, что может свидетельствовать о трудностях с исполнением обязательств данного сегмента кредиторской задолженности.

Наиболее наглядно структура кредиторской задолженности АО «Завод им. Гаджиева» за 2023–2024 год представлена на рисунке 1.

Переходя к конкретному анализу, можно оценить оборачиваемость кредиторской задолженности АО «Завод им. Гаджиева» за 2023–2024 гг. (табл. 4).

При проведении анализа важно учитывать, что высокая оборачиваемость свидетельствует о том, что предприятие своевременно расплачивается с кредиторами, что указывает на хорошую финансовую дисциплину и ликвидность. В то время низкие показатели могут сигнализировать о возможных проблемах с платежеспособностью или чрезмерном использовании кредитных ресурсов.

Таблица 4

#### Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности АО «Завод им. Гаджиева» за 2023–2024 гг.

Показатель	2023 г.	2024 г.	Изменения (+;-)	
			В абсолютных величинах, тыс. руб.	Темп роста, %
1. Выручка от реализации, тыс. руб.	974 799	461 433	-513366	47,34
2. Текущие активы, тыс. руб.	663 381	642 507	-20874	96,85
3. Кредиторская задолженность, тыс. руб.	845 821	860 851	+1503	101,78
4. Доля кредиторской задолженности в общем объеме, % (стр. 3 / стр. 2)	127,5	186,56	+59,06	146,32
5. Оборачиваемость кредиторской задолженности, раз (стр. 1 / стр. 3)	1,15	0,54	-0,61	46,96
6. Период погашения кредиторской задолженности, дни (360/стр. 5)	313,04	666,67	+353,63	212,97

Динамика показателей оборачиваемости кредиторской задолженности АО «Завод им. Гаджиева» в 2023–2024 годах выявляет существенные трансформации, которые оказывают влияние на стабильность и платежеспособность предприятия. Ключевым дестабилизирующим фактором оказалось значительное снижение выручки – на 513 366 тыс. рублей, что соответствует сокращению на 47,34%. Падение дохода стало основой для изменения других финансовых индикаторов, прежде всего связанных с операционным управлением долгами перед кредиторами.

Объём текущих активов предприятия уменьшился на 20 874 тыс. рублей, что свидетельствует о темпе роста всего 96,85%. Сокращение этого ресурса указывает на сложность поддержания достаточного уровня оборотных средств. Благодаря одновременному росту кредиторской задолженности на 1503 тыс. рублей (101,78%) можно предположить, что компания стремилась временно отсрочить выполнение своих обязательств, чтобы высвободить ресурсы для покрытия наиболее неотложных расходов. Однако такое решение, зачастую применяемое на фоне ухудшения выручки, может привести к дополнительным сложностям с ликвидностью и управлением денежными потоками.

Структура активов также изменилась: доля обязательств перед кредиторами в составе текущих активов увеличилась с 127,50% до 186,56%, зафиксировав рост на 59,06%. Это демонстрирует усиливающуюся зависимость предприятия от внешних источников финансирования. Такая ситуация может вызвать настороженность у инвесторов и кредитных учреждений, поскольку увеличение значимости кредиторских долгов отражает трудности с оперативным финансированием производственной и хозяйственной деятельности.

Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности показывает заметное замедление возвратов: показатель уменьшился с 1,15 до 0,54 раз, что означает возрастание сроков исполнения обязательств перед контрагентами. Подобное развитие событий связано как с падением объёмов реализации, так и с увеличением самих долговых обязательств. В результате период оборота кредиторской задолженности

увеличился с 313,04 дней до 666,67 дней. Столь значительное удлинение сроков расчётов увеличивает риск неплатежей, что грозит негативными последствиями: возможны санкции со стороны поставщиков и ухудшение условий сотрудничества с контрагентами.

### **Выводы**

Итак, всем факторам, выявленным в ходе исследования, следует уделить значительное внимание. Совокупный анализ показывает, что АО «Завод им. Гаджиева» сталкивается с критической ситуацией, где ухудшающаяся выручка и растущая зависимость от кредиторов не только ухудшают текущую ликвидность, но и создают риск финансовой несостоятельности.

Первым направлением улучшения расчетов с дебиторами и кредиторами является их проверка на добросовестность. На первом этапе надо проверить контрагентов через Интернет-ресурсы. Начать проверку контрагента следует с официальных интернет-сервисов контролирующих органов. Они являются наиболее простым и доступным способом как проверить организацию на надежность и добросовестность.

Другим направлением совершенствования расчетов с кредиторами является получение по возможности отсрочки платежа. В настоящее время предприятие использует при расчетах с поставщиками только полную предоплату. Рекомендуем использовать возможности, предоставляемые поставщиками по отсрочке платежа.

### **Литература**

1. Адаменко А.А., Небавская Т.В., Квочкин В.Н. Проведение анализа дебиторской и кредиторской задолженности на основе данных отчетности организации // Вестник Академии знаний. 2020. № 38 (3). С. 27-31.
2. Балашова М.А. Управление кредиторской задолженностью // Молодой ученый. 2017. № 50. С. 133-135.
3. Бутенко Е.А., Кулешов Я.И. Проблема управления дебиторской задолженностью и современные методы обеспечения исполнения обязательств // Экономика и предпринимательство. 2016. № 5. С. 23-27.
4. Методика анализа дебиторской и кредиторской задолженности. [Электронный ресурс]. URL: <https://talari.ru/baza-znaniy/business-articles/buhgalteriya/metodika-analiza-debitorskoj-i-kreditorskoj-zadolzhennosti/> (дата обращения: 28.07.2025)/
5. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности / НИЦ ИНФРА-М. 2025, 286 с.
6. Степанова Ю.Н., Нарышкина Д.А. Управление дебиторской задолженностью // Международный студенческий научный вестник. 2018. № 1. [Электронный ресурс]. URL: <http://eduherald.ru/ru/article/view?id=18023> (дата обращения: 28.07.2025).