

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит
(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Управление дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия

Студент

Д.Д. Потапов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент О.А. Филиппова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Тольятти 2021

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Потапов Даниил Дмитриевич

Тема работы: «Управление дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия»

Научный руководитель: к.э.н., доцент, О.А. Филиппова

Цель исследования - рассмотрение теоретических и практических подходов к управлению дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия с целью обеспечения его финансового благополучия.

Объектом исследования в выпускной квалификационной работе выступает экономическая деятельность АО «Композит Групп».

Предметом проведения исследования являются экономические отношения, которые возникают при управлении дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия.

Методы исследования – метод сравнения по абсолютным и относительным величинам относительно горизонтального и вертикального принципа, графический, метод оценки отклонения показателей, нормативный, экономической группировки и др.

Краткие выводы по бакалаврской работе – обобщены теоретические и практические подходы к управлению дебиторской и кредиторской задолженностью АО «Композит Групп».

Практическая значимость проведенного исследования определяется применением предложенного комплекса мероприятий, который позволяет осуществить оптимизацию системы управления финансовыми ресурсами АО «Композит Групп», способствующей повышению результативности финансовой деятельности.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка литературы из 46 источников и 2 приложений. Общий объем работы, без приложений, 79 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 25, рисунков – 18.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические подходы к управлению дебиторской и кредиторской задолженностью	7
1.1 Дебиторская задолженность: понятие, виды, этапы управления.....	7
1.2 Сущность кредиторской задолженности, особенности управления	13
1.3 Анализ системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью	22
2 Управление дебиторской и кредиторской задолженностью в АО «Композит Групп»	29
2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «Композит Групп»	29
2.2 Анализ динамики и состояния дебиторской задолженности АО «Композит Групп»	43
2.3 Анализ динамики и структуры кредиторской задолженности предприятия	48
2.4 Анализ показателей эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью.....	55
3 Пути повышения эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью в АО «Композит Групп»	59
3.1 Система мероприятий по повышению уровня управления дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия.....	59
3.2 Расчет эффективности от предложенных мероприятий	65
Заключение	69
Список используемой литературы	76
Приложение А Методика расчета экономических показателей	80
Приложение Б Бухгалтерская отчетность	84
Приложение В Отчет о финансовых результатах.....	85

Введение

Управление дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия в современных условиях хозяйствования является актуальным аспектом в деятельности предприятия. Образование размера как дебиторской, так и кредиторской задолженности относится к естественному процессу, который формируется при взаимоотношениях с экономическими субъектами. Следует отметить также, что обеспечение конкурентоспособности и прибыльности производственной деятельности, подталкивает предприятие к усложнению хозяйственных отношений, способствующих росту размера дебиторской и кредиторской задолженности. Поэтому для предприятия важно иметь четко функционирующий механизм управления всеми видами задолженности, позволяющий сбалансировать их соотношение на предприятии.

Следовательно, система управления дебиторской и кредиторской задолженностью является фундаментом в управлении денежными потоками предприятия, основным показателем при мониторинге финансовой деятельности.

Например, управление кредиторской задолженностью предполагает с одной стороны контроль по ее объемам, оптимальным соотношением кредиторской и дебиторской задолженности, недопущения просрочки, с другой - её рост способствует увеличению количества привлеченных средств, что демонстрирует положительную тенденцию в деятельности предприятия.

Объектом исследования в выпускной квалификационной работе выступает экономическая деятельность АО «Композит Групп».

Предметом проведения исследования являются экономические отношения, которые возникают при управлении дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия.

Целью выпускной квалификационной работы является рассмотрение теоретических и практических подходов к управлению дебиторской и

кредиторской задолженностью предприятия с целью обеспечения его финансового благополучия.

Данная цель предполагает постановку и решение следующих задач:

- обобщение теоретических взглядов отечественных авторов к понятиям «дебиторская и кредиторская задолженность», рассмотрение их видов и определение особенностей управления;
- проведение анализа системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью в АО «Композит Групп»,
- разработка мероприятий, направленных на совершенствование системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью в АО «Композит Групп» и оценка их эффективности.

Информационной основой являются нормативные документы, работы отечественных и зарубежных авторов по финансовому менеджменту, в том числе в области управления дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия: А.М. Богомолова, Б.К. Кулизбакова, Б.Ю. Микивой, Е.М. Давлатовой, В.В. Ковалева, А.Д. Шеремета и других.

Приемами для проведения анализа материала при проведении исследования послужили: метод сравнения по абсолютным и относительным величинам относительно горизонтального и вертикального принципа, графический, метод оценки отклонения показателей, нормативный, экономической группировки и др.

Практическая значимость проведенного исследования определяется применением предложенного комплекса мероприятий, который позволяет осуществить оптимизацию системы управления финансовыми ресурсами АО «Композит Групп», способствующей повышению результативности финансовой деятельности.

Работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка используемой литературы, приложений.

Во введении обоснована актуальность темы выпускной квалификационной работы, аргументируются цель и задачи, обозначены

объект и предмет проведения исследования, методологическая и информационная основа, теоретическая и практическая значимость.

В первом разделе отображены теоретические подходы к управлению дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия.

Во втором разделе представлена технико-экономическая характеристика объекта исследования. Проведен анализ динамики, структуры и показателей эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью на предприятии.

В третьем разделе предложен комплекс мероприятий, позволяющий усовершенствовать систему управления дебиторской и кредиторской задолженностью исследуемого предприятия, выполнена оценка их эффективности.

В заключении проведено обобщение результатов исследования.

1 Теоретические подходы к управлению дебиторской и кредиторской задолженностью

1.1 Дебиторская задолженность: понятие, виды, этапы управления

Размер дебиторской задолженности имеет существенную долю в общем объеме оборотного капитала многих предприятий, вследствие этого управление данным активом необходимо осуществлять с пристальным вниманием.

Следует остановиться на рассмотрении трактовки понятия дебиторская задолженность.

В Гражданском кодексе РФ, понятие дебиторской задолженности представлено с позиции имущественного права, которое означает право требования конкретной суммы денег или товара (услуги) с должника при возникновении соответственно обязательств должника [8].

Н.В. Колчина и О.В. Португалова считают, что под дебиторской задолженностью следует понимать сумму долгов, причитающихся предприятию от юридических или физических лиц, осуществляя хозяйственные отношения [16, с. 198].

По мнению Е.С. Стояновой категория дебиторской задолженности представляет собой разновидность оборотного капитала предприятия; недополученную долю его выручки; отдельную часть обязательств, возникающую из договоров, в том числе при причинении урона или прочих причин [34, с. 69].

Л.Т. Гиляровская и А.В. Ендовицкая определяют дебиторскую задолженность как задолженность, возникающую по договорам между предприятием-кредитором и другими субъектами экономики, являющимися должниками. По указанным договорам должник обязуется осуществить в пользу предприятия-кредитора установленное действие по передаче

имущества, выполнению работ, уплате денег [7, с. 71]. Поэтому дебиторская задолженность представляет собой определенный вид кредитных отношений, полученный от поставщиков или подрядчиков, при условии, что юридическое лицо, выступающее в роли покупателя, может получать материальные блага от контрагентов без предъявления требований по немедленной уплате.

Исходя из представленных авторами трактовок, можно сделать выводы, что категория дебиторской задолженности [7, с. 201]:

- позволяет отразить обязательства контрагентов относительно предприятия;
- представляет элемент оборотных активов;
- относится к средствам, которые временно исключены из хозяйственного оборота и представлены контрагенту на заемной основе;
- влияет на финансовые показатели, определяя тем самым уровень финансового состояния предприятия, эффективность его деятельности.

В целях определения экономической сущности дебиторской задолженности необходимо рассмотреть классификационный подход к данной категории (рисунок 1).

Рассматривая дебиторскую задолженность относительно срока погашения, следует отметить, что она подразделяется на долгосрочную задолженность (при сроке погашения более года) и краткосрочную (менее года). Такое деление, в основном, объясняется следующими основаниями [20, с. 88]:

- на основе данной классификации, возможно, установить источники финансирования задолженности. При возникновении дебиторской задолженности, срок погашения которой не превышает год, в качестве источника финансирования выступают, как правило, элементы краткосрочных пассивов. При возникновении

задолженности, сроком погашения более года, как правило, используют источники собственных средств в виде уставного капитала или прибыли, а также статьи долгосрочных пассивов;

– прямой связью между сроком дебиторской задолженности и риском ее невозврата, что вызывает необходимость в проведении ужесточенной политики относительно ее погашения.



Рисунок 1 - Классификация дебиторской задолженности [20, с. 88]

Относительно сроков платежа дебиторскую задолженность можно представить в виде срочной (непросроченной); просроченной; отсроченной.

При данном делении, возможно, проконтролировать погашение и возврат задолженности, а также проанализировать финансовые показатели, в том числе ликвидность и платежеспособность.

В свою очередь, просроченную дебиторскую задолженность подразделяют на истребованную и неистребованную. Истребованной

называется задолженность, при которой предприятием-кредитором осуществлены мероприятия в рамках законодательства (исковое заявление, претензионные письма) для погашения задолженности. В том случае, когда предприятием-кредитором не предпринимается никаких действий, то появляется другая разновидность просроченной дебиторской задолженности - неистребованная.

Согласно статьям бухучета, дебиторскую задолженность можно определить делением на соответствующие подгруппы: покупатели и заказчики, задолженность дочерних и зависимых обществ, участники (учредителей) по взносам в уставный капитал, векселя к получению, выданные авансы, прочие дебиторы [2, с. 213].

Данная группировка определяется тем, что она позволяет классифицировать долги дебиторов относительно источников их образования, видов обязательств, характера задолженности, кредитора. Поэтому специфическая особенность механизма по управлению дебиторской задолженностью определяется оптимальностью и своевременностью погашения задолженности в рамках представленной группировки.

Относительно срока взыскания дебиторскую задолженность, возможно, представить в виде надежной, сомнительной и безнадежной.

К надежной следует относить дебиторскую задолженность при соблюдении срока, установленного на основании договорных отношений, обеспеченную дебиторскую задолженность залогами обязательствами, гарантиями со стороны банковской организации, поручительствами третьих лиц и иных законных приемов.

Сомнительной признают дебиторскую задолженность при нарушении сроков ее погашения, необеспеченную, то есть такую, при которой возрастают риски несвоевременности ее погашения.

Безнадежной считают дебиторскую задолженность с истечением срока ее погашения, невозможную возратить согласно объективным причинам,

возникшим у должника, а также в результате возникновения процедуры банкротства у предприятия-должника.

Существование дебиторской задолженности относительно срока ее взыскания позволяет рассмотреть влияние задолженности дебитора на финансовые показатели деятельности предприятия, в том числе на прибыль путем формирования резерва по сомнительным долгам. Данное обстоятельство проявляется при неоплате в установленный срок результатов производственной деятельности, что сокращает показатели прибыли на сумму задолженности дебиторов до момента ее списания за счет средств резерва.

Представленная классификация дебиторской задолженности относительно основных групп дает возможность обосновать экономическую составляющую данной категории, что обуславливается учетом и контролем по долговым обязательствам для сохранения достаточного уровня платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Следовательно, в современных условиях хозяйствования при нехватке временно свободных собственных денежных средств и высоких процентных ставках по кредитным продуктам, основная задача системы управления дебиторской задолженностью определяется своевременностью ее взыскания и увеличением скорости ее обращения в денежные ресурсы. Следует отметить, что инвестиционные ресурсы предприятия в форме дебиторской задолженности должны быть экономически обоснованными.

Процесс управления дебиторской задолженностью условно предполагает проведение мероприятий по следующим этапам (рисунок 2):

На первом этапе процесса управления дебиторской задолженностью осуществляют предварительные финансовые расчеты, оценку управленческих решений по сбытовой политике, прогнозируют зачисление денежных ресурсов, устанавливают оптимальность дебиторской задолженности, осуществляют комплексную проверку дебиторов, заключают договоры.

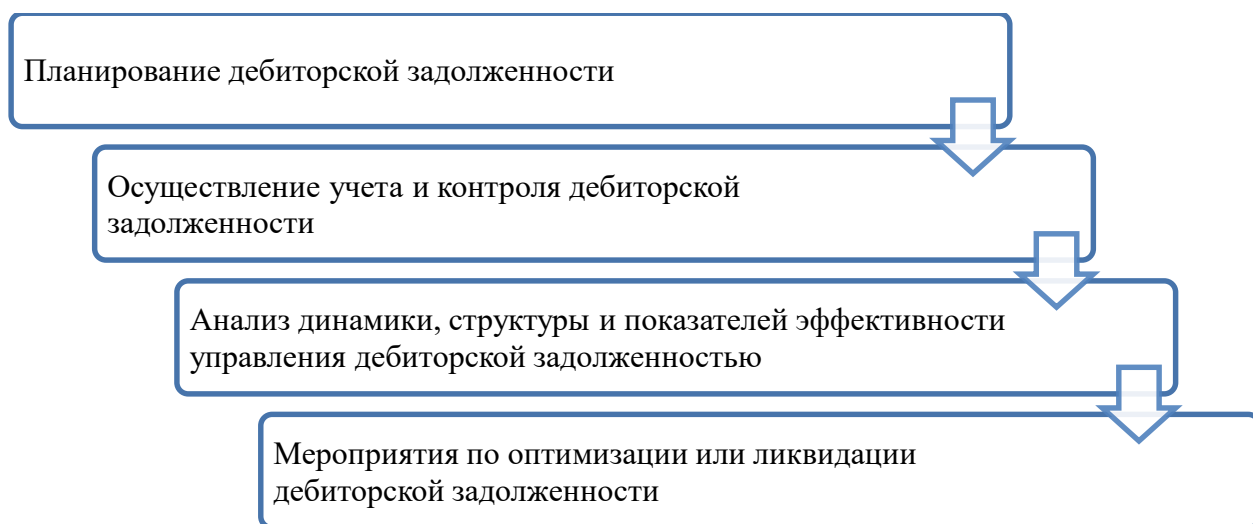


Рисунок 2 - Процесс управления дебиторской задолженностью [5, с. 46]

На втором этапе осуществляют учет и контроль задолженности по дебиторам по отчетным датам, проводят сравнение размера задолженности с плановыми величинами, анализируют финансовое состояние дебиторов.

На третьем этапе проводят анализ состава, динамики, структуры и показателей эффективности управления дебиторской задолженностью, а также диагностику негативных факторов, которые могут повлиять на непогашение задолженности в срок.

На четвертом этапе разрабатывают альтернативные мероприятия, позволяющие оптимизировать или ликвидировать задолженность.

Следовательно, формирование комплексного и эффективного механизма по управлению дебиторской задолженностью предприятия способствует [39, с. 256]:

- определению оптимального размера дебиторской задолженности, позволяющий увеличить объем реализации материальных благ и одновременно сохранить платежеспособность;
- созданию учетной системы, которая позволяет оптимизировать размер дебиторской задолженности по месту возникновения;

- описанию и утверждению процедуры по взысканию дебиторской задолженности для погашения или недопущения появления сомнительной задолженности;
- утверждению должностных обязанностей и системы мотивации сотрудников по управлению дебиторской задолженностью.

Итак, управление дебиторской задолженностью способствует повышению конкурентоспособности предприятия путем предоставления льгот по отсрочке платежей, а также финансовой устойчивости и платежеспособности при своевременном погашении дебиторской задолженности.

1.2 Сущность кредиторской задолженности, особенности управления

Кредиторская задолженность будет существовать потому, что всегда есть арендные, бюджетные и иные платежи на постоянной основе, а также платежи по фонду оплаты труда, поставка товарных и материальных ценностей без предварительной оплаты и т. д.

В качестве кредиторов могут выступать любые субъекты экономики, по отношению к которым предприятие может иметь долговые обязательства с целью их выплаты или погашения. Следовательно, кредиторская задолженность – это задолженность предприятия субъектам экономики, к числу которых относятся организации, индивидуальные предприниматели, физические лица, работники предприятия, образовавшаяся при расчетах за работы (услуги), приобретаемые материально-производственные запасы, по расчетам с бюджетом, заработной плате и т.д. [15, с.312].

Следует остановиться на рассмотрении понятия «кредиторская задолженность» в трактовке отечественных ученых экономистов.

Авторы современного экономического словаря под редакцией Б.А. Райсберга считают, что кредиторская задолженность - это привлеченные предприятием денежные средства на условиях срочности, подлежащие возврату кредиторам [30, с.116].

Так в словаре-справочнике финансового менеджера И.А. Бланка под кредиторской задолженностью понимаются совокупность текущих обязательств предприятия, которые отражают задолженность по отношению к хозяйственным партнерам по операциям коммерческой деятельности; по расчетам, начисленным к оплате и т.п. [4, с. 95].

В.В. Ковалевым предлагается следующая трактовка данной категории. Кредиторская задолженность - это задолженность предприятия другим организациям, индивидуальным предпринимателям, физическим лицам, персоналу, которая образовалась по проведенным расчетам за приобретенные материальные ценности, за работы (услуги), по расчетам по налогам и заработной плате [14, с. 241].

Н.В. Колчина и О.В. Португалова считают, что к кредиторской задолженности относится сумма, причитающаяся поставщикам за приобретенные товары или услуги в кредит [16, с.108].

М.Н. Крейнина представляет кредиторскую задолженность в виде одного из заемных источников, используемого для покрытия оборотного капитала [18, 213].

На основе анализа изложенных положений по трактовке категории кредиторской задолженности, можно дать ей следующее определение. Кредиторская задолженность предприятия представляет итог работы, который связан с несоответствием сроков приобретения и оплаты за ресурсы. Кредиторская задолженность возникает в виде требования по долговым обязательствам.

Каждое предприятие при формировании своих активов использует не только собственный капитал, но привлеченные заемные средства. Кредиторскую задолженность следует отнести к разновидности денежных

фондов сторонних лиц. Структура, источники возникновения и погашения кредиторской задолженности позволяют менеджерам высшего звена предприятия реализовывать систему планирования финансово-хозяйственной деятельности. Следовательно, понимание экономической сущности кредиторской задолженности необходимо для формирования заключения об эффективности финансовой деятельности предприятия.

Кредиторскую задолженность относят к заёмному капиталу, которая наделена определенными характеристиками [20, с. 78]:

- является свободным источником заёмных средств. Выступая в данной форме, кредиторская задолженность способствует снижению, как заемной части, так и всей стоимости капитала предприятия;
- оказывает влияние на продолжительность финансового цикла, что демонстрирует потребность в необходимом объеме средств для финансирования оборотных средств. При высокой доле кредиторской задолженности возникает наименьшая потребность в средствах для текущего финансирования деятельности предприятия;
- ее величина прямо пропорциональна объему произведенной и реализованной продукции. С увеличением объема произведенной и реализованной продукции повышаются расходы предприятия, которые входят в состав кредиторской задолженности, а, следовательно, увеличивается ее общий результат, и наоборот.

С точки зрения правовых норм кредиторская задолженность представляет собой часть имущественного комплекса предприятия, который выступает в виде предмета, возникающего из всех возможных правовых основ по долговым обязательствам предприятия перед кредиторами, подлежащего учету и отображению в финансовой отчетности в форме долга предприятия-балансодержателя.

Следовательно, кредиторскую задолженность можно включить в имущество предприятия, во-вторых, имущество предприятия за минусом кредиторской задолженности выступает в виде собственного капиталом, или

в виде чистых активов, в-третьих, в качестве объекта взыскания со стороны кредитора выступает все имущество предприятия, с учетом кредиторской задолженности.

В целях определения экономической сущности кредиторской задолженности необходимо рассмотреть классификационный подход к данной категории (рисунок 3).



Рисунок 3 - Классификация кредиторской задолженности [17, с. 68]

Относительно срока возникновения кредиторская задолженность имеет долгосрочный (при погашении через год к отчетной дате) или краткосрочный характер (при погашении в течение года).

По источникам возникновения кредиторскую задолженность рассматривают относительно контрагентов, поставщиков и подрядчиков;

персонала предприятия; государственных внебюджетных фондов и бюджетов, а также прочих кредиторов.

Данное деление позволяет более рационально подойти к разработке дальнейшего стратегического плана. Так, например, если возникает кредиторская задолженность по отношению к персоналу или бюджетам, то следует ее сразу погашать, чтобы избежать штрафов. Если возникает кредиторская задолженность по отношению к поставщикам, то, возможно, проведение переговоров для введения незначительной отсрочки платежа без каких-нибудь последствий для предприятия [11, с. 465].

Рассмотрение кредиторской задолженности относительно видов имущества дает возможность проанализировать источники возникновения – по денежным средствам, по товаро - материальным ценностям или прочим видам имущества и выработать наиболее эффективную политику управления. Например, кредиторская задолженность в результате поставки сырья от поставщика существенно превосходит размер кредиторской задолженности относительно авансовых платежей от покупателя, то данная ситуация влечет за собой возникновение кассового разрыва и приводит к дополнительному привлечению заемных средств.

Кассовый разрыв содействует дополнительному привлечению заемного капитала, так и приводит к возникновению наиболее серьезных обстоятельств, при которых наносится урон деловой репутации предприятия, так как имеет место быть постоянная просрочка платежей; отменяется система скидок со стороны поставщиков, применяются разнообразные реестры недобросовестного партнера.

Кредиторская задолженность может рассматриваться относительно видов валют, в которых выражается обязательство.

Существование золотого правила финансового анализа, позволяет сделать выводы об удорожание денежных средств в будущем, поэтому, как правило, сначала погашается кредиторская задолженность в иностранной валюте и последнюю очередь – в национальной. Это обстоятельство

объясняется плавающим валютным курсом, поэтому воздействие золотого правила анализа негативно отражается на финансовом положении предприятия.

Поэтому следует на постоянной основе проводить мониторинг валютного курса той иностранной валюты, в которой представлено обязательство. При стабильности курса национальной валюты на валютном рынке, нужно погашать возникшую задолженность перед контрагентами.

Деление кредиторской задолженности на текущую и просроченную, наверное, самое важное, так как позволяет получить представление о состоянии кредиторской задолженности, что определяет не только текущее состояние предприятия, но и его положение в будущем [19, с. 345].

Особую угрозу несет наличие просроченной кредиторской задолженности. Например, при несвоевременной оплате задолженности поставщикам вступает в силу Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)», согласно которого по отношению к предприятию начинают процедуру банкротства [25].

Необходимо отметить, что просроченная кредиторская задолженность приводит к сроку исковой давности, который согласно статье 196 Гражданского кодекса РФ определяется тремя годами [8].

Согласно статье 250 Налогового кодекса РФ, кредиторскую задолженность можно списать, если срок исковой давности истек или существуют иные причины, в результате чего ее величина будет отнесена к статье внереализационных доходов [23].

Если кредиторская задолженность, по которой истек срок исковой давности, будет отнесена к статье доходов, то налоговые органы проведут дополнительное начисление налога на прибыль в размере 20 % от суммы кредиторской задолженности, а также начислят штрафные санкции в размере 20 % от суммы дополнительно начисленного налога на прибыль.

На современном этапе развития экономических отношений управление кредиторской задолженностью является первостепенным вопросом для

балансирования устойчивого финансового положения предприятия [28, с. 162].

С целью расширения рынков сбыта и повышения эффективности развития бизнеса, как правило, предприятия используют заемные средства как форму финансирования оборотного капитала, что ведет к образованию кредиторской задолженности.

Поэтому, управление кредиторской задолженностью является актуальной темой для предприятия современного бизнеса, так как от результатов эффективной работы с кредиторской задолженностью зависит не только результативность финансовой деятельности предприятия, но и уровень его экономической безопасности [41, с.113].

Как отмечает Е.И. Шохина, важность управления кредиторской задолженностью определяется тем, что она составляет весомый удельный вес в текущих пассивах предприятия, при изменении которого меняется динамика показателей платежеспособности, так и ликвидности предприятия [44, с. 214].

Следует более подробно остановиться на понятие управления кредиторской задолженностью.

По мнению авторов финансового менеджмента, управление кредиторской задолженностью определяется использованием предприятием более гибких для него видов, сроков и размеров по расчетам с контрагентами, в том числе при снижении дефицитности в оборотном капитале и повышении устойчивости финансового положения предприятия [38, с. 239].

Следует отметить, что, по мнению Л.Н. Чечевицкой управление кредиторской задолженностью представляет собой качественное применение временно привлеченного денежного капитала, что позволяет максимально увеличить показатели прибыли при осуществлении производственной деятельности предприятия [41, с. 119].

По утверждению Б.К. Кулибакова, Б.Ю. Микивой управление кредиторской задолженностью, прежде всего, предполагает [19, с. 196]:

- определить задолженность относительно банков и коммерческих организаций с точки зрения сокращения платежей по процентам и расходам при приобретении материальных ценностей;
- применить более благоприятный вид кредитования, учитывая при этом срок погашения кредита;
- препятствовать образованию просроченной задолженности, которая способствует увеличению дополнительных затрат (выплаты по штрафам, пени, неустойкам).

При этом А.Д. Шереметом и Е.В. Негашевым указывается, что разнообразие контрагентов у предприятия по расчетам, которые формируют величину кредиторской задолженности, на основе различных механизмов нормативного регулирования и организационных форм реализации показывают сложность решения проблем результативного управления ею [43, с. 186].

Итак, при проведении грамотной политики управления кредиторской задолженностью, взаимоотношения с партнерами должны строиться на договорной основе, отслеживаться срок уплаты, что обеспечит качественное применение временно привлеченных денежных средств, позволит максимизировать прибыль предприятия.

Поэтому процесс управления кредиторской задолженностью условно предполагает проведение мероприятий по следующим этапам (Рисунок 4):

На первом этапе проводят анализ состава, динамики, структуры и показателей эффективности управления кредиторской задолженностью, а также диагностику негативных факторов, которые могут повлиять на непогашение задолженности в срок.

На втором этапе процесса управления кредиторской задолженностью осуществляют предварительные финансовые расчеты, делают прогноз формирования задолженности с учетом новых видов хозяйственной

деятельности, технологий и рынков сбыта, устанавливают периодичность выплат по видам кредиторской задолженности.

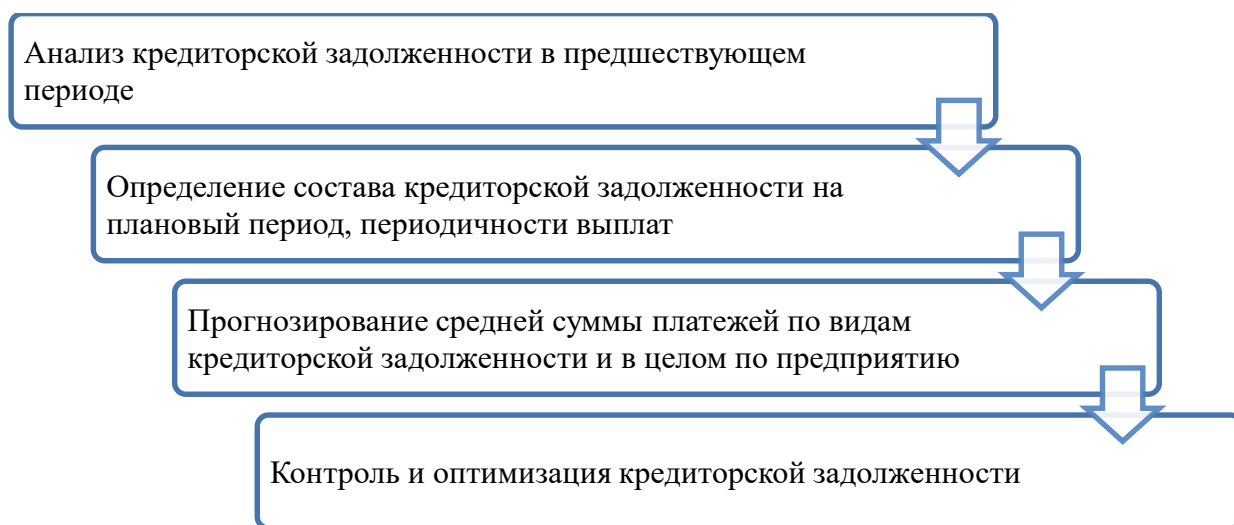


Рисунок 4 - Процесс управления кредиторской задолженностью [12, с. 68]

На третьем этапе рассчитывают итоговую среднюю сумму платежей, в том числе по видам кредиторской задолженности, ее изменения в плановом периоде и оценивают эффект от прироста.

На четвертом этапе осуществляют контроль задолженности по видам и по отчетным датам, проводят сравнение размера задолженности с плановыми величинами и размером дебиторской задолженности.

Исходя из вышесказанного, управление кредиторской задолженностью является частью финансового менеджмента предприятия, определяется оптимизацией общей величины этой задолженности, обеспечением ее своевременной выплаты и погашением в нужных объемах кредиторам предприятия.

Следовательно, основная задача управления кредиторской задолженностью - оптимизация ее величины по расчетам с контрагентами.

1.3 Анализ системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью

На уровень финансового состояния предприятия оказывает огромное воздействие осуществление расчетных операций с предприятиями дебиторов и кредиторов, а также качественные и количественные изменения величин дебиторской и кредиторской задолженности.

Одной из главных целей проведения анализа дебиторской и кредиторской задолженности считается разработка мероприятий, способствующих оптимизировать расчетные операции и предупредить формирование просрочки по задолженности.

Для реализации поставленной цели в практической деятельности предприятия, следует решить задачи [1, с. 147]:

- установить размер задолженности;
- выявить факторы, которые обусловили наличие задолженности;
- разработать и провести комплекс мероприятий, позволяющий укрепить платежную дисциплину.

Анализ дебиторской и кредиторской задолженности осуществляется по данным финансовой отчетности.

Центральную позицию и информационную базу для проведения анализа дебиторской и кредиторской задолженности в системе отчетности имеет бухгалтерский баланс.

Формирование баланса проводится по классификационному признаку средств хозяйствования и представлено делением на две равновеликие части. Левая часть - актив отражает состав средств, правая - пассив – источники финансирования деятельности предприятия [20, с. 109].

В активной части баланса представлены данные, характеризующие состав и структуру имущественного положения предприятия подразделяя их на внеоборотные и оборотные активы [27, с. 326].

Оборотные активы обладают краткосрочным характером в процессе потребления, то есть они оборачиваются один раз и полностью потребляются за один кругооборот и переносят свою стоимость на созданный продукт сразу. Находясь в одном производственном цикле оборотные активы изменяют свою форму с товарной на денежную, с денежной на товарную. В состав оборотных активов включается статья дебиторской задолженности.

Пассив баланса представлен источниками финансирования средств предприятия. При группировке статей пассива баланса учитывают юридическую принадлежность используемых предприятием средств. При этом они делятся на собственные, представленные капиталом и резервами и заемные, представленные долгосрочными и краткосрочными обязательствами. В состав краткосрочных обязательств входит статья кредиторской задолженности.

Информация, представленная в балансе предприятия, позволяет провести анализ состава, структуры дебиторской и кредиторской задолженности, определить удельный вес в структуре оборотных активов и краткосрочных обязательств, провести расчет коэффициентов, характеризующих оборачиваемость.

Построение отчета о финансовых результатах осуществляется таким образом, что в нем отдельно производится отражение доходных и расходных статей в зависимости от направления деятельности предприятия [36, с. 182].

Показатели отчета о финансовых результатах расположены в порядке, который позволяет провести расчет показателей прибыли, в том числе чистой прибыли.

Первым показателем, представленным в отчете, является показатель формирования доходов от производственной деятельности - выручка, величина которой уменьшается на сумму себестоимости продаж, что позволяет рассчитать показатель валовой прибыли. При вычитании из данного показателя суммы коммерческих и управленческих расходов позволяет сформировать прибыль от продаж, характеризующую финансовый

результат по основной деятельности предприятия. При вычитании из данного показателя доходов и расходов, процентов к получению или уплате формируется показатель прибыль до налогообложения, уменьшение которого на величину налога, изменений отложенных налогов и обязательств позволяет получить итоговый показатель финансовой деятельности - чистую прибыль.

Информация, представленная в отчете о финансовых результатах предприятия, позволяет провести анализ показателей, рассчитанных по коэффициентному методу и получить заключение об изменениях в показателях оборачиваемости.

Если необходимо провести наиболее детальный анализ, то следует применить данные из оборотных ведомостей, карточек аналитического учета, информацию по инвентаризации и др.

Базой для проведения работ, способствующих разработке механизма управления дебиторской и кредиторской задолженностью, является анализ, который осуществляется по следующей схеме (рисунок 5).

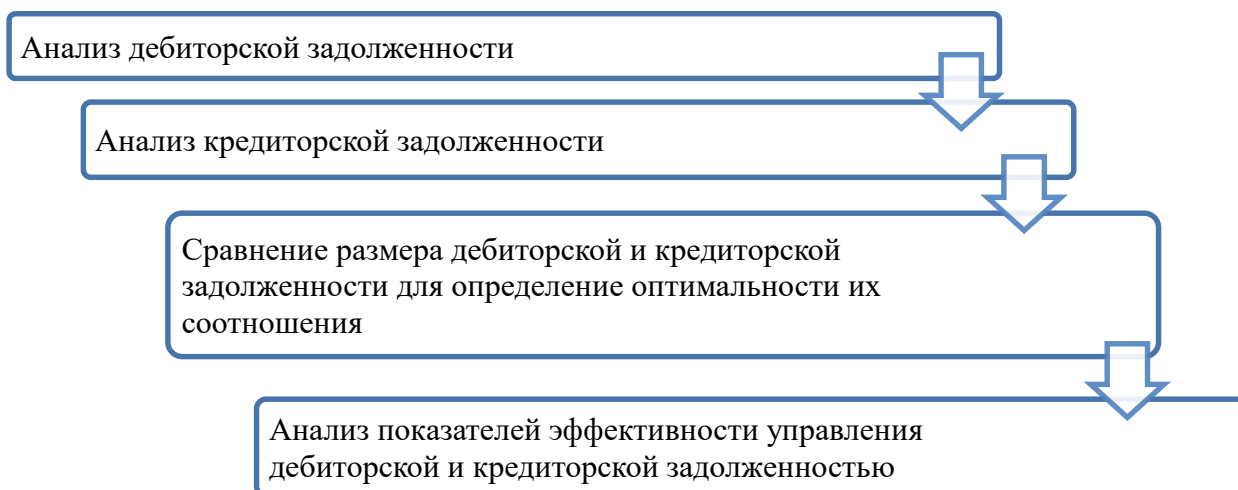


Рисунок 5 - Методика анализа дебиторской и кредиторской задолженности для разработки системы управления [11, с. 465]

Аналитические работы начинаются с анализа дебиторской задолженности [21, с. 256]:

- сначала анализируется дебиторская задолженность по ее видам на основе заключенных договоров с покупателями и поставщиками;
- потом анализируется дебиторская задолженность по составу с учетом покупателей и видов продукции;
- затем проводится анализ дебиторской задолженности с учетом срока погашения и среднего срока ее оборачиваемости по группам покупателей;
- далее выявляется сомнительная и невозможная для взыскания дебиторская задолженность.

По итогам проведенного анализа делается заключение о недостатках в системе управления, определяются перспективы возможностей работы по дебиторской задолженности.

При проведении анализа возникновения кредиторской задолженности сначала анализируется задолженность по объему, составу, структуре и динамике [24, с. 258].

Для этого проводится расчет доли дебиторской и кредиторской задолженности по формулам [17, с. 68]:

$$\text{Доля ДЗ} = \frac{\text{Размер дебиторской задолженности}}{\text{Величина активов}}, \quad (1)$$

$$\text{Доля КЗ} = \frac{\text{Размер кредиторской задолженности}}{\text{Величина пассивов}}. \quad (2)$$

Проведенные расчеты позволяют сформулировать заключение по недостаткам в системе управления, определить изменения общего размера кредиторской задолженности по предприятию, размера задолженности с учетом долгосрочного и краткосрочного характера, в том числе постатейно, провести оценку изменений в структуре задолженности в динамике.

Особенно следует обратить внимание на изменение величины и доли кредиторской задолженности краткосрочного характера, поскольку ее увеличение характеризуется как негативное явление, связано с максимальными рисками, так как требует более раннего погашения по сравнению с долгосрочной кредиторской задолженностью.

Далее в ходе анализа определяется состав, динамика текущих обязательств в целом и по каждому виду; проводится расчет удельного веса каждой разновидности относительно суммы по текущим обязательствам; проводится проверка своевременности начисления и выплат средств по отдельным счетам. Цель данного анализа – определить тенденцию изменений и провести расчет коэффициента эластичности.

При обосновании целесообразности отсрочки платежа и срока платежа необходимо провести расчеты по определению размера кредиторской задолженности, аргументацию соглашения на данные обстоятельства.

Для расчета сэкономленных средств используют формулу [17, с. 68]:

$$\text{СОП} = \left(\frac{\text{ЧДО}}{365}\right) \times \left(\frac{\text{ПКБ}}{100} \%\right) \times \text{СД}, \quad (3)$$

где СОП – сумма по отсрочке платежа, руб.;

ЧДО – число дней отсрочки;

ПКБ – процент заемного капитала в банке, %;

СД – сумма по договору, руб.

Очевидно, чтобы не решать проблемы с сомнительными долгами, лучше их не создавать. Какой комплекс мер по предупреждению образования просроченной задолженности можно предложить? Первый шаг в целях недопущения образования задолженности - правильная формулировка условий договоров. Второй - обеспечение контроля по проведенным расчетам по сделке. Доведение до всех партнеров информации о последствиях неплатежей, что способствует укреплению платежной дисциплины [46, с. 295].

Отсюда, для эффективной деятельности и развития предприятия необходимо контролировать и своевременно принимать решение на основе кредитной политики.

Потом рассчитывается соотношение дебиторской и кредиторской задолженности, с учетом того, что кредиторская задолженность выступает в качестве источника для погашения дебиторской задолженности по формуле:

$$K = \frac{\text{Кредиторская задолженность}}{\text{Дебиторская задолженность}} \quad (4)$$

Значение коэффициента должно в идеале составлять единицу или размер обязательств предприятия должен быть выше долговых обязательств примерно на 10 %. Для проведения корректного расчета необходимо исключить из задолженности просроченной суммы.

Далее анализируются показатели эффективности управления кредиторской и дебиторской задолженностью на основе показателей оборачиваемости, сокращение которых определяют увеличение скорости оборота денежных средств, запасов и обязательств предприятия.

При проведении данного анализа необходимо сравнить показатели оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.

Оборачиваемость дебиторской задолженности указывает на изменение стоимости кредитных ресурсов, предоставляемые предприятием. Для расчета оборачиваемости дебиторской задолженности используется формула:

$$Oдз = \frac{\text{Выручка}}{\text{Средний размер дебиторской задолженности}} \quad (5)$$

Оборачиваемость кредиторской задолженности указывает на изменение стоимости кредитных ресурсов, предоставляемые предприятию. Для расчета оборачиваемости кредиторской задолженности используется формула:

$$\text{Одз} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Средний размер кредиторской задолженности.}} \quad (6)$$

При проведении данного анализа необходимо сравнить показатели оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности. Если показатель оборачиваемости дебиторской задолженности меньше, чем кредиторской, то у предприятия существуют не совсем благоприятные условия с расчетами по покупателям и поставщикам: предприятие должно покрывать долговые обязательства скорее, чем получать оплату по реализованной продукции. И, наоборот. Если величина дебиторской задолженности имеет высокий показатель оборачиваемости по сравнению с кредиторской, то у предприятия появляются в обороте свободные деньги (разница по числу дней оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности) [28, с. 161].

Показатели оборачиваемости, включая период возврата задолженности, представлены в Приложении А.

Необходимо провести анализ способности предприятия отвечать по текущим обязательствам. Для этого проводится расчет коэффициентов текущей и абсолютной ликвидности. Методика расчета показателей представлена в Приложении А.

Следовательно, аналитическая процедура по данному алгоритму позволяет определить узкие места в системе управления дебиторской и кредиторской задолженностью. Только комплексный подход позволит обеспечить эффективность системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью на предприятии.

2 Управление дебиторской и кредиторской задолженностью в АО «Композит Групп»

2.1 Технико-экономическая характеристика АО «Композит Групп»

Акционерное общество «Композит Групп» зарегистрировано администрацией г. Бузулука 17 июня 1992 г. по адресу 461040, Оренбургская обл., г. Бузулук, ул. Рабочая 81.

Акционерное общество «Композит Групп» создано для осуществления хозяйственной деятельности в результате приватизации Бузулукского механического завода им. С. М. Кирова и является его правопреемником с момента преобразования.

АО «Композит Групп» владеет собственными конструкторскими подразделениями, испытательными и лабораторными комплексами, способными осуществлять полный цикл работ от проектирования до организации серийного производства.

Основным направлением развития организации является совершенствование технологии производства и продвижение на рынок конкурентоспособной продукции.

Основными видами деятельности общества являются:

- производство пластмассовых изделий для упаковывания товаров;
- производство теплообменных устройств, оборудования для кондиционирования воздуха промышленного холодильного и морозильного оборудования, производство оборудования для фильтрования и очистки газов;
- производство машин и оборудования для сельского и лесного хозяйства, электрического и электронного оборудования для автотранспортных средств, прочих комплектующих и принадлежностей;

- ремонт машин и оборудования;
- оптовая торговля машинами и оборудованием;
- торгово-закупочная и посредническая деятельность;
- строительно-монтажные работы;
- перевозка грузов специализированными автотранспортными средствами;
- иные виды хозяйственной деятельности, подтверждающие законодательством Российской Федерации.

В настоящий период вместе с традиционными отечественными поставщиками в данной отрасли принимают участие и зарубежные компании, представляющие на территории России свои предприятия.

Рынок сбыта АО «Композит Групп» по своей структуре представлен в виде следующего соотношения: 62 % и 38 % - соответственно первичный и вторичный рынок.

По структуре управления АО «Композит Групп» следует отнести к построению по линейно – функциональному принципу (рисунок 6).

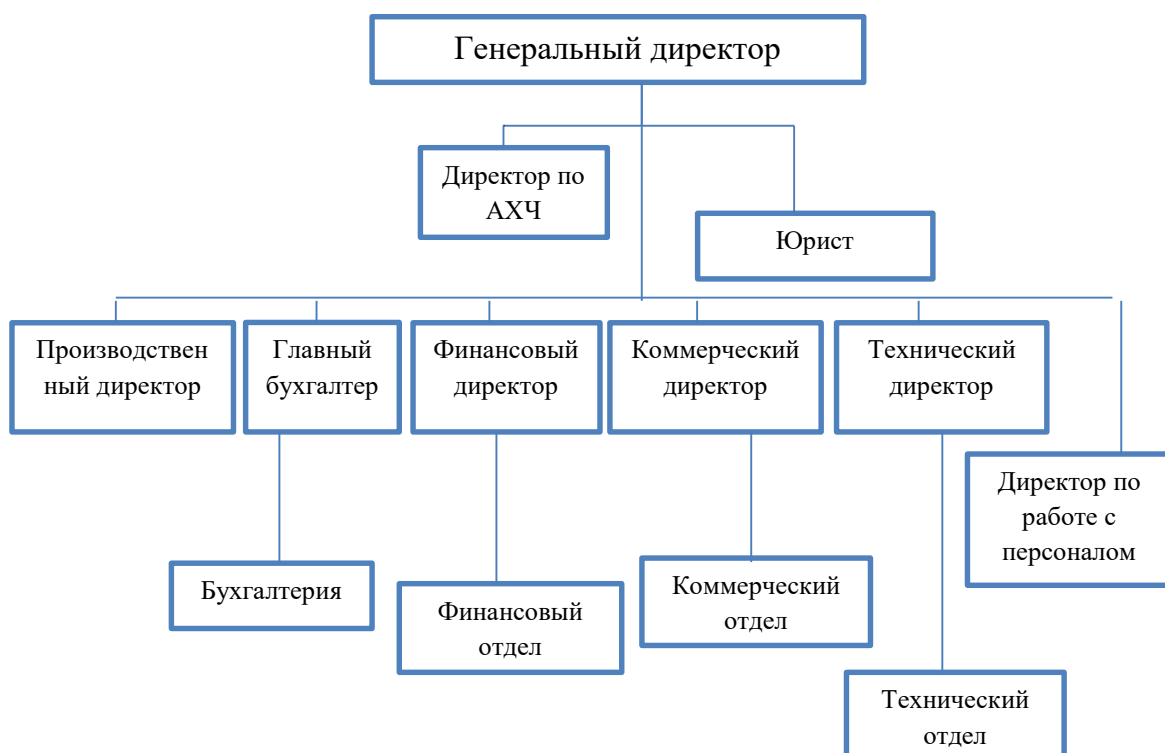


Рисунок 6 - Организационная структура АО «Композит Групп»

Анализируя структуру управления АО «Композит Групп», следует отметить, что в подчинении у генерального директора находятся все основные участки деятельности предприятия.

В обязанности линейных руководителей входит управление производственными работами, а также организация оказания услуг и обслуживание клиентов. В обязанности сотрудников предприятия вменяется персональная ответственность за качество и надежность производственной, коммерческой и торговой деятельности.

В обязанности генерального директора, а также линейных руководителей входит выполнение работ административного характера, в том числе наличие разнообразных компетенций, позволяющих координировать соответствующий уровень организации производственной деятельности. Необходимо заметить, что взаимообратные связи, которые информируют руководство по исполнению поручений и приказов существуют.

Следовательно, при такой структуре к руководству предприятия предъявляются более высокие требования, которые проявляются в наличие многостороннего опыта, компетентности в различных областях знаний, включая функции управления и сферы деятельности по подчиненным работникам, что влияет на масштабы руководимого отдела и потенциала руководителей наиболее результативно ими распоряжаться.

Необходимо проанализировать динамику основных экономических показателей деятельности предприятия, представленные в Приложении А используя данные финансовой отчетности, представленные в Приложении Б (таблица 1).

Проанализировав динамику показателей, представленных в таблице, возможно, сделать выводы, что:

- размер выручки в исследуемом периоде имеет тенденцию к снижению. Значение показателя снизилось на 142 898 т. р. (на 11,45 %), включая последний год - на 191 018 т. р. (на 14,74 %);

Таблица 1 - Основные экономические показатели деятельности АО «Композит Групп»

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения)			
				2018–2020 гг.		2019-2020 гг.	
				+, -	%	+, -	%
Объем выручки, тыс. руб.	1247674	1295794	1104776	-142898	-11,45	-191018	-14,74
Полная себестоимость, тыс. руб.	1072761	1135632	942535	-130226	-12,14	-193097	-17,00
Размер чистой прибыли, тыс. руб.	14280	23654	41891	27611	193,35	18237	77,10
Основные фонды, тыс. руб.	34936	36002	28152	-6784	-19,42	-7850	-11,80
Оборотные фонды, тыс. руб.	227633	226405	170947	-56686	-24,90	-55458	-24,50
Фондоотдача	35,71	35,99	39,24	3,53	09,88	3,25	09,03
Материалоотдача	5,48	5,72	6,46	0,98	17,91	0,74	12,92
Персонал, чел.	218	182	164	-54	-24,77	-18	-9,89
Производительность труда, тыс. руб./чел	5723,28	7119,75	6736,44	1013,16	17,70	-383,31	-5,38

- размер себестоимости сократился на 130 226 т. р. (на 12,14 %), включая последний год - на 193 097 т. р. (на 17,00 %);
- величина себестоимости продаж относительно выручки несущественно сократилась (на 0,69 %), что демонстрирует повышение качественных характеристик произведенного товара на основе использования современных технологических производственных процессов. Необходимо указать, что в истекшем году отмечается прирост выручки по отношению к себестоимости на 2,26 %;
- чистая прибыль в исследуемом периоде имеет тенденцию к росту, ее значение выросло на 27 611 т. р. (на 193,35 %), включая последний год - на 18 237 т. р. (на 77,10 %);

Снижение среднегодовой стоимости основных фондов способствовало росту показателя фондоотдачи на 3,53 (на 9,88 %), что демонстрирует увеличение уровня эффективности использования основного капитала.

Снижение использования объема материальных ресурсов в исследованном периоде способствовало повышению эффективности их потребления. В результате этого произошел рост показателя материалоотдачи на 0,98, включая истекший год – на 0,74 (на 12,92 %).

Сокращение количества персонала на 24,77 %, способствовало повышению производительности труда на 17,70 %, но в 2019-2020 гг. величина показателя уменьшилась на 5,38 %.

Следует остановиться на анализе имущества предприятия. Динамика внеоборотных активов показана в таблице 2.

Таблица 2 – Горизонтальный анализ внеоборотных активов АО «Композит Групп», тыс. руб.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения)			
				2018–2020 гг.		2019-2020 гг.	
				+, -	%	+, -	%
Всего внеоборотных активов, включая	36665	37561	31293	-5372	-14,65	-6268	-16,69
Результаты исследования и разработок	374	253	131	-243	-74,97	-122	-48,22
Основные средства	34936	36002	28152	-6784	-19,42	-7850	-21,80
Прочие внеоборотные активы	1355	1306	3010	1655	122,14	1704	130,47

Анализируя динамику внеоборотных активов баланса за 2018–2020 гг., можно сделать вывод, что внеоборотные активы в исследуемом периоде уменьшились на 5 372 т. р. (на 14,65 %); в том числе за истекший период - на 6 268 т. р. (на 16,69 %).

Изменения в динамике внеоборотных активов определяются, прежде всего:

- уменьшением результатов по исследованиям на 243 т. р. (на 64,97 %), включая последний год - на 122 т. р. (на 48,22 %);

- снижением объема основного капитала на 6 784 т. р. (на 19,42 %), с учетом отчетного года - на 7 850 т. р. (на 11,80 %);
- увеличение размера прочих активов - на 1 655 т. р. (на 122,14 %), с учетом отчетного периода - на 1 704 т. р. (на 130,47 %).

Затем необходимо рассмотреть структуру внеоборотных активов АО «Композит Групп», представленную данными таблицы 3.

Таблица 3 – Вертикальный анализ внеоборотных активов АО «Композит

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения)	
				2018–2020 гг.	2019–2020 гг.
Всего внеоборотных активов, включая	100,00	100,00	100,00	-	-
Результаты исследования и разработок	1,02	0,67	0,42	-0,60	-0,25
Основные средства	95,28	95,85	89,96	-5,32	-5,89
Прочие внеоборотные активы	3,70	3,48	9,62	5,92	6,14

На основе вертикального анализа внеоборотных активов, возможно, констатировать, что наибольший удельный вес в структуре внеоборотных активов в исследуемом периоде занимают основные средства, их удельный вес сократился на 5,32 %, с учетом последнего года - на 5,89 %.

Наименьший удельный вес в структуре внеоборотных активов занимают результаты исследовательских разработок, доля которых в исследуемом периоде уменьшилась на 0,60 %, с учетом отчетного периода – на 0,25 %.

Удельный вес прочих внеоборотных активов в исследуемом периоде вырос на 5,92 %, включая отчетный – на 6,14 %.

Следует остановиться на горизонтальном анализе оборотных активов АО «Композит Групп» (таблица 4).

Таблица 4 – Горизонтальный анализ оборотных активов, тыс. руб.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения)			
				2018–2020 гг.		2019–2020 гг.	
				+, -	%	+, -	%
Оборотные активы, в том числе	537601	471266	496215	-41386	-7,70	24949	5,29
Запасы	227633	226405	170947	-56686	-24,90	-55458	-24,50
НДС	1111	1037	12876	11765	1058,96	11839	1141,66
Дебиторская задолженность	303144	234744	175920	-127224	-41,97	-58824	-25,06
Финансовые вложения	0	0	133811	133811	-	133811	-
Денежные средства	2076	8880	1061	-1015	-48,89	-7819	-88,05
Прочие	3637	3180	600	-3037	-83,50	-2580	-81,13

На основе горизонтального анализа оборотных активов, возможно, констатировать, что их размер в исследуемом периоде сократился на 41 386 т. р. (на 7,70 %); однако в истекшем году их объем вырос на 24 949 т. р. (на 5,29 %).

Изменения в динамике оборотных активов определяются, прежде всего:

- уменьшением запасов на 56 686 т. р. или на 24,90 %, включая последний год - на 55 458 т. р. (на 24,50 %);
- снижением объема дебиторской задолженности на 127 224 т. р. (на с учетом отчетного года - на 58 824 т. р. (на 25,06 %);
- сокращением размера денежных средств - на 1 015 т. р. (на 48,89 %), с учетом отчетного периода - на 7 819 т. р. (на 88,05 %);
- сокращением величины прочих активов - на 3 037 т. р. (на 83,50 %), включая отчетный период - на 2 580 т. р. или на 81,13 %.

Затем необходимо рассмотреть структуру оборотных активов АО «Композит Групп», представленную данными таблицы 5.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения)	
				2018–2020 гг.	2019–2020 гг.
Оборотные активы, в том числе	100,00	100,00	100,00	0	0
Запасы	42,34	48,04	34,45	-7,89	-13,59
НДС	0,21	0,22	2,59	2,38	2,37
Дебиторская задолженность	56,39	49,81	35,45	-20,94	-14,36
Финансовые вложения	0,00	0,00	26,97	26,97	26,97
Денежные средства	0,39	1,88	0,21	-0,18	-1,67
Прочие	0,68	0,67	0,12	-0,56	-0,55

На основе вертикального анализа оборотных активов, возможно, констатировать, что наибольший удельный вес в структуре оборотных активов в исследуемом периоде занимает дебиторская задолженность, удельный вес которой уменьшился на 20,94 %, с учетом последнего года - на 14,36 %.

Большой удельный вес в структуре оборотных активов занимают запасы, доля которых в исследуемом отрезке сократилась на 7,87 %, с учетом отчетного периода – на 13,59 %.

Удельный вес других статей оборотных активов незначителен.

Необходимо определить соотношение оборотных и внеоборотных активов (рисунок 7).

Если сравнивать соотношение оборотных и внеоборотных активов, то преобладающими являются оборотные активы, это означает, что у предприятия легкая структура активов.

Следует провести анализ источников формирования активов предприятия. Осуществление данного анализа необходимо в целях определения, какие же источники формирования капитала преобладают на предприятии. Нормальным считается, если собственные источники превышают заемные, так как это большое значение имеет для инвесторов.

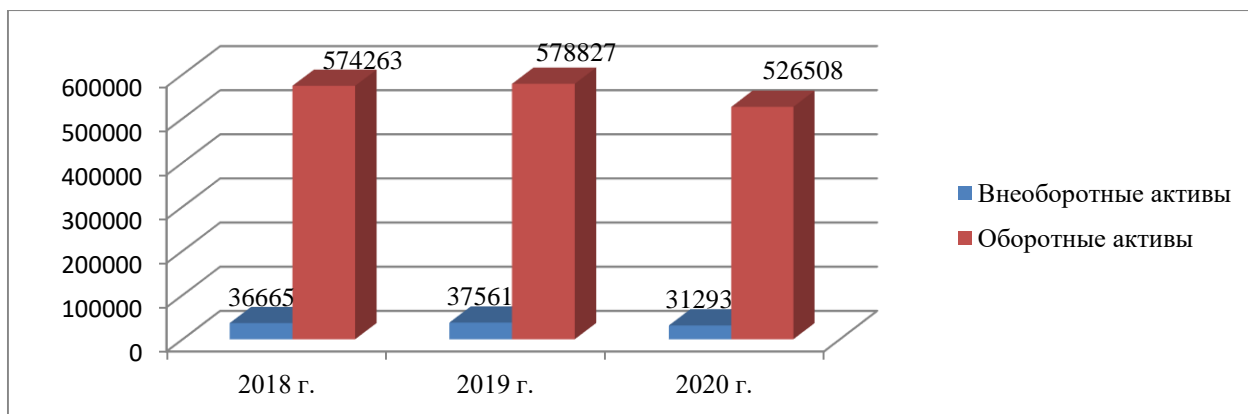


Рисунок 7 - Соотношение внеоборотных и оборотных активов АО «Композит Групп», тыс. руб.

Горизонтальный анализ по источникам образования активов предприятия представлен в таблице 6.

Таблица 6 - Горизонтальный анализ по источникам образования активов АО «Композит Групп», тыс. руб.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения)			
				2018–2020 гг.		2019-2020 гг.	
				+, -	%	+, -	%
Собственный капитал в т.ч.:	72316	95970	137861	65545	90,64	41891	43,65
Уставный капитал	2006	2006	2006	0	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	19711	19711	19711	0	0	0	0
Резервный капитал	9	9	9	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль	50590	74244	116135	65545	129,56	41891	56,42
Долгосрочные обязательства в т.ч.:	10360	7468	2619	-7741	-74,72	-4849	-64,97
Заемные средства	10125	7297	2453	-7672	-75,77	-4844	-66,38
Отложенные налоговые обязательства	235	171	166	-69	-29,36	-5	-2,92
Краткосрочные обязательства в т.ч.:	491590	405389	386028	-105562	-21,47	-19361	-4,98
Заемные средства	160162	56683	25	-160137	-99,98	-56658	-99,96
Кредиторская задолженность	331428	348706	386003	54575	16,47	37297	10,70
Итого источников	574266	508827	526508	-47758	-8,32	17681	3,47

Рассматривая динамику источников формирования имущественного состава предприятия за 2018–2020 гг., можно сделать выводы, что размер собственного капитала увеличился на 65 545 т. р. (на 90,64 %); включая 2019-2020 гг. на 41 891 т. р. (на 43,65 %), это, прежде всего, связано с изменением нераспределенной прибыли, а именно её увеличением на 65 545 т. р. или на 129,56 %, включая отчетный период – на 56,42 %.

Что касается долгосрочных обязательств, то их объем сократился на 7 741 т. р. (на 74,72 %), с учетом последнего года - на 4 849 т. р. (на 64,93 %) за счет снижения использования заемного капитала, величина которого уменьшилась на 66,38 %.

Обязательства краткосрочного характера в исследуемом периоде снизились на 105 562 т. р. (на 99,98 %), с учетом последнего года – на 56 658 т. р. (на 99,96 %) за счет снижения заемного капитала. Величина кредиторской задолженности в исследуемом периоде возросла на 54 575 т. р. или на 16,47 %, включая отчетный период – на 37 297 т. р. или на 10,70 %.

Следовательно, в анализируемом периоде величина собственного капитала в источниках формирования активов предприятия выросла, а величина долгосрочных и краткосрочных обязательств сократилась, что указывает на рост финансовой независимости предприятия.

Структура источников формирования активов предприятия представлена в таблице 7.

Таблица 7 - Структура источников формирования активов АО «Композит Групп», %

Показатели	Удельный вес			Темп роста (снижения)	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019-2020 гг.	2018–2020 гг.
Всего собственного капитала в т.ч.:	12,59	18,86	26,18	13,59	7,32
Уставный капитал	2,77	2,09	1,46	-1,31	-0,63

Продолжение таблицы 7

Показатели	Удельный вес			Темп роста (снижения)	
	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019-2020 гг.	2018-2020 гг.
Переоценка внеоборотных активов	27,26	20,54	14,30	-12,96	-6,24
Резервный капитал	0,01	0,01	0,01	0	0
Нераспределенная прибыль	69,96	77,36	84,24	14,28	6,88
Итого долгосрочных обязательств в т.ч:	1,80	1,47	0,50	-1,3	-0,97
Заемные средства	97,73	97,71	93,66	-4,07	-4,05
Отложенные налоговые обязательства	2,27	2,29	6,34	4,07	4,05
Итого краткосрочных обязательств в т.ч:	85,60	79,67	73,32	-12,28	-6,35
Заемные средства	32,58	13,98	0,01	-32,57	-13,97
Кредиторская задолженность	67,42	86,02	99,99	32,57	13,97
Итого источников	100,00	100,00	100,00	-	-

На основе вертикального анализа источников образования активов предприятия, возможно, констатировать, что в исследуемом периоде доля:

- собственного капитала выросла на 13,59 %, с учетом последнего года – на 7,32 % за счет нераспределенной прибыли, доля которой увеличилась на 14,28 %, включая отчетный год – на 6,88 %;
- долгосрочных обязательств снизилась на 1,30 %, с учетом отчетного периода – на 0,97 % за счет снижения удельного веса заемного капитала на 4,07 %;
- краткосрочных обязательств уменьшилась на 12,28 %, с учетом последнего года – на 6,35 %.

Следовательно, структура источников формирования активов предприятия изменилась. Доля собственного капитала в анализируемом периоде выросла на 13,59 %, доля заемного капитала долгосрочного характера снизилась на 1,3 %, краткосрочных обязательств - на 12,28 %.

Следует провести анализ показателей прибыли (таблица 8).

Проведенный горизонтальный анализ, позволил констатировать, что объем выручки в исследуемом периоде снизился на 142 898 т. р. (на 11,45 %), с учетом последнего года – на 191 018 т. р. (на 14,74 %).

Таблица 8 - Анализ динамики показателей прибыли АО «Композит Групп», тыс. руб.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения)			
				2018–2020 гг.		2019-2020 гг.	
				+, -	%	+, -	%
Выручка	1247674	1295794	1104776	-142898	-11,45	-191018	-14,74
Себестоимость продаж	1072761	1135632	942535	-130226	-12,14	-193097	-17,00
Валовая прибыль	174913	160162	162241	-12672	-7,24	2079	1,30
Коммерческие расходы	77004	66538	64695	-12309	-15,98	-1843	-2,77
Управленческие расходы	48307	45078	48999	692	1,43	3921	8,70
Прибыль (убыток) от продаж	49602	48546	48547	-1055	-2,13	1	0
Проценты к получению	5	0	1112	1107	22140	1112	-
Проценты к уплате	22863	17916	902	-21961	-96,05	-17014	-94,97
Прочие доходы	14458	18289	16791	2333	16,14	-1498	-8,19
Прочие расходы	21978	18839	12983	-8995	-40,93	-5856	-31,08
Прибыль до НО	19224	30080	52565	33341	173,43	22485	74,75
Чистая прибыль	14280	23654	41891	27611	193,35	18237	77,10

Величина себестоимости сократилась на 130 226 т. р. (на 12,14 %), включая отчетный период - на 193 097 т. р. (на 17,00 %). Размер себестоимости продаж относительно выручки несущественно сократился (на 0,69 %), что демонстрирует повышение качественных характеристик произведенного товара на основе использования современных технологических производственных процессов.

Изменения, произошедшие в показателях, повлияли, прежде всего, на объем валовой прибыли, размер которой в исследуемом периоде снизился на

12 672 т. р. (на 7,24 %), однако за истекший период значение выросло на 2 079 т. р. (на 1,30 %).

Значение прибыли от продаж в исследуемом периоде сократилось на 1 055 т. р. (на 2,13 %), но в истекшем периоде наблюдается рост на 1 тыс. руб. На значение финансового результата оказали влияние изменения по коммерческим и управленческим расходам.

Например, величина коммерческих расходов сократилась на 12 309 т. р. (на 15,98 %) с учетом последнего года – на 1 843 т. р. (на 1,77 %); управленческих расходов - на 692 т. р. (на 1,43 %), с учетом последнего года – на 8,70 %.

Объем прибыли до налогообложения в исследуемом периоде увеличился на 33 341 т. р. или (173,43 %), с учетом последнего года - на 74,75 %.

На значение финансового результата оказали влияние изменения в процентах, в прочих доходах и расходах.

Например, размер процентов к получению в исследуемом периоде увеличился на 1 107 т. р., с учетом последнего года – на 1 112 т. р.

Проценты к уплате в исследуемом периоде сократились на 21 961 т. р. (96,05 %), с учетом последнего года – на 94,97 %.

Прочие доходы в исследуемом периоде увеличились на 2 333 т. р. (16,14 %), но в отчетном периоде снизились 8,19 %.

Величина прочих расходов за исследуемый период снизилась на 5 836 т. р. или на 40,93 %, включая истекший период - на 5 856 т. р. (31,08 %).

Вследствие изменений по величине налога на прибыль, размер конечного финансового результата в исследуемом периоде увеличился на 27 611 т. р. (193,35 %) с учетом последнего года - на 18 237 т. р. (77,10 %).

Следует остановиться на анализе основных показателей рентабельности предприятия (таблица 9).

Анализируя расчет показателей рентабельности, возможно, сделать выводы:

- показатель рентабельности продаж характеризуется положительной динамикой. Его значение в исследуемом периоде увеличилось на 0,42 %, с учетом отчетного периода – на 0,65 %;

Таблица 9 – Анализ показателей рентабельности АО «Композит Групп», %

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения)	
				2018–2020 гг.	2019–2020 гг.
Рентабельность продаж	3,98	3,75	4,39	0,42	0,65
Рентабельность активов	2,49	4,65	7,96	5,47	3,31
Рентабельность собственного капитала	19,75	24,65	30,39	10,64	5,74
Рентабельность оборотных активов	2,66	5,02	8,46	5,80	3,44
Фондорентабельность	38,95	63,03	133,87	94,92	70,84
Чистая рентабельность	1,14	1,83	3,79	2,65	1,97
Валовая рентабельность	14,02	12,36	14,69	0,67	2,33
Рентабельность затрат	1,69	2,45	5,16	3,46	2,71

- значение показателя рентабельности активов увеличилось на 5,47 %, включая последний год – на 3,31 %;
- показатель рентабельности собственного капитала характеризуется положительной динамикой, его величина выросла на 10,64 %, с учетом последнего года – на 5,74 %;
- значение показателя рентабельности оборотных активов характеризуется положительной динамикой. Наблюдается рост на 5,80 %, с учетом последнего года – на 3,44 %;
- значение показателя рентабельности производственных фондов увеличилось на 94,92 %, включая отчетный период – на 70,84 %;
- показатель чистой рентабельности в исследуемом периоде демонстрирует положительную динамику, его значение выросло на 2,65 %, в том числе в 2019–2020 гг. – на 1,97 %;
- значение показателя валовой рентабельности увеличилось на 0,67 %, включая отчетный период – на 2,33 %;

– наблюдается рост рентабельности затрат на 3,46 %, включая отчетный период – на 2,71 %.

Поэтому, можно сделать вывод, что деятельность АО «Композит Групп» на конец исследуемого периода является эффективной, но отмечается ее небольшое снижение.

2.2 Анализ динамики и состояния дебиторской задолженности АО «Композит Групп»

АО «Композит Групп» при проведении своей финансово-хозяйственной деятельности, встречается с необходимостью осуществлять внутренние и внешние расчетные операции. При проведении внутренних расчетов предприятие осуществляет выплаты персоналу заработной платы, подотчетных сумм и др. При внешних расчетах предприятие осуществляет финансовые взаимоотношения относительно организации производственной, закупочной, сбытовой, торговой деятельности, расчетов с бюджетами и внебюджетными фондами, по кредитным операциям и др.

Поэтому, в первую очередь, нужно определить удельный вес дебиторской задолженности по формуле (1) в общей структуре оборотных активов предприятия (таблица 10).

Таблица 10 - Доля дебиторской задолженности в составе оборотных активов АО «Композит Групп»

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения)			
				2018–2020 гг.		2019-2020 гг.	
				+, -	%	+, -	%
Оборотные активы, в том числе, тыс. руб.	537601	471266	496215	-41386	-7,70	24949	5,29
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	303144	234744	175920	-127224	-41,97	-58824	-25,06

Продолжение таблицы 10

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения)			
				2018–2020 гг.		2019-2020 гг.	
				+, -	%	+, -	%
Удельный вес дебиторской задолженности в оборотных активах, %	56,39	49,81	35,45	-20,94	-14,36	-	-

По данным таблицы, возможно, сделать выводы, что оборотные активы в анализируемом периоде снизились на 41 386 т. р. (на 7,70 %); однако в последнем году их размер вырос на 24 949 т. р. (на 5,29 %).

Анализ величины дебиторской задолженности демонстрирует ее уменьшение на 127 224 т. р. или 41,97 %, включая отчетный период - на 58 т. р. или на 25,05 %, что является положительным моментом в деятельности предприятия.

Доля дебиторской задолженности в исследуемом периоде значительна, однако ее значение сократилось на 20,94 %, с учетом последнего года – на 14,36 %.

Наиболее наглядно изменение доли дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов АО «Композит Групп» показано на рисунке

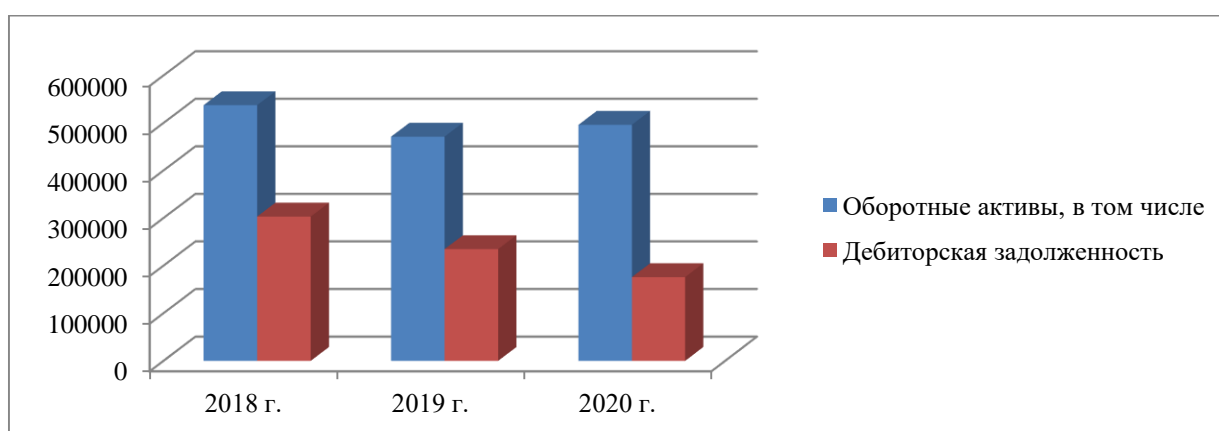


Рисунок 8 – Удельный вес дебиторской задолженности в структуре оборотных активов АО «Композит Групп», %

Следует остановиться на анализе динамики дебиторской задолженности краткосрочного характера, так как у предприятия задолженности долгосрочного характера и просроченной задолженности в исследуемом периоде не существует (таблица 11).

Анализируя данные таблицы, возможно, сделать выводы, что сокращение общей суммы дебиторской задолженности обусловлено, в основном:

краткосрочного вида, тыс. руб.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения)			
				2018–2020 гг.		2019–2020 гг.	
				+, -	%	+, -	%
Всего дебиторской задолженности, в том числе	303144	234744	175920	-127224	-41,97	-58824	-25,06
Расчеты с покупателями и заказчиками	141875	148944	149934	8059	5,68	990	0,66
Авансы выданные	125317	14590	5215	-120102	-95,94	-9375	-64,26
Прочая	35952	68210	20771	-15181	-42,23	-47439	-69,55

- снижением величины задолженности перед предприятием по выданным авансам на 120 102 т. р. или на 95,84 %, включая последний год - на 9 375 т. р. или на 64,26 %;
- снижения размера прочей задолженности на 15 181 т. р. (на 42,23 %), с учетом последнего года – на 47 439 т. р. (на 69,55 %).

Отмечается увеличение задолженности от покупателей и заказчиков на т. р. или на 5,68 %, в том числе за последний год – на 990 т. р. или на 0,66 %.

Более наглядно изменение величины дебиторской задолженности, срок возврата которой предполагает текущий период, возможно, представить на рисунке 9.

Следовательно, данные рисунка демонстрируют рост задолженности перед покупателями и заказчиками и существенное снижение задолженности относительно авансовых платежей. Размер прочей задолженности по отношению к предыдущему году существенно снизился.

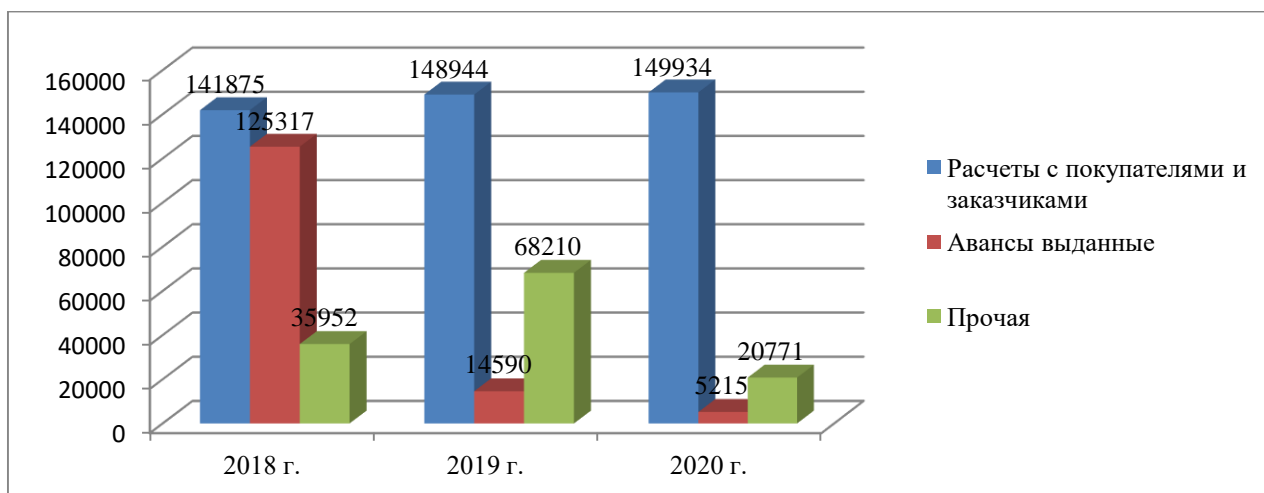


Рисунок 9 - Изменение величины дебиторской задолженности краткосрочного характера АО «Композит Групп», тыс. руб.

Следует остановиться на анализе структуры дебиторской задолженности (таблица 12).

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения)	
				2018 – 2020 гг.	2019 – 2020 гг.
Всего дебиторской задолженности, в том числе	100,00	100,00	100,00	0	0
Расчеты с покупателями и заказчиками	46,80	63,45	85,23	38,43	21,78
Авансы выданные	41,34	6,22	2,96	-38,38	-3,26
Прочая	11,86	29,06	11,81	-0,05	-17,25

Анализ структуры дебиторской задолженности краткосрочного характера констатирует, что за рассматриваемый период она изменилась.

Так, например, в 2018 г. наибольшую долю занимает задолженность от покупателей и заказчиков – 16,80 %, доля которой в исследуемом периоде выросла на 38,43 %, включая последний – на 21,78 %. Следует также отметить высокий удельный вес задолженности по авансам – 41,34 %, доля которой в исследуемом периоде снизилась на 38,38 %, включая последний – на 3,26 %.

Наименьший удельный вес занимает прочая задолженность – 11,86 %, доля которой в исследуемом периоде снизилась на 0,05 %, включая последний – на 17,25 %.

В 2019-2020 гг. максимальный удельный вес приходится на долю задолженности от покупателей и заказчиков – 63,45 % и 85,23 % соответственно, наименьший – по выданным авансам – 6,22 % и 2,96 % соответственно.

Наиболее наглядно структура дебиторской задолженности краткосрочного характера в исследуемом периоде представлена на рисунке 10.

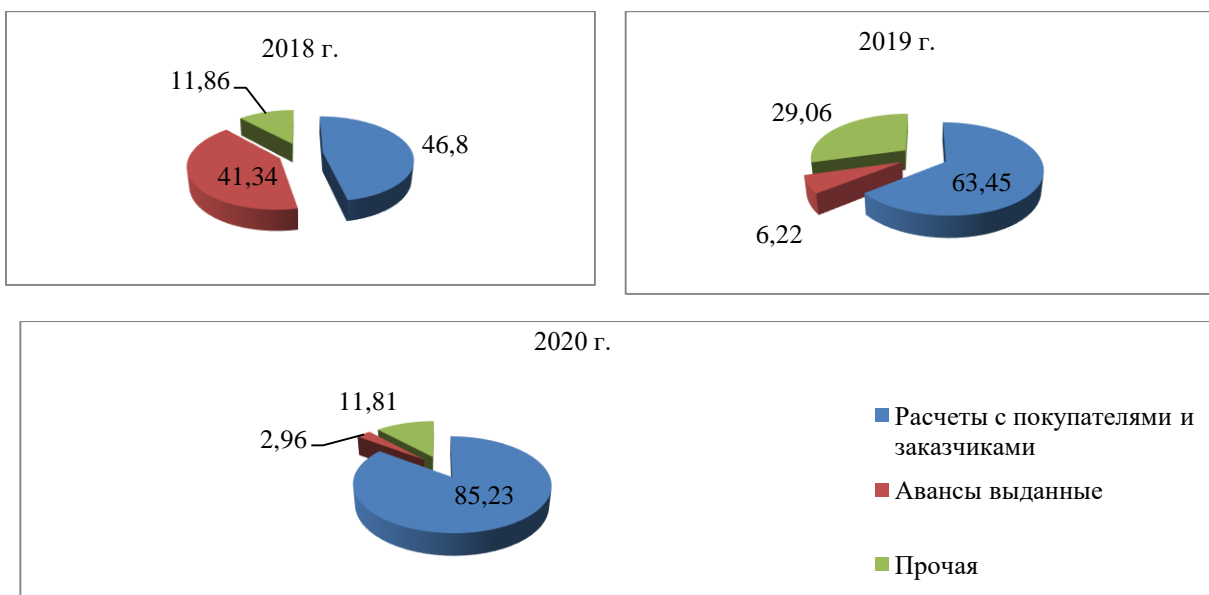


Рисунок 10 - Изменение структуры дебиторской задолженности краткосрочного характера АО «Композит Групп», %

Следовательно, структура дебиторской задолженности в исследуемом периоде изменилась. На начало 2021 г. наибольший удельный вес принадлежит задолженности от покупателей и заказчиков, наименьший – задолженности по авансам.

2.3 Анализ динамики и структуры кредиторской задолженности предприятия

На первоначальном этапе анализа кредиторской задолженности следует рассмотреть ее деление относительно сроков погашения (таблица 13).

Таблица 13 - Динамика кредиторской задолженности относительно сроков погашения АО «Композит Групп», тыс. руб.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения)			
				2018–2020 гг.		2019-2020 гг.	
				+, -	%	+, -	%
Кредиторская задолженность долгосрочного характера	10125	7297	2453	-7672	-75,77	-4844	-66,38
Кредиторская задолженность краткосрочного характера	491590	405389	386028	-105562	-21,47	-19361	-4,98
Итого кредиторской задолженности	501715	412686	388481	-113234	-22,57	-24205	-5,97

Анализ кредиторской задолженности в динамике свидетельствует о том, что ее величина в исследуемом периоде снизилась на 113 234 т. р. или на 22,57 %, включая последний год – на 24 205 т. р. или на 5,87 %.

Данное снижение обусловлено сокращением размера кредиторской задолженности краткосрочного характера на 105 562 т. р. или на 21,47 %, включая последний период – на 19 361 т. р. или на 4,78 %.

Размер кредиторской задолженности долгосрочного характера

характеризуется отрицательной динамикой. Ее значение снизилось на 7 672 т. р. или на 75,77 %, включая отчетный период – на 4 844 т. р. или на 66,38 %.

Наиболее наглядно изменения величины кредиторской задолженности предприятия представлено на рисунке 11.

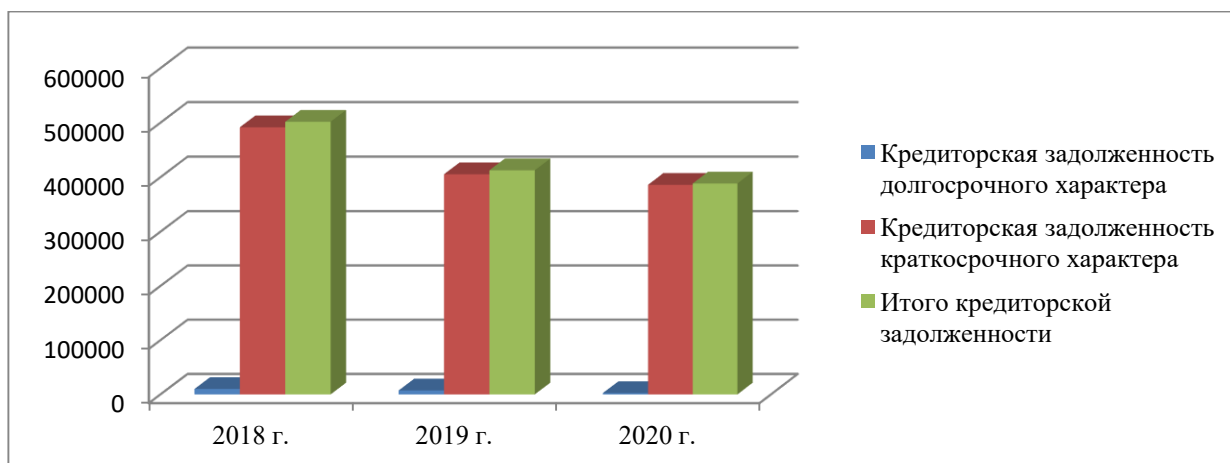


Рисунок 11 - Кредиторская задолженность относительно сроков погашения АО «Композит Групп», тыс. руб.

Следовательно, снижение кредиторской задолженности в АО «Композит Групп» определяется отрицательной динамикой задолженности краткосрочного и долгосрочного характера.

Далее следует рассмотреть структуру кредиторской задолженности АО «Композит Групп» в исследуемом периоде (таблица 14).

Таблица 14 - Структура кредиторской задолженности относительно сроков

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения)	
				2018 – 2020 гг.	2019 – 2020 гг.
Кредиторская задолженность долгосрочного характера	2,02	1,77	0,63	-1,39	-1,14
Кредиторская задолженность краткосрочного характера	97,98	98,23	99,37	1,39	1,14
Итого кредиторской задолженности	100,00	100,00	100,00	0	0

Анализ кредиторской задолженности относительно сроков погашения демонстрирует снижение доли задолженности долгосрочного характера на 1,39 %, включая отчетный период – на 1,14 %.

На следующем этапе ее анализа необходимо определить долю задолженности в составе источников финансирования деятельности предприятия по формуле (2) (таблица 15).

Таблица 15 - Доля кредиторской задолженности в составе источников финансирования АО «Композит Групп»

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения)	
				2018 – 2020 гг.	2019 – 2020 гг.
Доля кредиторской задолженности в источниках финансирования	87,37	81,11	73,78	-13,58	-7,32
Доля кредиторской задолженности долгосрочного характера в источниках финансирования	1,76	1,43	0,47	-1,30	-0,97
Доля кредиторской задолженности краткосрочного характера в источниках финансирования	85,60	79,67	73,32	-12,28	-6,35

Удельный вес кредиторской задолженности в общей сумме источников финансирования деятельности предприятия в исследуемом периоде снизился на 13,58 %, в том числе за последний год – на 7,32 %.

Указанное изменение вызвано уменьшением удельного веса кредиторской задолженности краткосрочного характера в общей сумме источников финансирования деятельности предприятия, в исследуемом периоде на 12,28 %, в том числе за последний год – на 6,35 %.

Удельный вес кредиторской задолженности долгосрочного характера в общей сумме источников финансирования деятельности предприятия в исследуемом периоде снизился на 1,30 %, в том числе за последний год – на 0,97 %.

Следовательно, возможно, сделать вывод, что уровень финансовой независимости предприятия в исследуемом периоде незначительно вырос.

Наиболее наглядно изменение соотношения кредиторской задолженности АО «Композит Групп», в том числе по видам относительно источников финансирования представлено на рисунке 12.

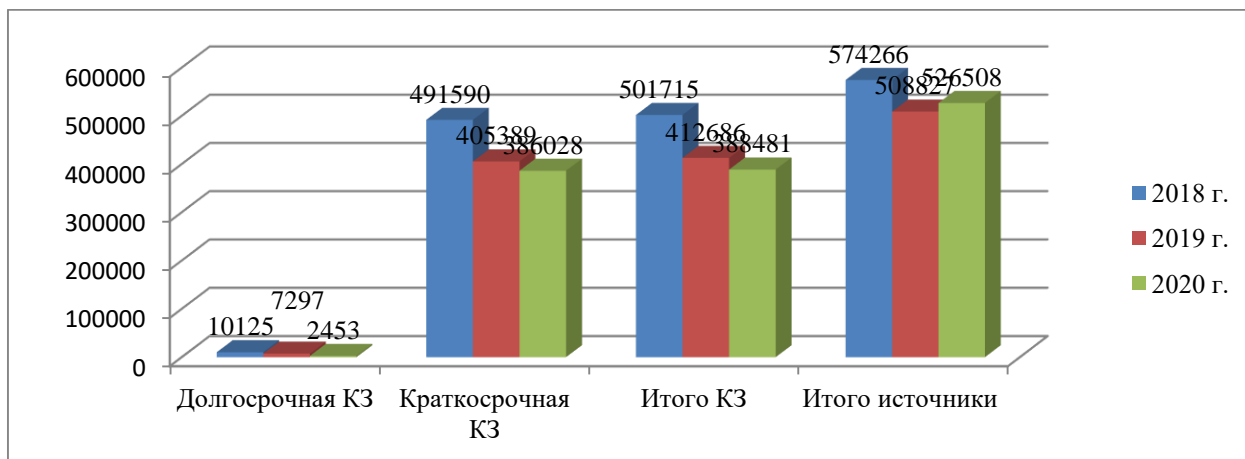


Рисунок 12 - Размер кредиторской задолженности относительно источников финансирования и краткосрочных обязательств АО «Композит Групп», %

Так как кредиторская задолженность долгосрочного характера представлена лишь задолженностью по заемным средствам, следует остановиться на анализе задолженности краткосрочного характера (таблица

Таблица 16 – Динамика кредиторской задолженности краткосрочного типа, тыс. руб.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения)			
				2018–2020 гг.		2019-2020 гг.	
				+, -	%	+, -	%
Итого кредиторской задолженности, включая	491590	405389	386028	-105562	-21,47	-19361	-4,98
Поставщиков и подрядчиков	153078	102753	279948	126870	82,88	177195	172,45
Авансы	46905	41062	5053	-41852	-89,23	-36009	-87,69
Бюджет	1158	1257	897	-261	-22,54	-360	-28,64
Кредиты	159773	56607	0	-159773	-	-56607	-
Займы	389	76	25	-364	-93,57	-51	-67,11
Прочих кредиторов	130287	203634	100105	-30182	-24,17	-103529	-50,94

Анализ кредиторской задолженности краткосрочного характера демонстрирует отрицательную динамику, ее значение снизилось на 21,47 %, включая отчетный год – на 4,78 %.

Данные изменения обусловлены, в основном:

- сокращением задолженности предприятия по авансовым платежам на т. р. или на 89,23 %, в том числе за последний год - на 36 009 т. р. или на 28,64 %;
- увеличения суммы задолженности по налогам и сборам на 5 300 т. р. или на 39,43%, в том числе за последний год – на 6 596 т. р. или на
- снижением суммы задолженности перед бюджетом на 261 т. р. или на %, в том числе за текущий год – на 360 т. р. или на 28,64 %;
- снижением суммы по кредитам и займам на 160 137 т. р., в том числе за текущий год – на 56 658 т. р.;
- сокращением задолженности предприятия прочим кредиторам на 30 т. р., в том числе за последний год - на 103 529 т. р. или на 50,84 %.

Следует отметить рост задолженности перед поставщиками и подрядчиками на 126 870 т. р. или на 82,88 %, включая последний год – на 172,45 %.

Наиболее наглядно изменения в исследуемом периоде в составе кредиторской задолженности представлено на рисунке 13.

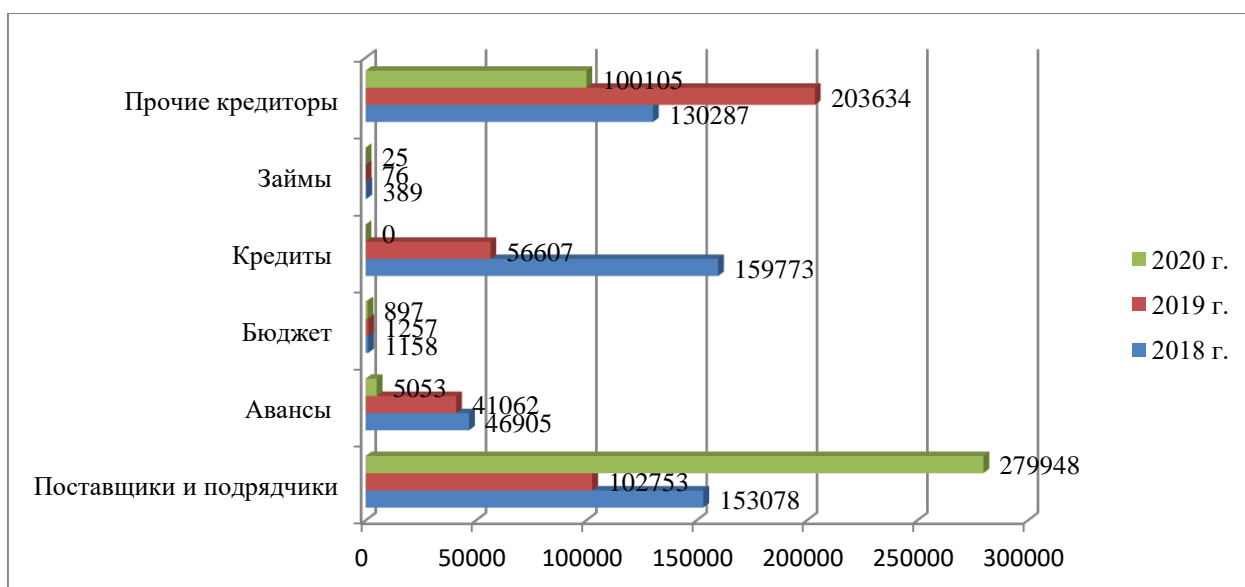


Рисунок 13 - Состав кредиторской задолженности краткосрочного характера АО «Композит Групп», тыс. руб.

Вертикальный анализ кредиторской задолженности краткосрочного характера представлен в таблице 17.

Таблица 17 - Структура кредиторской задолженности краткосрочного

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Изменение, +/-	
				2018 – 2020 гг.	2019 – 2020 гг.
Итого кредиторской задолженности, включая	100,00	100,00	100,00	-	-
Поставщиков и подрядчиков	31,14	25,35	72,52	41,38	47,17
Авансы	9,54	10,13	1,31	-8,23	-8,82
Бюджет	0,24	0,31	0,23	-0,01	-0,08
Кредиты	32,50	13,96	0,00	-32,5	-13,96
Займы	0,08	0,02	0,01	-0,07	-0,01
Прочих кредиторов	26,50	50,23	25,93	-0,57	-24,3

Анализ структурных элементов кредиторской задолженности показал, что в 2018 г. примерно равные позиции по доле в общем объеме имеет задолженность поставщикам и подрядчикам (31,14 %) и задолженность по кредитным ресурсам (32,50 %).

В 2019 г. структура кредиторской задолженности изменилась.

Наибольший удельный вес в ней принадлежит задолженности по отношению к прочим кредиторам – 50,23 %. Задолженность перед поставщиками снизилась до 25,35 %, по кредитным ресурсам – до 13,96 %.

В 2020 г. наибольшую долю имеет задолженность поставщикам и подрядчикам – 72,52 % и прочим кредиторам – 25,93 %. Задолженность по кредитным ресурсам обнулилась.

Наиболее наглядно изменения в структуре кредиторской задолженности краткосрочного типа представлены на рисунке 14.

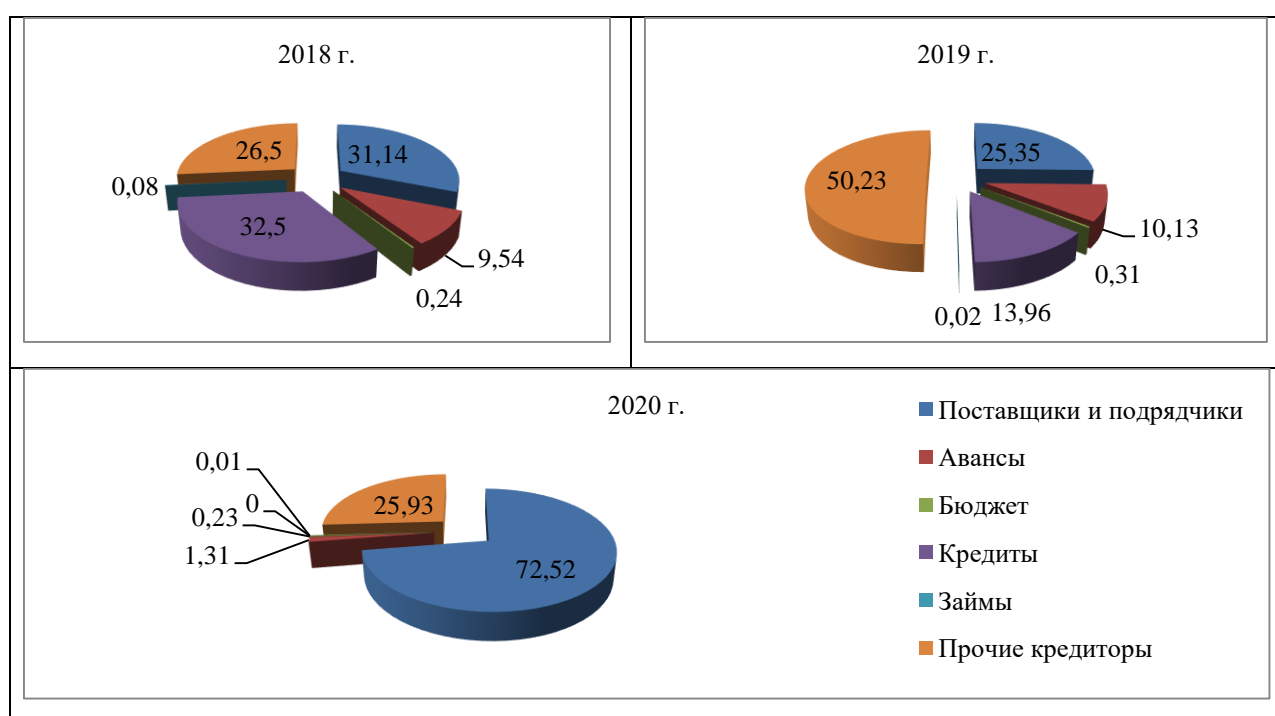


Рисунок 14 - Структура кредиторской задолженности краткосрочного типа

Следовательно, возможно сделать вывод, что структура кредиторской задолженности краткосрочного характера в исследуемом периоде изменилась. Если на начала 2018 г. максимальная доля приходилась на задолженность относительно поставщиков и подрядчиков, а также на кредитные ресурсы, то конец 2020 г. – только на задолженность относительно поставщиков и подрядчиков.

2.4 Анализ показателей эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью

Процесс управления кредиторской задолженностью в АО «Композит Групп» предполагает не только проведение анализа состояния, динамики и структуры кредиторской задолженности, а также определение оптимальности ее соотношения с дебиторской задолженностью по формуле (4) (таблица 18).

Таблица 18 – Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения)			
				2018–2020 гг.		2019-2020 гг.	
				+, -	%	+, -	%
Всего дебиторской задолженности	303144	234744	175920	-127224	-41,97	-58824	-25,06
Итого кредиторской задолженности	491590	405389	386028	-105562	-21,47	-19361	-4,98
Соотношение задолженности	0,62	0,58	0,46	-0,16	-22,10	-0,12	-21,30

Анализ соотношения дебиторской и кредиторской задолженности позволяет сделать выводы, что оно не является оптимальным. Идеальным вариантом считается равное их соотношение. Допустимое значение данного соотношения определяется 0,9. В АО «Композит Групп» данное соотношение в исследуемом периоде сократилось на 0,16 или на 23,10 %, включая отчетный период – на 0,12 или на 21,30 %, что демонстрирует неэффективное управление дебиторской и кредиторской задолженностью.

Для анализа эффективности управления кредиторской задолженностью применяются показатели оборачиваемости и их сравнение с показателями оборачиваемости дебиторской задолженности по формулам (5-6).

Необходимо отметить, что скорость оборачиваемости средств определяет размер прибыли. При максимальной скорости оборачиваемости,

прибыльнее деятельность предприятия (таблица 19). Методика расчета представлена в Приложении А.

Анализ показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности предприятия, позволил сделать выводы, что:

- оборачиваемость дебиторской задолженности характеризуется положительной динамикой. В исследуемом периоде показатель вырос на 2,16 или (52,43 %), с учетом последнего года – на 0,76 (13,77 %). Рост оборачиваемости дебиторской задолженности указывает на повышение уровня платежеспособности клиентов – своевременность генерирования задолженности по отношению к предприятию и сокращение реализации продукции с отсрочкой по платежу;

Таблица 19 - Показатели оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения)			
				2018–2020 гг.		2019-2020 гг.	
				+, -	%	+, -	%
Оборачиваемость дебиторской задолженности	4,12	5,52	6,28	2,16	52,43	0,76	13,77
Средний срок оборота дебиторской задолженности, в днях	88,68	66,12	58,12	-30,56	-34,46	-8,00	-12,10
Оборачиваемость кредиторской задолженности	2,54	3,20	2,86	0,32	12,60	-0,34	-10,62
Средний срок оборота кредиторской задолженности, в днях	143,81	114,19	127,54	-16,27	-11,31	13,35	11,69

- период возврата дебиторской задолженности сократился на 30,56 дней (на 34,46 %) и на начало исследуемого периода составил - 58,12 дней;
- оборачиваемость кредиторской задолженности в исследуемом периоде возросла на 0,32 (12,60 %), что демонстрирует сокращение заемных средств, которыми пользуется АО «Композит Групп». Необходимо заметить, что оборачиваемость дебиторской задолженности выше оборачиваемости кредиторской задолженности, что указывает на благоприятный финансовый климат предприятия;
- период оборачиваемости кредиторской задолженности сократился на 16,27 дней (11,31 %) и на начало исследуемого периода составил - 127,54 дней.

Наиболее наглядно показатели оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности показаны на рисунке 15.

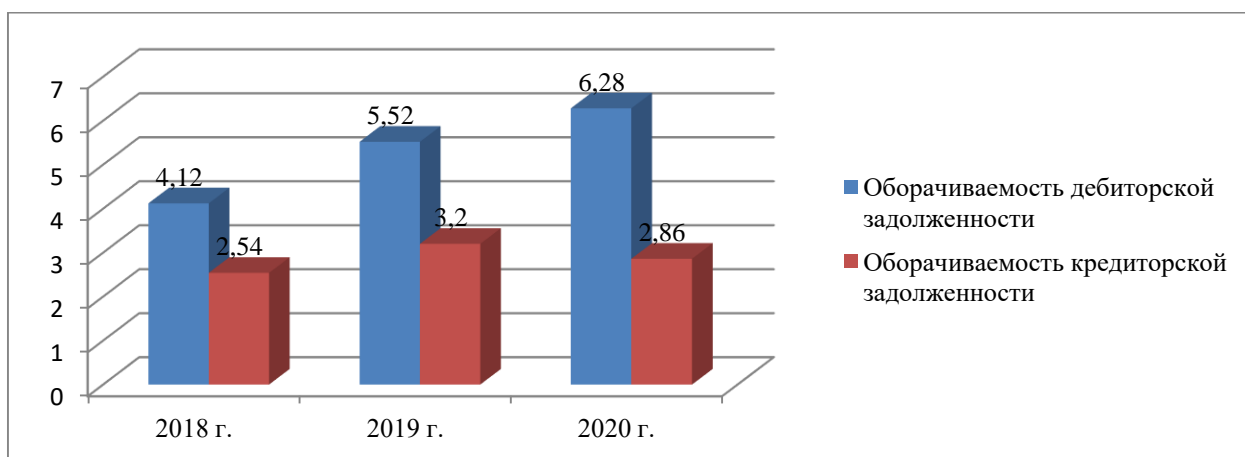


Рисунок 15 - Коэффициенты оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности

Следовательно, оборачиваемость дебиторской задолженности в исследуемом периоде времени выросла на 2,16, оборачиваемость кредиторской задолженности – на 0,32, что положительно характеризует процесс управления в данном направлении.

Необходимо проанализировать способность предприятия отвечать по своим текущим обязательствам. Для этого нужно рассчитать коэффициенты текущей и абсолютной ликвидности (таблица 20). Методика расчета показателей представлена в Приложении А.

Анализируя данные таблицы, можно сделать вывод, что в исследуемом периоде коэффициенты ликвидности демонстрируют различную динамику.

Так, например, коэффициент абсолютной ликвидности сократился на 0,001, с учетом последнего года – на 0,019 и на конец 2020 г. не соответствует нормативному значению, что демонстрирует нехватку денежных ресурсов для покрытия обязательств краткосрочного характера.

Таблица 20 - Коэффициенты ликвидности

Показатель	Норма	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп роста (снижения)	
					2019-2020 г.	2018-2020 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2-0,7	0,004	0,022	0,003	-0,001	-0,019
Коэффициент быстрой ликвидности	>0,7-0,8	0,628	0,609	0,807	0,179	0,198
Коэффициент текущей ликвидности	>1,0-2,0	1,094	1,170	1,283	0,189	0,113

Коэффициент быстрой ликвидности имеет положительную динамику, его значение выросло на 0,179, включая последний период – на 0,198 и на конец отчетного года соответствует нормативному значению.

Коэффициент текущей ликвидности в исследуемом периоде вырос на 1,283 и на начало 2021 г. составил 1,283 при нормативе 1,0-2,0, следовательно, имеется положительная динамика показателя.

Следовательно, возможно, сделать вывод, что показатели, характеризующие эффективность управления дебиторской и кредиторской задолженностью, имеют положительную динамику

3 Пути повышения эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью в АО «Композит Групп»

3.1 Система мероприятий по повышению уровня управления дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия

Процесс управления дебиторской и кредиторской задолженностью в АО «Композит Групп» имеет системный характер, что подтверждается результатами проведенного анализа, где демонстрируется положительная динамика показателей эффективности управления задолженностью. Однако имеется ряд узких мест, ликвидация или уменьшение которых позволит повысить не только показатели эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью, но и оптимизировать в целом систему управления.

Работу по управлению дебиторской задолженностью в АО «Композит Групп» осуществляет менеджер по продажам, эффективные методы управления которого, позволили улучшить соответствующие показатели. К числу данных показателей следует отнести: обеспечение отсутствия просроченной задолженности, снижение доли дебиторской задолженности в стоимости оборотных активов предприятия за истекшие три года почти на 21 %, повышение показателя оборачиваемости на 52,43 %, сокращение коэффициента отношения прироста дебиторской задолженности и выручки, повышение ликвидности.

Учитывая специфику деятельности предприятия, основную долю выпускаемой продукции которого составляют комплектующие для машиностроительных предприятий (то есть использование метода продаж с ориентацией на конкретного потребителя), применение стандартных приемов для оптимизации размера дебиторской задолженности значительно сокращается. Однако, возможно, провести ряд мероприятий, которые все же

позволят определить риски возникновения просрочки по платежам, снизить сроки существования задолженности (рисунок 16).

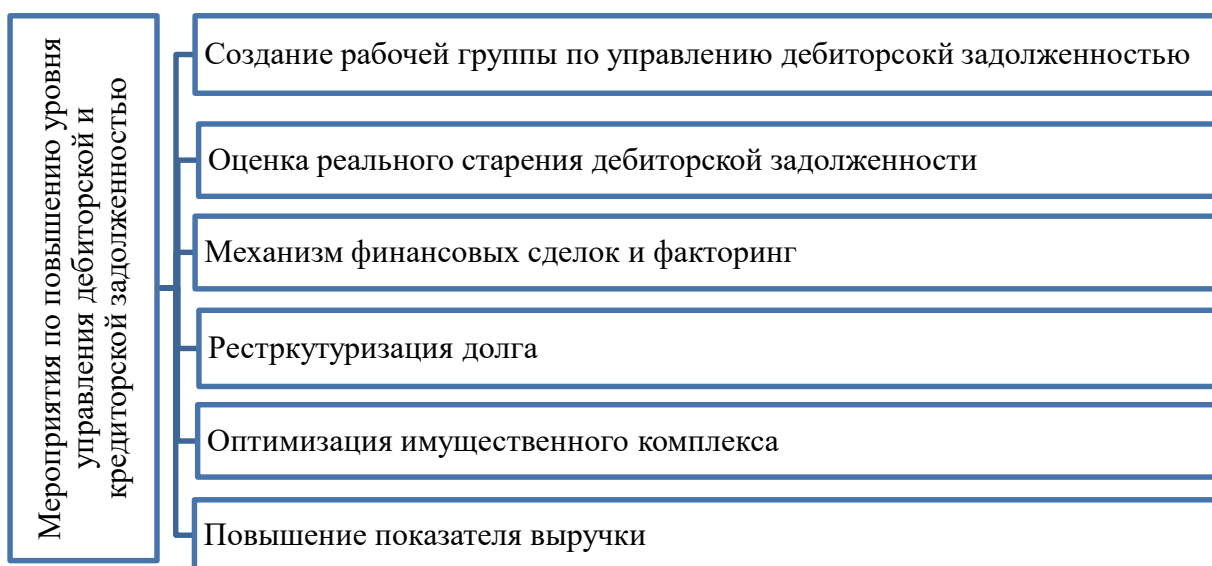


Рисунок 16 – Система мероприятий по повышению уровня управления дебиторской и кредиторской задолженностью

Для этого предлагается, прежде всего, создание рабочей группы, занимающейся процессом управления дебиторской задолженностью. В рабочую группу кроме менеджера по продажам следует включить по специалисту из финансового отдела и бухгалтерии. Разработать положение, рассматривающее мотивационный характер деятельности рабочей группы. Дополнительных расходов по созданию рабочей группы нет, а результативность деятельности позволит сократить риски возникновения просрочки по платежам.

Рабочей группе рекомендуется использовать приемы, основанные на мотивации предприятий-дебиторов, удельный вес которых в общей задолженности составляет более 85 % на конец анализируемого периода. В АО «Композит Групп» договорные обязательства сторон определяются размером и сроком погашения долга, а также указанием на размер штрафов и неустоек в случае просрочки. При включении в договор пункта, который напоминает должнику о том, что в случае пролонгации отсрочки платежа

дебитору необходимо выплатить задолженность с учетом инфляции, у предприятия-дебитора появляется мотивация к исполнению срока.

Проводить оценку реального старения дебиторской задолженности. Для этого необходимо провести ранжирование задолженности относительно сроков возникновения, расчет доли задолженности по отношению к общей сумме и расчет показателя «старения» задолженности. Данные расчеты систематизировать в таблицу для определения среднего срока в реальном измерении. Для определения показателя взвешенного «старения» дебиторской задолженности, следует перемножить долю и количество дней в периоде относительно сроков задолженности (таблица 21).

Таблица 21 – Расчет взвешенного «старения» счетов дебиторов

Период, дни	Размер, тыс. руб.	Доля	Показатель взвешенного старения
до 5	10920	0,06	-
6-30	17856	0,10	3
31-90	69854	0,40	2
91-120	42630	0,24	7
121-180	34256	0,19	11
181-364	404	0,01	0
Всего	175920	1,00	23

Результаты расчетов демонстрируют, что средний срок в реальном измерении выше установленного в среднем на 23 дня.

С целью определения реальной стоимости средств, получаемых предприятием от дебиторов, следует проводить оценку вероятности просрочки относительно сроков возникновения задолженности (таблица 22).

Результаты расчетов демонстрируют, что предприятием будет недополучено 7 131,66 т. р., что составляет 4 % от общего размера дебиторской задолженности. На данную сумму необходимо создание резерва, размер которого не подлежит отражению в отчетности. Однако данная информация раскрывается в пояснительной записке.

Таблица 22 – Расчет взвешенного «старения» счетов дебиторов

Период, дни	Размер, тыс. руб.	Риск просрочки	Размер просрочки, тыс. руб.	Размер задолженности в реальном измерении, тыс. руб.
до 5	10920	0,001	10,92	10909,08
6-30	17856	0,002	35,712	17820,288
31-90	69854	0,025	1746,35	68107,65
91-120	42630	0,06	2557,8	40072,2
121-180	34256	0,08	2740,48	31515,52
181-364	404	0,1	40,4	363,6
Всего	175920	0,268	7131,66	168788,34

Данное мероприятия позволит снизить величину дебиторской задолженности и обеспечить ускорение оборачиваемости денежных средств. В результате проведения данного мероприятия величина задолженности составит 168 788 т. р.

Для повышения эффективности управления дебиторской задолженностью следует также обратить внимание на задолженность сроком 31-90 дней, удельный вес в общем объеме задолженности которой составляет 40 %. Для этого рекомендуется применения механизма оптимизации финансовых сделок, сущность которого сводится к предоплате не менее 60 %.

Следовательно, при внесении предоплаты дебитором 40 % от размера сделки, показатель выручки увеличился, размер задолженности сократился до 27 942 т. р. Величина полученных средств по предоплате в размере 41 912 т. р. будет направлена в погашение кредиторской задолженности.

С целью сокращения размера кредиторской задолженности и для повышения эффективности управления дебиторской задолженностью сроком 91-120 дней, удельный вес в общем объеме задолженности которой составляет 24 %, рекомендуется применение механизма факторинга. На основании договора факторинга размер дебиторской задолженности снизится до 79,7 % с учетом комиссии до 8 654 т. р. Размер погашенной задолженности следует направить на погашение краткосрочных

обязательств.

В результате проведенных мероприятий по повышению эффективности управления дебиторской задолженностью ее величина снизится до 92 900 т. р., краткосрочных обязательств сократится на 75 888 т. р.

Размер кредиторской задолженности в АО «Композит Групп, в основном, определятся задолженностью краткосрочного характера, на увеличение размера которой в большей степени оказывает статья задолженности перед поставщиками и подрядчиками.

В связи с долговременным характером деятельности АО «Композит Групп» в рыночном сегменте и выпуском разнообразных продуктов и услуг, у предприятия существуют взаимные обязательства с другими экономическими агентами, которые, в свою очередь одновременно являются предприятиями-дебиторами. В результате долгосрочного сотрудничества, проверенного временем, предлагается провести мероприятие по зачету взаимных требований, что позволит уменьшить финансовую нагрузку.

Проведение реструктуризации долга в одностороннем порядке не противоречит законодательству РФ при условии уведомления второй стороны на основе обязательного подтверждения доставки уведомления.

Анализ пояснений к финансовой отчетности показал, что у АО «Композит Групп» существуют долговые обязательства с одновременными встречными требованиями в объеме 3 452 т. р., что позволит уменьшить размер дебиторской и кредиторской задолженности.

С целью уменьшения объема задолженности в части краткосрочных обязательств рекомендуется заключение договора аренды с ООО «ПромАвтоматик», являющееся кредитором возникновения обязательств, по отношению с которым связано предоставление коммунальных услуг.

Согласно договорным обязательствам во временное пользование ООО «ПромАвтоматик» будет передана территория механического цеха, который в настоящий период времени не используется предприятием в результате смены собственника, а расходы на поддержание здания в надлежащем

состоянии имеются. В результате заключенного договора размер среднегодовых доходов по аренде составит 34 586 т. р. Данную сумму следует направить на сокращение краткосрочных обязательств в части кредиторской задолженности.

С января 2021 г. частично производство промышленной продукции прекращено. Механический цех бездействует. Часть станков, оснастки и оборудования перевезены на предприятие «Автомаш-Радиатор», поэтому оставшуюся часть оборудования следует реализовать (например, Челябинскому тракторному заводу, так как оно не будет эксплуатироваться), по рыночной стоимости с учетом амортизации на общую сумму 118 340 т. р.

В результате проведенного мероприятия кредиторская задолженность краткосрочного характера сократится до 153 812 т. р.

Для повышения эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью, показателей оборачиваемости, необходимо внедрить мероприятия, способствующие росту показателя выручки.

В качестве такого мероприятия следует предложить весьма простое и не очень затратное – совершенствование стимулирующих и компенсационных выплат работникам предприятия. Пересмотр положения стимулирующих выплат, относительно мнения экспертов, будет способствовать росту показателя выручки до 3 %.

С этой целью рекомендуется директору по работе с персоналом решить вопросы, способствующие:

- проведению качественного отбора персонала в соответствии с требованиями топ-менеджеров АО «Композит Групп»;
- профессиональному развитию различных групп работников в части переподготовки, повышения квалификации, обучения;
- развитию мотивации труда всех групп работников.

При решении данных вопросов, возможно, использование программы, направленной на качественные показатели всех работников предприятия, которые учитывают коэффициент участия в процессе производства и

управления, а также нематериальное стимулирование.

3.2 Расчет эффективности от предложенных мероприятий

Предложенные мероприятия, направленные по повышению уровня управления дебиторской и кредиторской задолженностью повлекут изменения в соответствующих показателях эффективности.

Для анализа уровня управления после внедрения представленной системы мероприятий следует провести расчет показателей оборачиваемости кредиторской задолженности и их сравнение с показателями оборачиваемости дебиторской задолженности (таблица 23).

Таблица 23 - Показатели оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности

Показатель	2020 г.	План	Темп роста (снижения)	
			+, -	%
Оборачиваемость дебиторской задолженности	6,28	12,72	6,44	202,57
Средний срок оборота дебиторской задолженности, в днях	58,12	28,69	-29,43	49,37
Оборачиваемость кредиторской задолженности	2,86	7,40	4,54	258,68
Средний срок оборота кредиторской задолженности, в днях	127,54	49,34	-78,20	38,68

Анализ показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности предприятия, позволил сделать выводы, что:

- оборачиваемость дебиторской задолженности характеризуется положительной динамикой. В плановом периоде показатель вырастет на 6,44 или (102,57 %). Рост оборачиваемости дебиторской задолженности указывает на повышение уровня платежеспособности клиентов – своевременность генерирования задолженности по

отношению к предприятию и сокращение реализации продукции с отсрочкой по платежу;

- период возврата дебиторской задолженности сократился на 29,43 дней (на 50,63 %) и на плановый период составит – 28,68 дней;
- оборачиваемость кредиторской задолженности в плановом периоде возрастет на 4,54 (158,68 %). Необходимо заметить, что оборачиваемость дебиторской задолженности выше оборачиваемости кредиторской задолженности, что указывает на формирование благоприятного финансового климата у предприятия;
- период оборачиваемости кредиторской задолженности сократится на 78,20 дней (61,32 %) и на плановый период составит – 49,34 дней.

Наиболее наглядно показатели оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности показаны на рисунке 17.

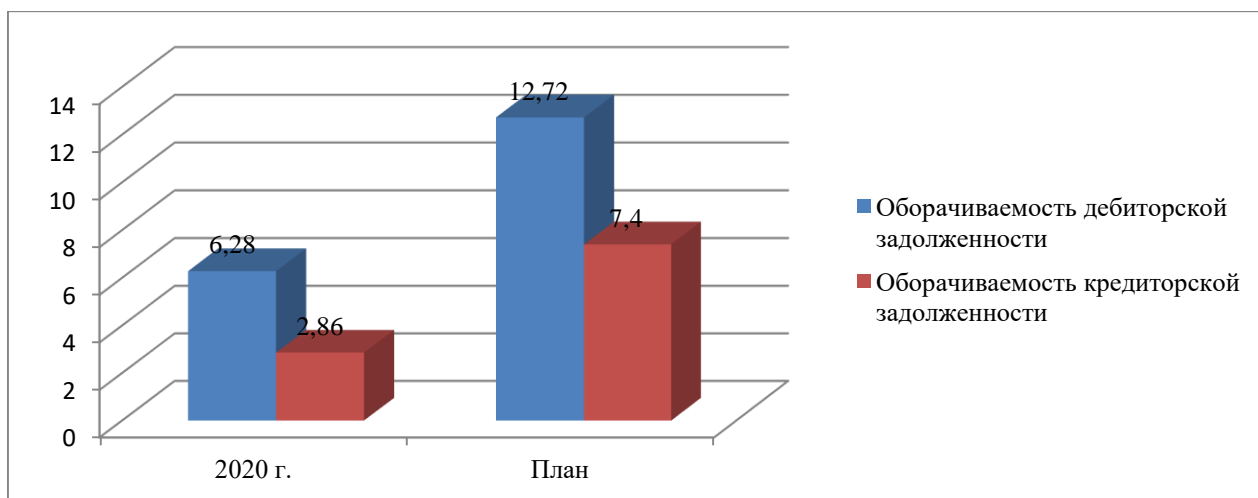


Рисунок 17 - Коэффициенты оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности в отчетном и плановом периодах

Следовательно, оборачиваемость дебиторской задолженности в плановом периоде времени выросла на 6,44, оборачиваемость кредиторской задолженности – на 4,54, что положительно влияет на результативность процесса управления в данном направлении.

Качество процесса управления задолженностью в АО «Композит Групп» предполагает определение оптимальности соотношения кредиторской задолженности с дебиторской задолженностью (таблица 24).

Таблица 24 – Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности

Показатель	2020 г.	План	Темп роста (снижения)	
			+, -	%
Всего дебиторской задолженности	175920	89448	-86472	50,85
Итого кредиторской задолженности	386028	153812	-232216	39,84
Соотношение задолженности	0,46	0,58	0,12	126,42

Анализ соотношения дебиторской и кредиторской задолженности позволяет сделать выводы, что оно имеет положительную динамику, но не является оптимальным. В АО «Композит Групп» данное соотношение в плановом периоде вырастет на 0,12 или на 26,41 %, что демонстрирует повышение эффективности управления задолженностью.

Наиболее наглядно коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности показан на рисунке 18.

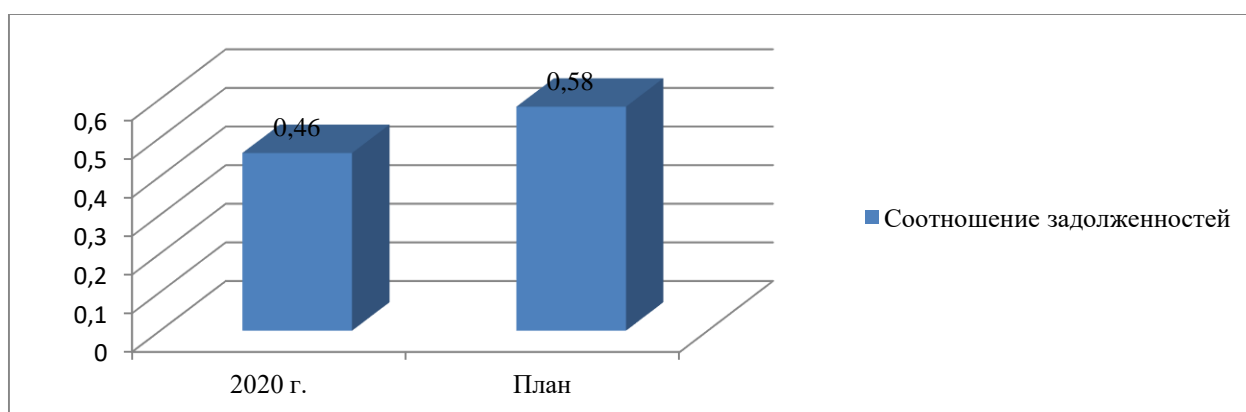


Рисунок 18 – Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности в отчетном и плановом периодах

Необходимо проанализировать способность предприятия отвечать по своим текущим обязательствам. Для этого нужно рассчитать коэффициенты текущей и абсолютной ликвидности (таблица 25).

Таблица 25 - Коэффициенты ликвидности

Показатель	Норма	2020 г.	План	Темп роста (снижения)	
				+, -	%
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2-0,7	0,003	0,45	0,447	15000
Коэффициент быстрой ликвидности	>0,7-0,8	0,807	0,89	0,083	110,285
Коэффициент текущей ликвидности	>1,0-2,0	1,283	1,356	0,073	105,69

Анализируя данные таблицы, можно сделать вывод, что в плановом периоде коэффициенты ликвидности демонстрируют положительную динамику.

Так, например, коэффициент абсолютной ликвидности увеличится на 0,447, но все же нормативному значению не будет соответствовать, что демонстрирует нехватку денежных ресурсов для покрытия обязательств краткосрочного характера.

Коэффициент быстрой ликвидности имеет положительную динамику, его значение вырастет на 0,083 и на конец планового года соответствует нормативному значению.

Коэффициент текущей ликвидности в плановом периоде вырастет на 0,073 и останется в нормативной границе.

Следовательно, возможно сделать вывод, что показатели, характеризующие эффективность управления дебиторской и кредиторской задолженностью имеют положительную динамику, что демонстрирует повышение уровня системы управления в части дебиторской и кредиторской задолженности.

Заключение

На современном этапе успешная организация бизнеса напрямую зависит от уровня управления дебиторской и кредиторской задолженностью, так как эффективность управления определяет финансовое благополучие и уровень деловой активности предприятия в бизнес среде.

В бакалаврской работе проанализирована деятельность АО «Композит Групп», значения основных показателей которого демонстрируют высокий уровень ведения бизнеса:

- отмечается прирост выручки по отношению к себестоимости на 2,26 %;
- чистая прибыль в исследуемом периоде имеет тенденцию к росту, ее значение выросло на 27 611 т. р. (на 193,35 %), включая последний год - на 18 237 т. р. (на 77,10 %);

Анализ использования ресурсного потенциала демонстрирует положительную динамику, на что указывает рост показателя фондоотдачи на 3,53 (на 9,88 %), материалоотдачи на 0,98, повышение производительности труда на 17,70 %.

У предприятия легкая структура активов, то есть преобладающими являются оборотные активы.

Показатели рентабельности предприятия имеют положительную динамику.

Анализ величины дебиторской задолженности демонстрирует ее уменьшение на 127 224 т. р. или 41,97 %, включая отчетный период - на 58 824 т. р. или на 25,05 %, что является положительным моментом в деятельности предприятия.

Доля дебиторской задолженности в исследуемом периоде значительна, однако ее значение сократилось на 20,94 %, с учетом последнего года – на 14,36 %.

Сокращение общей суммы дебиторской задолженности обусловлено, в основном:

- снижением величины задолженности перед предприятием по выданным авансам на 120 102 т. р. или на 95,84 %, включая последний год - на 9 375 т. р. или на 64,26 %;
- снижения размера прочей задолженности на 15 181 т. р. (на 42,23 %), с учетом последнего года – на 47 439 т. р. (на 69,55 %).

Отмечается увеличение задолженности от покупателей и заказчиков на 8 059 т. р. или на 5,68 %, в том числе за последний год – на 990 т. р. или на

Анализ структуры дебиторской задолженности краткосрочного характера констатирует, что за рассматриваемый период она изменилась.

Так, например, в 2018 г. наибольшую долю занимает задолженность от покупателей и заказчиков – 16,80 %, доля которой в исследуемом периоде выросла на 38,43 %, включая последний – на 21,78 %. Следует также отметить высокий удельный вес задолженности по авансам – 41,34 %, доля которых в исследуемом периоде снизилась на 38,38 %, включая последний – на 3,26 %.

Наименьший удельный вес занимает прочая задолженность – 11,86 %, доля которой в исследуемом периоде снизилась на 0,05 %, включая последний – на 17,25 %.

В 2019-2020 гг. максимальный удельный вес приходится на долю задолженности от покупателей и заказчиков – 63,45 % и 85,23 % соответственно, наименьший – по выданным авансам – 6,22 % и 2,96 % соответственно.

Анализ кредиторской задолженности в динамике свидетельствует о том, что ее величина в исследуемом периоде снизилась на 113 234 т. р. или на 22,57 %, включая последний год – на 24 205 т. р. или на 5,87 %.

Данное снижение обусловлено сокращением размера кредиторской задолженности краткосрочного характера на 105 562 т. р. или на 21,47 %,

включая последний период – на 19 361 т. р. или на 4,78 %.

Размер кредиторской задолженности долгосрочного характера характеризуется отрицательной динамикой. Ее значение снизилось на 7 672 т. р. или на 75,77 %, включая отчетный период – на 4 844 т. р. или на 66,38 %.

Анализ кредиторской задолженности относительно сроков погашения демонстрирует снижение доли задолженности долгосрочного характера на 1,39 %, включая отчетный период – на 1,14 %.

Удельный вес кредиторской задолженности в общей сумме источников финансирования деятельности предприятия в исследуемом периоде снизился на 13,58 %, в том числе за последний год – на 7,32 %.

Указанное изменение вызвано уменьшением удельного веса кредиторской задолженности краткосрочного характера в общей сумме источников финансирования деятельности предприятия в исследуемом периоде на 12,28 %, в том числе за последний год – на 6,35 %.

Удельный вес кредиторской задолженности долгосрочного характера в общей сумме источников финансирования деятельности предприятия в исследуемом периоде снизился на 1,30 %, в том числе за последний год – на 0,97 %.

Следовательно, возможно сделать вывод, что уровень финансовой независимости предприятия в исследуемом периоде незначительно вырос.

Анализ кредиторской задолженности краткосрочного характера демонстрирует отрицательную динамику, ее значение снизилось на 21,47 %, включая отчетный год – на 4,78 %.

Данные изменения обусловлены, в основном:

- сокращением задолженности предприятия по авансовым платежам на 41 852 т. р. или на 89,23 %, в том числе за последний год - на 36 009 т. р. или на 28,64 %;
- увеличением суммы задолженности по налогам и сборам на 5 300 т. р. или на 39,43%, в том числе за последний год – на 6 596 т. р. или на

- снижением суммы задолженности перед бюджетом на 261 т. р. или на 22,54 %, в том числе за текущий год – на 360 т. р. или на 28,64 %;
- снижением суммы по кредитам и займам на 160 137 т. р., в том числе за текущий год – на 56 658 т. р.;
- сокращением задолженности предприятия прочим кредиторам на 30 182 т. р., в том числе за последний год - на 103 529 т. р. или на 50,84

Следует отметить рост задолженности перед поставщиками и подрядчиками на 126 870 т. р. или на 82,88 %, включая последний год – на 172,45 %.

Анализ структурных элементов кредиторской задолженности показал, что в 2018 г. примерно равные позиции по доле в общем объеме имеют задолженность поставщикам и подрядчикам (31,14 %) и задолженность по кредитным ресурсам (32,50 %).

В 2019 г. структура кредиторской задолженности изменилась. Наибольший удельный вес в ней принадлежит задолженности по отношению к прочим кредиторам – 50,23 %. Задолженность перед поставщиками снизилась до 25,35 %, по кредитным ресурсам – до 13,96 %.

В 2020 г. наибольшую долю имеет задолженность поставщикам и подрядчикам – 72,52 % и прочим кредиторам – 25,93 %. Задолженность по кредитным ресурсам обнулилась.

Анализ соотношения дебиторской и кредиторской задолженности позволяет сделать выводы, что оно не является оптимальным. В АО «Композит Групп» данное соотношение в исследуемом периоде сократилось на 0,16 или на 23,10 %, включая отчетный период – на 0,12 или на 21,30 %, что демонстрирует неэффективное управление дебиторской и кредиторской задолженностью.

Анализ показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности предприятия, позволил сделать выводы, что:

- оборачиваемость дебиторской задолженности характеризуется положительной динамикой. В исследуемом периоде показатель вырос на 2,16 или (52,43 %), с учетом последнего года – на 0,76 (13,77 %). Рост оборачиваемости дебиторской задолженности указывает на повышение уровня платежеспособности клиентов – своевременность генерирования задолженности по отношению к предприятию и сокращение реализации продукции с отсрочкой по платежу;
- период возврата дебиторской задолженности сократился на 30,56 дней (на 34,46 %) и на начало исследуемого периода составил - 58,12 дней;
- оборачиваемость кредиторской задолженности в исследуемом периоде возросла на 0,32 (12,60 %), что демонстрирует сокращение заемных средств, которыми пользуется АО «Композит Групп». Необходимо заметить, что оборачиваемость дебиторской задолженности выше оборачиваемости кредиторской задолженности, что указывает на благоприятный финансовый климат предприятия;
- период оборачиваемости кредиторской задолженности сократился на 16,27 дней (11,31 %) и на начала исследуемого периода составил - 127,54 дней.

Следовательно, оборачиваемость дебиторской задолженности в исследуемом периоде времени выросла на 2,16, оборачиваемость кредиторской задолженности – на 0,32, что положительно характеризует процесс управления в данном направлении.

Анализируя коэффициенты ликвидности, можно сделать вывод, что в исследуемом периоде они демонстрируют различную динамику.

Так, например, коэффициент абсолютной ликвидности сократился на 0,001, с учетом последнего года – на 0,019 и на конец 2020 г. не соответствует нормативному значению, что демонстрирует нехватку денежных ресурсов для покрытия обязательств краткосрочного характера.

Коэффициент быстрой ликвидности имеет положительную динамику, его значение выросло на 0,179, включая последний период – на 0,198 и на конец отчетного года соответствует нормативному значению.

Коэффициент текущей ликвидности в исследуемом периоде вырос на 1,283 и на начало 2021 г. составил 1,283 при нормативе 1,0-2,0, значит, имеется положительная динамика показателя.

Следовательно, возможно сделать вывод, что показатели, характеризующие эффективность управления дебиторской и кредиторской задолженностью, имеют положительную динамику, демонстрируют грамотно организованную систему управления, однако следует отметить, что имеется ряд проблем, решение которых позволит повысить не только уровень управления дебиторской и кредиторской задолженностью, но и в целом финансовых ресурсов. Поэтому, необходимо разработать мероприятия, способствующие повышению эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

С этой целью предлагается:

- создание рабочей группы, занимающейся процессом управления дебиторской задолженностью; разработать положение, рассматривающее мотивационный характер деятельности рабочей группы;
- использование приемов, основанных на мотивации предприятий-дебиторов, путем включения в договор пункта, который напоминает должнику о том, что в случае пролонгации отсрочки платежа дебитору необходимо выплатить задолженность с учетом инфляции;
- проведение оценки реального «старения» дебиторской задолженности и вероятности просрочки с целью создания резерва, что позволит снизить величину дебиторской задолженности на 4 % и обеспечить ускорение оборачиваемости денежных средств;
- применение механизма оптимизации финансовых сделок, в

результате чего показатель выручки увеличится, размер задолженности сократится до 27 942 т. р. Величина полученных средств по предоплате в размере 41 912 т. р. будет направлена в погашение кредиторской задолженности.

- применение механизма факторинга. На основании договора факторинга размер дебиторской задолженности снизится до 79,7 % с учетом комиссии до 8 654 т. р. Размер погашенной задолженности следует направить на погашение краткосрочных обязательств.
- проведение реструктуризации долга в объеме 3 452 т. р., что позволит уменьшить размер дебиторской и кредиторской задолженности.
- заключение договора аренды на неэксплуатируемые пассивные активы с сокращением краткосрочных обязательств в части кредиторской задолженности на 34 586 т. р.
- реализация неиспользуемого оборудования, что позволит сократить кредиторскую задолженность до 153 812 т. р.
- совершенствование стимулирующих и компенсационных выплат работникам предприятия, что будет способствовать росту показателя выручки до 3 %.

Предложенные мероприятия, направленные по повышению уровня управления дебиторской и кредиторской задолженностью повлекут изменения в соответствующих показателях эффективности: оборачиваемость задолженности, ликвидность и коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности повысятся, что положительно отразится на качестве управления.

Список используемой литературы

1. Афоничкин А. И. Финансовый менеджмент. М. : Юрайт, 2020. 297 с.
2. Бариленко В. И. Анализ хозяйственной деятельности. М. : Эксмо, 2017. 352 с.
3. Басовский Л. Е. Финансовый менеджмент. М. : ИНФРА-М, 2019. 240 с.
4. Бланк И. А. Словарь-справочник финансового менеджера. М. : Наука, 2017. 480 с.
5. Богомолов А. М. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью как элемент системы внутреннего контроля в организации // Современный бухгалтер. 2017. № 5. С. 46–51.
6. Вяткин В. Н. Финансовые решения в управлении бизнесом. М. : Юрайт, 2020. 325 с.
7. Гиляровская Л. Т., Лысенко Д. В., Ендовицкий Д. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2019. 360 с.
8. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) [Электронный ресурс] : Федеральный закон от 30.11.1994 (ред. 29.03.2021) // Гарант: справочно-правовая система URL: <http://base.garant.ru> (дата обращения 12.02.2021)
9. Гребенников П. И. Корпоративные финансы. М. : Юрайт, 2020. 252 с.
10. Екимова К. В. Финансовый менеджмент. М. : Юрайт, 2019. 381 с.
11. Емелин В. Н., Пивкина Е. И. Управление кредиторской задолженностью организации // Молодой ученый. 2019. №8. С. 465-467.
12. Ефимова О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений. М. : Омега-Л, 2018. 349 с.
13. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. М. : Проспект, 2017. 456 с.

14. Ковалев В. В., Волкова О. Н. Анализ хозяйственной деятельности. М. : Проспект, 2017. 424 с.
15. Ковалева А. М. Финансы фирмы : учебник. М. : НИЦ Инфра-М, 2015. 528 с.
16. Колчина Н. В., Португалова О. В. Финансы организаций : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям, направлению подготовки «Финансы и кредит». М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. 399 с.
17. Комаха А. Л. Эффективное управление кредиторской задолженностью // Экономика. Финансы. Управление. 2019. № 7, С. 68-74.
18. Крейнина М. Н. Финансовый менеджмент : учеб. пособие. М. : Дело и сервис, 2017. 304 с.
19. Кулизбаков Б. К., Микива Б. Ю., Давлатова Е. М. О принципах проведения углубленного финансового анализа и принятия решений по управлению дебиторской и кредиторской задолженностью. М. : ИЦ Банковского территориального института профессиональных бухгалтеров, 2020. 756 с.
20. Левчаев П. А. Финансовый менеджмент : учебное пособие. М. : ИНФРА-М, 2020. 247 с.
21. Лимитовский М. А. Корпоративный финансовый менеджмент : учебно-практическое пособие. М. : Юрайт, 2019. 990 с.
22. Мингалиева К. Н. Финансы коммерческих организаций : учебник. М. : Кнорус, 2017. 280 с.
23. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть первая [Электронный ресурс] : Федеральный закон (ред. 31.10.2019). URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_82959 (дата обращения: 25.01.2021).
24. Незамайкин В. Н., Юрзинова И. Л. Финансовый менеджмент : учебник для академического бакалавриата. М. : Юрайт, 2017. 467 с.
25. О несостоятельности (банкротстве) [Электронный ресурс] :

Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 30.12.2020) Гарант: справочно-правовая система URL: <http://base.garant.ru> (дата обращения 12.02.2021)

26. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету Бухгалтерская отчетность организации (ПБУ 4/99) : Приказ Минфина РФ №43н (ред. 29.01.2018) URL: <http://www.consultant.ru/document> (дата обращения: 25.01.2021).

27. Общий и финансовый менеджмент ; под. ред. Ф. М. Узденова. М.а : КноРус, 2020. 355 с.

28. Основы финансового менеджмента : учебное пособие ; под ред. Л. Н. Коршунова. М. : ИНФРА-М, 2019. 228 с.

29. Остаев Г. Я. Механизмы управления финансового менеджмента в организации // Менеджмент: теория и практика. 2020. № 4. С. 67-71.

30. Райзберг Б. А., Лозовский Л. Ш., Стародубцева Е. Б. Современный экономический словарь. М. : ИНФРА-М, 2017. 512 с.

31. Румянцева Е. Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов. М. : Юрайт, 2021. 360 с.

32. Самылин А. И. Финансовый менеджмент : учебник. М. : ИНФРА-М, 2019. 413 с.

33. Сеницкая Н. Я. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов. М. : Юрайт, 2021. 196 с.

34. Стоянова Е. С. Финансовый менеджмент: теория и практика : учебник. М. : Финансы и статистика, 2016. 230 с.

35. Толкачева, Н. А. Финансовый менеджмент. М. : Директ-Медиа, 2020. 147 с.

36. Толпегина О. А., Толпегина Н. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Учебник и практикум. В 2 частях. М.: Юрайт. 2019. 364 с

37. Трубицына Н. С. Финансовый менеджмент : учебное пособие. Елец : Елецкий государственный университет им. И.А. Бунина, 2020. 74 с.

38. Финансовый менеджмент ; под ред. А. И. Барабанов. М. : КноРус, 2020. 498 с.
39. Финансы. Толковый словарь под. ред. И. М. Осадчей. М. : ИНФРА-М, 2000. 493 с.
40. Чараева, М. В. Финансовый менеджмент : учеб. пособие. М. : ИНФРА-М, 2019. 240 с.
41. Чечевицына Л. Н., Чуев И. Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. М. : Феникс, 2018. 384 с.
42. Шадрина Г. В. Экономический анализ ; учебник и практикум для академического бакалавриата. М. : Юрайт. 2019. 432 с
43. Шеремет А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М. : ИНФРА-М, 2017. 374 с.
44. Шохин Е. И. Финансовый менеджмент : учеб. пособие. М. : ФБК-ПРЕСС, 2017. 408 с.
45. Экономический анализ : учебник. под ред. Н. В. Войтоловского. М. : Юрайт. 2019. 292 с
46. Эриашвили Н. Д., Никулина Н. Н., Финансовый менеджмент организации. Теория и практика : учеб. пособие. М. : Юнити-Дана, 2016. 512 с.

Приложение А

Методика расчета экономических показателей

Таблица А.1 – Методика расчета показателей оборачиваемости

Показатель	Характеристика	Алгоритм расчета
Оборачиваемость дебиторской задолженности	Указывает на изменение стоимости кредитных ресурсов, предоставляемые предприятием	$c. 2110 / (c.1230_{н.п.} + 1230_{к.п.}) / 2$
Период возврата дебиторской задолженности, дни	Указывает на срок, в течение которого погашается дебиторская задолженность	365 / Кодз
Оборачиваемость кредиторской задолженности	Указывает на изменение стоимости кредитных ресурсов, предоставляемые предприятию	$c. 2110 / (c.1520_{н.п.} + 1520_{к.п.}) / 2$
Период возврата кредиторской задолженности, дни	Указывает на срок, в течение которого погашается кредиторская задолженность	365 / К окз

Продолжение Приложение А

Продолжение таблицы А.2

Показатель	Характеристика	Алгоритм расчета	Норматив
Коэффициент абсолютной ликвидности	Отображает удельный вес обязательств краткосрочного характера для погашения высоколиквидными активами	$K = \frac{A1}{П1 + П2}$	От 0,2 до 0,7
Коэффициент быстрой ликвидности (критической оценки)	Отображает долю задолженности краткосрочного характера для погашения в ближайший срок денежными средствами	$K = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	От 0,7 до 1,5
Коэффициент текущей ликвидности	Отображает долю текущих обязательств по заемным средствам для погашения за счет оборотных средств	$K = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$	От 1 до 2

Продолжение Приложение А

Таблица А.3 – Алгоритм расчета основных экономических показателей

Показатель	Характеристика	Алгоритм расчета
Фондоотдача	Отображает соотношение стоимости произведенной (реализованной) продукции и среднегодовой стоимости основных средств	Выручка / Стоимость основного капитала
Материалоотдача	Отображает соотношение стоимости произведенной (реализованной) продукции и стоимости материальных ресурсов	Выручка / Стоимость оборотного капитала
Производительность труда	Отображает стоимость произведенной (реализованной) продукции в расчете на одного сотрудника	Выручка / Трудозатраты

Продолжение Приложение А

Таблица А.4 - Алгоритм расчета показателей рентабельности

Показатель	Характеристика	Формула расчета
Рентабельность собственного капитала	Отображает соотношение чистого дохода к совокупному капиталу в стоимостном выражении	$c. 2400 / (c.1300_{н.п.} + 1300_{к.п.}) \times 100 \%$
Рентабельность продаж	Отображает окупаемость издержек предприятия	$c. 2200 / 2110 \times 100 \%$
Рентабельность активов	Отображает прибыль, получаемую на рубль капитала	$c. 2400 / (c.1600_{н.п.} + 1600_{к.п.}) \times 100 \%$
Рентабельность оборотных активов	Отображает достаточную норму прибыли относительно оборотного капитала	$c. 2400 / (c.1200_{н.п.} + 1200_{к.п.}) \times 100 \%$
Рентабельность производственных фондов	Отображает соотношение прибыли от продаж к среднегодовой стоимости ОПФ	$c. 2200 / (c.1150. + 1200) \times 100 \%$
Общая рентабельность	Отображает удельный вес прибыли до ННО к стоимости произведенной продукции	$c. 2300 / c.2110 \times 100 \%$
Фондорентабельность	Демонстрирует долю чистой прибыли, в расчете на единицу стоимости основных производственных средств	$c. 2400 / 1100 \times 100 \%$
Чистая рентабельность	Демонстрирует долю чистой прибыли, в расчете на единицу выручки	$c. 2400 / 2110 \times 100 \%$
Валовая рентабельность	Демонстрирует долю валовой прибыли, в расчете на единицу выручки	$c. 2100 / 2110 \times 100 \%$
Рентабельность затрат	Демонстрирует долю прибыли до ННО, в расчете на единицу затрат	$c. 2300 / c.1210 \times 100 \%$

Приложение Б

Бухгалтерская отчетность

Таблица Б.1 – Бухгалтерская отчетность

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2020 г.

Дата (число, месяц, год) _____

Форма по ОКУД _____

Организация Акционерное общество «Композит Групп» по ОКПО _____

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____

Вид экономической деятельности Производство и оптовая торговля оборудованием по ОКВЭД _____

Организационно-правовая форма/форма собственности акционерная по ОКОПФ/ОКФС _____

Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ _____

Местонахождение (адрес) 461040, Оренбургская обл., г. Бузулук, ул. Рабочая, 81

Коды		
0710001		
31	12	2020
05785901		
5653000012		
45.31		
12200	16	
384		

Наименование показателя	На 31 декабря 20 <u>20</u> г.	На 31 декабря 20 <u>19</u> г.	На 31 декабря 2018 г.
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы			
Результаты исследований и разработок	131	253	374
Нематериальные поисковые активы			
Материальные поисковые активы			
Основные средства	28 152	36 002	34 936
Доходные вложения в материальные ценности			
Финансовые вложения			
Отложенные налоговые активы			
Прочие внеоборотные активы	3 010	1 306	1 355
Итого по разделу I	31 293	37 561	36 665
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	170 947	226 405	227 633
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	12 876	1 037	1 111
Дебиторская задолженность	175 920	231 744	303 144
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	133 811	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 061	8 880	2 076
Прочие оборотные активы	600	3 180	3 637
Итого по разделу II	495 215	471 266	537 601
БАЛАНС	526 508	508 827	574 266

Приложение В

Отчет о финансовых результатах

Таблица В.1 - Отчет о финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах

за 2019 - 2020 гг.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

Организация Акционерное общество «Композит Групп» по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности Производство и оптовая торговля оборудованием по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности акционерная по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ

Коды		
07100002		
31	12	2020
05785901		
5653000012		
45.31		
12200	16	
384		

Наименование показателя	<u>2020</u> г.	2019 г.
Выручка	1 104 766	1 295 794
Себестоимость продаж	(942 535)	(1 135 632)
Валовая прибыль (убыток)	162 241	160 162
Коммерческие расходы	(64 695)	(66 538)
Управленческие расходы	(48 999)	(45 078)
Прибыль (убыток) от продаж	48547	48 546
Доходы от участия в других организациях		
Проценты к получению	1112	-
Проценты к уплате	(902)	(17 916)
Прочие доходы	16 791	18 289
Прочие расходы	(12 983)	(18 839)
Прибыль (убыток) до налогообложения	52 565	30 080
Текущий налог на прибыль	(10 674)	(6 426)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
Изменение отложенных налоговых обязательств		
Изменение отложенных налоговых активов		
Прочее		
Чистая прибыль (убыток)	41 891	23 654

Продолжение приложения В

Продолжение таблицы В.1

Отчет о финансовых результатах

за 2018 - 2019 гг.

Дата (число, месяц, год) _____

Форма по ОКУД _____

Организация Акционерное общество «Композит Групп» по ОКПО _____

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____

Вид экономической деятельности Производство и оптовая торговля оборудованием по ОКВЭД _____

Организационно-правовая форма/форма собственности частная по ОКОПФ/ОКФС _____

Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ _____

Коды		
07100002		
31	12	2019
05785901		
5653000012		
45.31		
12200		16
384		

Наименование показателя	20 <u>19</u> г.	20 <u>18</u> г.
Выручка	1 295 794	1 247 674
Себестоимость продаж	(1 135 632)	(1 072 761)
Валовая прибыль (убыток)	160 162	174 913
Коммерческие расходы	(66 538)	(77 004)
Управленческие расходы	(45 078)	(48 307)
Прибыль (убыток) от продаж	48 546	49 602
Доходы от участия в других организациях		
Проценты к получению		5
Проценты к уплате	(17 916)	(22 863)
Прочие доходы	18 289	14 458
Прочие расходы	(18 839)	(21 978)
Прибыль (убыток) до налогообложения	30 080	19 224
Текущий налог на прибыль	(6 426)	(0)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	-410	-1202
Изменение отложенных налоговых обязательств	64	33
Изменение отложенных налоговых активов		
Прочее		
Чистая прибыль (убыток)	23 654	14 280