

*Зимонина Марина Викторовна,
студент
направление «Бухгалтерский, налоговый,
управленческий учет и финансовый анализ бизнеса»
Государственный Университет Управления
Россия, г. Москва*

ПРОВЕДЕНИЕ АНАЛИЗА ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЕЙ НА ОСНОВЕ ДАННЫХ ОТЧЕТНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

***Аннотация.** В данной статье рассматривается наиболее распространенная методика анализа дебиторской и кредиторской задолженностей. Проводится анализ дебиторской и кредиторской задолженности на примере авиакомпании за отчетные даты (3 года) на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности. Дается оценка анализируемых требований и обязательств, платежеспособности, финансового состояния компании, составлен баланс ликвидности.*

***Ключевые слова.** Анализ, кредиторская задолженность, дебиторская задолженность, авиакомпания.*

***Annotation.** This article discusses the most common methodology for analyzing receivables and payables. The analysis of accounts receivable and payable is carried out using the example of an airline for reporting dates (3 years) on the basis of accounting (financial) statements. An assessment of the analyzed requirements and obligations, solvency, financial condition of the company is given, a liquidity balance is drawn up.*

***Keywords.** Analysis, accounts payable, accounts receivable, airline.*

В процессе осуществления хозяйственной деятельности любая организация вступает в различные отношения с другими экономическими субъектами, а именно дебиторами и кредиторами. Все результаты осуществления взаимодействий организации с контрагентами: поставщиками и подрядчиками, покупателями и заказчиками, работниками и т.д. отражаются на всех остальных областях деятельности организации. В связи с этим необходимо уделять особое внимание состоянию расчетов с дебиторами и кредиторами.

Актуальность данной статьи обусловлена тем, что вопросу учета расчетов с дебиторами и кредиторами всегда уделялось повышенное внимание и интерес во всех организациях, поскольку от данных показателей, дебиторской и кредиторской задолженностей, зависит конкурентоспособной организации, ее привлекательность для инвесторов, а так же ее дальнейшее успешное развитие и улучшение.

Цель данной работы заключается в проведении анализа дебиторской и кредиторской задолженностей на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности авиакомпании ПАО «Аэрофлот».

Для достижения поставленной цели необходимо решить ряд задач:

- рассмотреть структуру дебиторской и кредиторской задолженностей компании и их динамику;
- просчитать основные показатели, необходимые для анализа;
- составить баланс ликвидности и определить платежеспособность.

Одним из видов экономического анализа является финансовый анализ, который подразумевает анализ финансовых результатов хозяйственной деятельности компании и компонентов, которые влияют на такие результаты.

[2]

Расчеты с дебиторами и кредиторами находят свое отражение как в активе, так и в пассиве бухгалтерского баланса. Статья «Дебиторская задолженность» расположена во втором разделе, который называется

«Оборотные активы» актива баланса. Кредиторская задолженность отражается в 5 разделе баланса, который называется «Краткосрочные обязательства» по статье «Кредиторская задолженность».

Показатели дебиторской задолженности ПАО «Аэрофлот», а также их изменение, за период с 2017 по 2019 год представлены в таблицах 1 и 2 соответственно.

Таблица 1

Структура дебиторской задолженности ПАО «Аэрофлот» за период с 2017 по 2019 год (тыс. руб.) [5]

Наименование статей дебиторской задолженности	2017 год	2018 год	2019 год	Изменение к 2017 году	Темп роста
Задолженность покупателей и заказчиков	33 628 278	41 936 153	35 779 001	+2 150 723	106,40
Задолженность дочерних и зависимых обществ	20 172	15 965	4 768 341	+4 748 169	23 638,41
Задолженность бюджета по налогам и сборам	8 895 816	13 065 534	11 191 005	+2 295 189	125,80
Задолженность государственных внебюджетных фондов	465 462	369 529	471 742	+6 280	101,35
Авансы выданные	45 019 657	21 362 389	49 248 849	+4 229 192	109,39
Задолженность прочих дебиторов	4 139 988	5 400 766	3 176 570	-963 418	76,73
Всего	92 169 373	82 150 336	104 635 508	+12 466 135	113,53

Таблица 2

Изменение показателей дебиторской задолженности

Изменение статей дебиторской задолженности	2018 год		2019 год	
	Абсолютное изменение, тыс. руб.	Относительное, %	Абсолютное изменение, тыс. руб.	Относительное, %
Задолженность покупателей и заказчиков	+8 307 875	+24,71	-6 157 152	-14,68
Задолженность дочерних и зависимых обществ	-4 207	-20,86	+4 752 376	+29 767,47
Задолженность бюджета по налогам и сборам	+4 169 718	+46,87	-1 874 529	-14,35
Задолженность государственных внебюджетных фондов	-95 933	-20,61	+102 213	+27,66
Авансы выданные	-23 657 268	-52,55	+27 886 460	+130,54
Задолженность прочих дебиторов	+1 260 778	+30,45	-2 224 196	-41,18
Всего	-10 019 037	-10,87	+22 485 172	+27,37

В 2019 году дебиторская задолженность увеличилась на 22 485 172 тыс. руб. (27,37%), что обусловлено ростом задолженности по выданным авансам на 27 886 460 тыс. руб. в основном за счет с оплатой выданных в счет будущих поставок воздушных судов авансов, ростом задолженности дочерних и зависимых обществ на 4 752 376 тыс. руб. в связи с начислением дивидендов. Кроме того произошло снижение задолженности покупателей и заказчиков на сумму 6 157 152 тыс. руб., что в основном связано со списанием задолженности АО «Оренбургские авиалинии» и снижением задолженности агентов по пассажирским и грузовым перевозкам. [5]

В соответствии с Учетной политикой (для целей бухгалтерского учета) на 2019 год Общество создавало резервы по сомнительным долгам по расчетам с юридическими и физическими лицами с отнесением сумм резервов

на финансовые результаты. Сумма резерва по сомнительным долгам в 2019 году уменьшилась на 8 269 981 тыс. руб. (49,45%) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года, что связано в основном со списанием задолженности АО «Оренбургские авиалинии» ввиду ликвидации.

В 2018 году дебиторская задолженность снизилась на 10 019 037 тыс. руб. (10,87%), что произошло в связи с уменьшением задолженности по выданным авансам на 23 657 268 тыс. руб. в основном за счет возврата в 2018 году авансов, которые выданы в счет будущих поставок воздушных судов. Также произошел рост задолженности покупателей и заказчиков на 8 307 875 тыс. руб. и бюджета по налогам и сборам на 4 169 718 тыс. руб.

Рост задолженности бюджета по налогам и сборам связан с введением ставки 0% по налогу на добавленную стоимость (НДС) на услуги по авиаперевозкам пассажиров и багажа в/из аэропортов, которые находятся на территории Дальневосточного федерального округа, а также уменьшением налога на прибыль как следствия уменьшения налоговой базы.

В соответствии с Учетной политикой Общество также создавало резервы по сомнительным долгам в 2017 и 2018 годах. Так, сумма резерва в 2018 году увеличилась на 649 081 тыс. руб. (4,04%) по сравнению с 2017 годом, что обусловлено увеличением задолженности АО «Оренбургские авиалинии». Сумма резерва в 2017 году уменьшилась на 1 485 724 тыс. руб. (4,46%), что в основном связано со снятием претензии АО «ГСС» и погашением задолженности Avn alpha one limited. [5]

Процентное отношение показателей дебиторской задолженности в ее общем объеме представлены в таблице 3.

Таблица 3

Структура дебиторской задолженности ПАО «Аэрофлот» за 2017-2019 гг.
(%)

Наименование статей дебиторской задолженности	2017 год	2018 год	2019 год
Задолженность покупателей и заказчиков	36,49	51,05	34,19
Задолженность дочерних и зависимых обществ	0,02	0,02	4,56
Задолженность бюджета по налогам и сборам	9,65	15,90	10,70
Задолженность государственных внебюджетных фондов	0,51	0,45	0,45
Авансы выданные	48,84	26,00	47,07
Задолженность прочих дебиторов	4,49	6,57	3,04
Всего	100	100	100

Представленные данные свидетельствуют о том, что структура дебиторской задолженности организации с 2017 по 2019 гг. имела значительные изменения. При этом в каждом из отчетных периодов наименьший удельный вес в дебиторской задолженности имела задолженность государственных внебюджетных фондов и задолженность дочерних и зависимых обществ в 2017-2018 гг. и задолженность прочих дебиторов в 2019 году.

Наглядно динамика изменений данных показателей дебиторской задолженности представлена на рисунке 1.

На конец 2019 года основными составляющими показателя дебиторской задолженности являлись выданные авансы (49 248 849 тыс. руб. или 47,07% от общей суммы дебиторской задолженности), расчеты с покупателями и заказчиками (35 779 001 тыс. руб. или 34,19%), а также задолженность бюджета по налогам и сборам (11 191 005 тыс. руб. или 10,7%). [5]

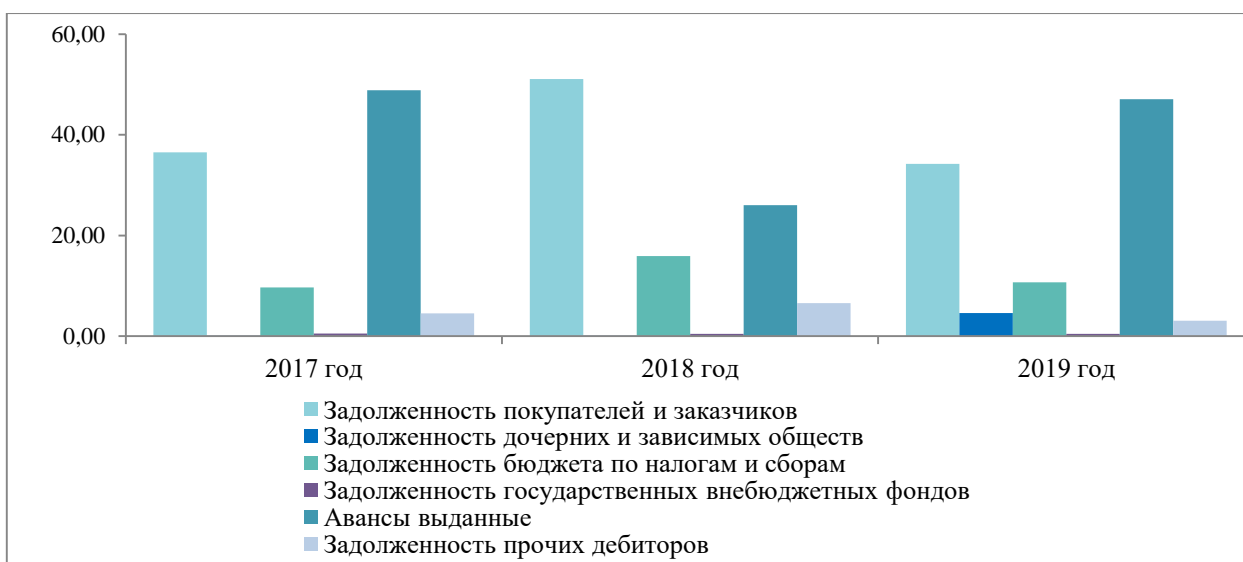


Рисунок 1 Динамика изменения показателей структуры дебиторской задолженности в ее общем объеме (%)

На конец 2018 года основными составляющими показателя дебиторской задолженности являлись расчеты с покупателями и заказчиками (41 936 153 тыс. руб. или 51,05% от общей суммы дебиторской задолженности), выданные авансы (21 362 389 тыс. руб. или 26%) и задолженность бюджета по налогам и сборам (13 065 534 тыс. руб. или 15,9%).

На конец 2017 года основными составляющими показателя дебиторской задолженности являлись выданные авансы (45 019 657 тыс. руб. или 48,84% от всей суммы дебиторской задолженности), расчеты с покупателями и заказчиками (33 628 278 тыс. руб. или 36,49%), а также задолженность бюджета по налогам и сборам (8 895 816 тыс. руб. или 9,65%).

Динамика соотношения дебиторской задолженности к валюте баланса представлена на рисунке 2.

Наибольший удельный вес в валюте баланса дебиторская задолженность в организации имела в 2019 году, составляя при этом больше половины величины валюты баланса. Кроме того в 2018 году наблюдался небольшой спад.

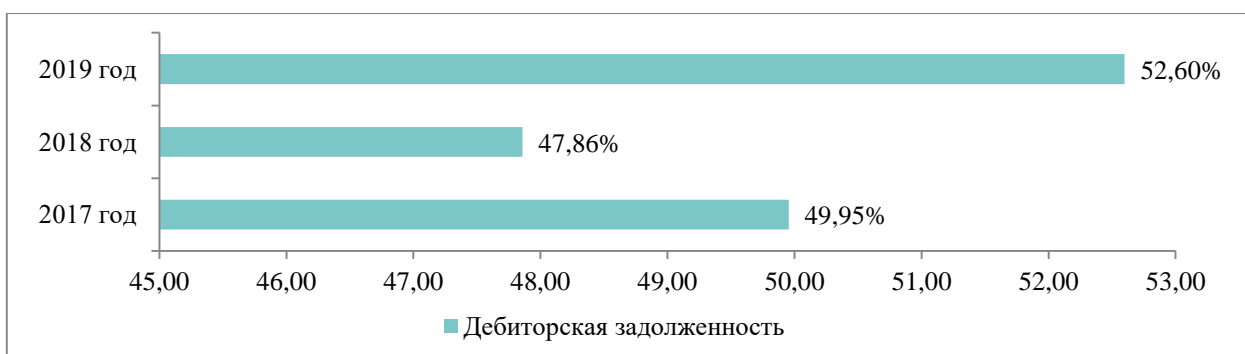


Рисунок 2. Динамика соотношения дебиторской задолженности к валюте баланса за 2017-2019 гг. (%)

Далее рассмотрим показатели кредиторской задолженности организации.

Показатели кредиторской задолженности ПАО «Аэрофлот», а также их изменение, за период с 2017 по 2019 год представлены в таблицах 4 и 5 соответственно.

Таблица 4

Структура кредиторской задолженности ПАО «Аэрофлот» за период с 2017 по 2019 год (тыс. руб.) [5]

Наименование статей кредиторской задолженности	2017 год	2018 год	2019 год	Изменение к 2017 году	Темп роста
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	30 078 820	33 097 744	34 259 509	+4 180 689	113,90
Задолженность перед персоналом организации	1 050 948	1 701 193	1 613 132	+562 184	153,49
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	58 008	107 287	76 997	+18 989	132,74
Задолженность по налогам и сборам	186 801	288 456	271 025	+84 224	145,09
Прочие кредиторы	5 696 877	3 602 952	3 711 367	-1 985 510	65,15
Авансы полученные	45 416 613	55 131 221	55 767 848	+10 351 235	122,79

Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	65 238	64 093	85 635	+20 397	131,27
Всего	82 553 305	93 992 946	95 785 513	13 232 208	116,03

Таблица 5

Изменение показателей кредиторской задолженности

Изменение статей кредиторской задолженности	2018 год		2019 год	
	Абсолютное изменение, тыс. руб.	Относительное, %	Абсолютное изменение, тыс. руб.	Относительное, %
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	+11 439 641	+13,86	+1 792 567	+1,91
Задолженность перед персоналом организации	+650 245	+61,87	-88 061	-5,18
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	+49 279	+84,95	-30 290	-28,23
Задолженность по налогам и сборам	+101 655	+54,42	-17 431	-6,04
Прочие кредиторы	-2 093 925	-36,76	+108 415	+3,01
Авансы полученные	+9 714 608	+21,39	+636 627	+1,15
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	-1 145	-1,76	+21 542	+33,61
Всего	+11 439 641	+13,86	+1 792 567	+1,91

В 2019 году увеличение кредиторской задолженности на 1 792 567 тыс. руб. (1,91%), по сравнению с показателями 2018 года, обусловлено в основном ростом объемов пассажирских и грузовых перевозок.

Рост полученных от пассажиров авансов связан с ростом количества авиабилетов, проданных в связи с расширением маршрутной сети и открытием новых направлений. Расчеты с поставщиками и подрядчиками выросли за счет

увеличения объемов предоставленных услуг за бортпитание и закупок горюче-смазочных материалов (ГСМ).

По состоянию на 31 декабря 2019 года не выплачено дивидендов в сумме 85 635 тыс. руб., в том числе за 2018 год – 7 749 тыс. руб., за 2017 год – 34 533 тыс. руб., за 2016 год – 43 353 тыс. руб. Причины невыплаты связаны с неверными, неполными, устаревшими данными о реквизитах банковского счета акционера либо отсутствием реквизитов для перечисления дивидендов.

В 2018 году кредиторская задолженность увеличилась на 11 439 641 тыс. руб. (13,86%), по сравнению с показателями года, что обусловлено в основном ростом объемов пассажирских и грузовых перевозок и ростом парка воздушных судов.

Рост полученных от пассажиров авансов так же связан с ростом количества авиабилетов, проданных в связи с расширением маршрутной сети и открытием новых направлений. Расчеты с поставщиками и подрядчиками выросли за счет увеличения объемов закупок горюче-смазочных материалов (ГСМ), предоставленных услуг за ремонт и техническое обслуживание (ТО) авиадвигателей и компонентов воздушного судна (ВС), а так же по наземному обслуживанию воздушного судна.

По состоянию на 31 декабря 2018 года не выплачено дивидендов в сумме 64 093 тыс. руб., в том числе за 2017 год – 16 604 тыс. руб., за 2016 год – 47 489 тыс. руб. Причины невыплаты также связаны с неверными, неполными, устаревшими данными о реквизитах банковского счета акционера либо отсутствием реквизитов для перечисления дивидендов.

В 2017 году кредиторская задолженность составляла 30 078 820 тыс. руб. В структуре краткосрочной кредиторской задолженности преобладали полученные от пассажиров авансы (45 416 613 тыс. руб. или 55,01% от общей суммы задолженности), а так же расчеты с поставщиками и подрядчиками (30 078 820 тыс. руб. или 36,44%) и прочими кредиторами (5 696 877 тыс. руб. или 6,9%).

В 2017 году изменения кредиторской задолженности было обусловлено увеличением потребления и цены топлива, увеличением объемов и цен предоставленных услуг за бортопитание, увеличением объемов услуг за ремонт и ТО авиадвигателей и компонентов ВС, а также IT услуг.

По состоянию на 31 декабря 2017 года не выплачено дивидендов в сумме 65 238 тыс. руб. Причины невыплаты были перечислены выше. Так же в 2017 году невыплаченные дивиденды с истекшим сроком выплаты были восстановлены в составе нераспределенной прибыли Общества в размере 7 398 тыс. руб. [5]

Процентное отношение показателей кредиторской задолженности в ее общем объеме представлены в таблице 6.

Таблица 6

Структура кредиторской задолженности ПАО «Аэрофлот» за 2017-2019 гг.

(%)

Наименование статей кредиторской задолженности	2017 год	2018 год	2019 год
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	36,44	35,21	35,77
Задолженность перед персоналом организации	1,27	1,81	1,68
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	0,07	0,11	0,08
Задолженность по налогам и сборам	0,23	0,31	0,28
Прочие кредиторы	6,90	3,83	3,87
Авансы полученные	55,01	58,66	58,22
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	0,08	0,07	0,09
Всего	100	100	100

Представленные данные свидетельствуют о том, что структура кредиторской задолженности организации с 2017 по 2019 гг. изменялась не значительно. В каждом отчетном периоде наибольший удельный вес в кредиторской задолженности принадлежал полученным от пассажирам авансам, а наименьший – задолженности перед государственными

внебюджетными фондами и перед участниками (учредителями) по выплате доходов.

Наглядно динамика изменений данных показателей кредиторской задолженности представлена на рисунке 3.

На конец 2019 года в структуре кредиторской задолженности преобладают авансы, которые получены от пассажиров (55 767 848 тыс. руб. или 58,22% от общей суммы задолженности), а так же расчеты с поставщиками и подрядчиками (34 259 509 тыс. руб. или 35,77%).

На конец 2018 год в структуре кредиторской задолженности преобладают полученные от пассажиров авансы (55 131 221 тыс. руб. или 58,66% от общей суммы задолженности, расчеты с поставщиками и подрядчиками (33 097 744 тыс. руб. или 35,21%), а так же расчеты с прочими кредиторами (3 602 952 тыс. руб. или 3,83%). [5]

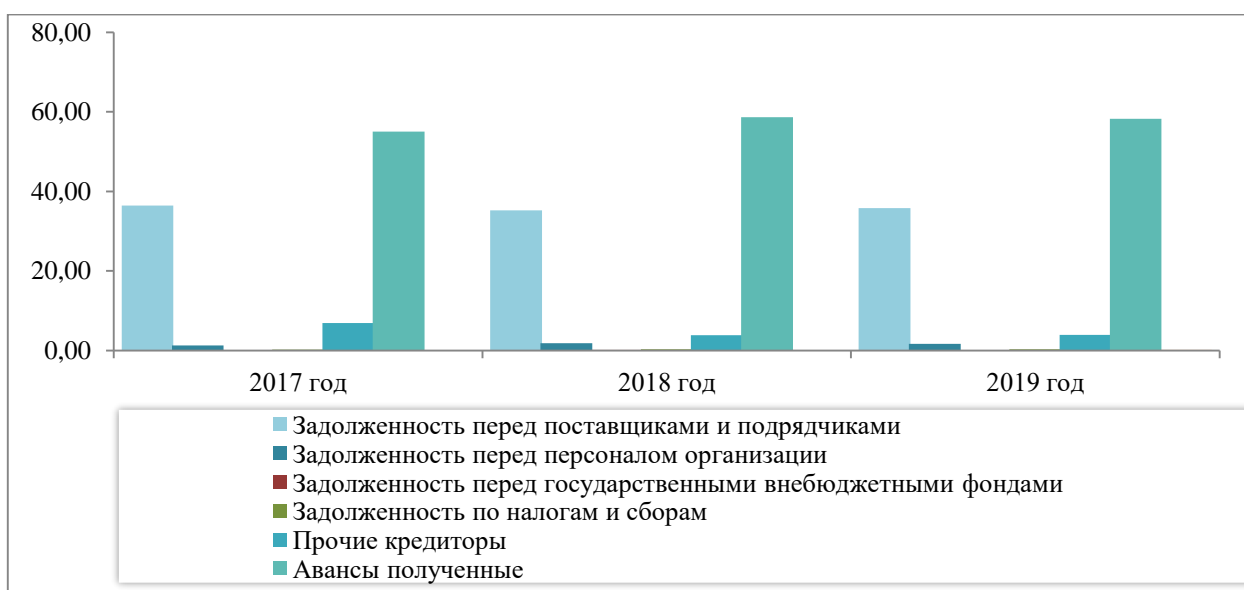


Рисунок 3. Динамика изменения показателей структуры кредиторской задолженности в ее общем объеме (%)

На конец 2017 года в структуре кредиторской задолженности преобладали полученные от пассажиров авансы (45 416 613 тыс. руб. или 55,01% от общей суммы задолженности), а так же расчеты с поставщиками и

подрядчиками (30 078 820 тыс. руб. или 36,44%) и прочими кредиторами (5 696 877 тыс. руб. или 6,9%). [5]

Динамика соотношения кредиторской задолженности к валюте баланса представлена на рисунке 4.

Наибольший удельный вес в валюте баланса кредиторская задолженность в организации имела в 2018 году, составляя при этом больше половины величины валюты баланса, после чего снизилась в 2019 году.

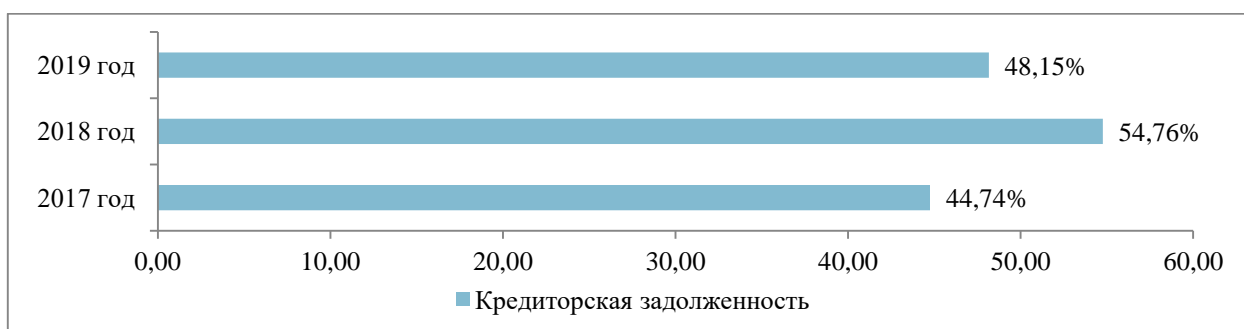


Рисунок 4. Динамика соотношения кредиторской задолженности к валюте баланса за 2017-2019 гг. (%)

Далее рассчитаем группу показателей для анализа дебиторской и кредиторской задолженностей.

1. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности:

$$K_{об} = \frac{В}{КЗ}$$

где В – выручка, КЗ – средняя величина кредиторской задолженности.

Данный коэффициент показывает сколько требуется оборотов для оплаты выставленных счетов.

2. Период погашения кредиторской задолженности:

$$T_{кз} = \frac{\text{Отчетный период}}{\text{Оборачиваемость кредиторской задолженности}}$$

Период погашения кредиторской задолженности показывает, сколько оборотов в течение анализируемого периода требуется организации для оплаты выставленных ей счетов или сколько дней для этого необходимо.

3. Коэффициент соотношения кредиторской задолженности к собственному капиталу:

$$K_{ск_{кз}} = \frac{КЗ}{СК}$$

Где СК – собственный капитал.

Показывает сколько предприятие привлекает средств на единицу собственного капитала.

4. Показатель изменения средств в результате повышения или снижения оборачиваемости кредиторской задолженности:

$$\Delta ДС_{кз} = (T_{кз_1} - T_{кз_0}) * m_1$$

где $T_{кз}$ – период погашения кредиторской задолженности, дней, m_1 – однодневная сумма оборота, млн. руб.

Если $\Delta ДС_{кз} > 0$ – это означает дополнительное привлечение средств в оборот за счет увеличения сроков расчетов с кредиторами, если $\Delta ДС_{кз} < 0$, то происходит дополнительное отвлечение денежных средств из оборота за счет более быстрого возврата долгов кредиторам.

5. Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$Ка. л. = \frac{A1}{КО}$$

где $A1$ - наиболее ликвидные (высоколиквидные или абсолютно ликвидные) активы, $КО$ – краткосрочные обязательства.

6. Коэффициент быстрой ликвидности:

$$Кб. л. = \frac{A1 + A2}{КО}$$

где $A2$ - быстрореализуемые активы.

7. Коэффициент текущей ликвидности:

$$Кт. л. = \frac{A1 + A2 + A3}{КО} = \frac{ОА}{КО}$$

где $A3$ - медленно реализуемые активы, $ОА$ – оборотные активы.

8. Степень платежеспособности:

$$C_{\text{пл}} = \frac{KO}{B_{\text{мес}}}$$

где $B_{\text{мес}}$ – среднемесячная выручка. [1]

Необходимые данные для анализа представлены в таблице 7.

Таблица 7

Данные для анализа кредиторской задолженности [5]

Наименование показателя	2017 год	2018 год	2019 год
Выручка, тыс. руб.	446 649 442	504 696 789	551 767 420
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	82 553 305	93 992 946	95 785 513
Собственный капитал, тыс. руб.	78 721 585	60 256 178	69 726 232

Таблица с расчетами необходимых показателей (таблица 8) представлена ниже.

На основании произведенных расчетов, представленных в таблице 8, можно сделать вывод о том, что средняя величина кредиторской задолженности с каждым годом увеличивалась и в 2019 году составила 94 889 229,5 тыс. руб., что больше, чем в 2018 году, на 6 616 104 тыс. руб. (7,5%).

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности снизился в 2018 году на 3,55%, после чего вновь увеличился в 2019 году на 1,7%. Увеличение показателя говорит о том, что возросла скорость расчетов по обязательствам. Так же рост показателя свидетельствует о повышении эффективности работы компании и ликвидности, но несмотря на это, резкий подъем говорит о снижении доходности производства, поскольку рост ликвидности уменьшает рентабельность и наоборот, резкий спад свидетельствует о повышении доходности. Рост такого показателя произошел за счет роста выручки в отчетном периоде (году), в котором происходило увеличение показателя.

Расчет показателей

Наименование показателя	2017 год	2018 год	2019 год
Средняя величина кредиторской задолженности, тыс. руб.	75 345 850,00	88 273 125,50	94 889 229,50
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, $K_{об}$	5,93	5,72	5,81
Период погашения кредиторской задолженности, $T_{кз}$, дни	61,57	63,84	62,77
Коэффициент соотношения кредиторской задолженности к собственному капиталу, $K_{ск_{кз}}$	1,05	1,56	1,37
Однодневная сумма оборота, $m1$, тыс. руб.	1 223 697,10	1 382 730,93	1 511 691,56
Показатель изменения средств, $\Delta DC_{кз}$, тыс. руб.	6 671 134,08	3 135 196,32	-1 616 703,91

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности снизился в 2018 году на 3,55%, после чего вновь увеличился в 2019 году на 1,7%. Увеличение показателя говорит о том, что возросла скорость расчетов по обязательствам. Так же рост показателя свидетельствует о повышении эффективности работы компании и ликвидности, но несмотря на это, резкий подъем говорит о снижении доходности производства, поскольку рост ликвидности уменьшает рентабельность и наоборот, резкий спад свидетельствует о повышении доходности. Рост такого показателя произошел за счет роста выручки в отчетном периоде (году), в котором происходило увеличение показателя.

Можно увидеть, что период погашения кредиторской задолженности увеличился в 2018 году, что говорит об отрицательном результате, поскольку увеличивается период (дни), в течение которого расчеты с кредиторами не производятся и счета не оплачиваются. Но компания немного улучшила ситуацию в 2019 году, уменьшив срок на 1,07 дней.

Организация в 2019 году привлекала меньше средств на единицу капитала, чем в 2018 году, о чем говорит коэффициент соотношения кредиторской задолженности к собственному капиталу. При этом снижение

показателя происходит в основном за счет увеличения собственного капитала. Поскольку данный показатель с каждым годом уменьшался, это говорит о том, что доля заемных средств стала меньше и значит риск уменьшился.

С каждым годом наблюдается увеличение выручки, что приводит к увеличению однодневной суммы оборота. Так в 2019 году однодневная сумма оборота, по сравнению с 2018 годом, увеличилась на 159 033,83 тыс. руб. или на 13%. Если сравнивать с 2017 годом, то за два года однодневная сумма оборота увеличилась на 287 994,46 тыс. руб. (23,53%).

Поскольку в 2017 и 2018 годах выполнялось условие $\Delta ДС_{КЗ} > 0$, то это говорит о том, что происходило дополнительное привлечение средств в оборот за счет увеличения сроков расчетов с кредиторами. При этом в 2018 году наблюдается улучшение ситуации, что говорит об уменьшении времени возврата. После чего, в 2019 году условие было нарушено, что свидетельствует о дополнительном отвлечении денежных средств из оборота за счет более быстрого возврата долгов кредиторам.

Для анализа дебиторской задолженности рассчитываются такие же показатели, как и при анализе кредиторской задолженности, а так же и иные показатели:

1. Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов (коэффициент соотношения дебиторской задолженности к оборотным активам):

$$КОА_{дз} = \frac{ДЗ}{ОА}$$

где ДЗ – дебиторская задолженность, ОА – оборотные активы организации.

2. Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности: [1]

$$К_{сдк} = \frac{ДЗ}{КЗ}$$

Необходимые данные для анализа представлены в таблице 11.

Таблица 11

Данные для анализа дебиторской задолженности [5]

Наименование показателя	2017 год	2018 год	2019 год
Выручка, тыс. руб.	446 649 442	504 696 789	551 767 420
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	92 169 373	82 150 336	104 635 508
Оборотные активы, тыс. руб.	134 616 278	105 434 016	124 624 352

Таблица с расчетами необходимых показателей (таблица 12) представлена ниже.

Таблица 12

Расчет показателей

Наименование показателя	2017 год	2018 год	2019 год
Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	81 170 314,00	87 159 854,50	93 392 922,00
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, $K_{об}$	5,50	5,79	5,91
Период погашения дебиторской задолженности, $T_{дз}$, дни	66,33	63,03	61,78
Коэффициент соотношения дебиторской задолженности к оборотным активам, $КОА_{дз}$	0,68	0,78	0,84
Однодневная сумма оборота, $m1$, тыс. руб.	1 223 697,10	1 382 730,93	1 511 691,56
Показатель изменения средств, $\Delta DC_{дз}$, тыс. руб.	5 916 180,68	-4 559 496,26	-1 895 911,00
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей, $K_{сдк}$	1,12	0,87	1,09

На основании таблицы можно сделать вывод о том, что средняя величина дебиторской задолженности увеличивалась с каждым годом и в 2019 году составила 93 392 922 тыс. руб., что на 6 233 0657,5 тыс. руб. (7,15%) больше, чем в 2018 году.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличивался с каждым годом, что свидетельствует об улучшении платежной дисциплины контрагентов (дебиторы вовремя погашают задолженности). При этом коэффициенты оборачиваемости дебиторской задолженности в основном

больше коэффициентов оборачиваемости кредиторской задолженности, что является благоприятной ситуацией для компании.

Наблюдается уменьшение периода погашения дебиторской задолженности, что говорит о более быстрых расчетах с дебиторами.

С каждым годом также увеличивалась и доля дебиторской задолженности в оборотных активах организации. Такое увеличение объемов дебиторской задолженности и ее доли в оборотных активах может указывать на то, что кредитная политика неосмотрительна по отношению к покупателям и заказчикам, что объемы продаж возросли, или свидетельствовать о неплатежеспособности или банкротстве некоторых покупателей.

Условие $\Delta ДС_{кз} > 0$ выполнялось лишь в 2017 году, это говорит о том, что происходило дополнительное отвлечение средств из оборота за счет замедления сроков расчетов с дебиторами. В 2018 и 2019 годах выполнялись условия $\Delta ДС_{кз} < 0$, что означает дополнительное привлечение средств в оборот за счет ускорения сроков расчетов с дебиторами.

Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей во всех отчетных периодах находился выше нормативного значения (0,9-1), при этом в 2018 году наблюдалось пограничное значение, что свидетельствует о снижении платежеспособности организации.

Итак, основными составляющими показателя дебиторской задолженности являлись выданные авансы и расчеты с покупателями и заказчиками. В каждом из отчетных периодов наименьший удельный вес в дебиторской задолженности имела задолженность государственных внебюджетных фондов и задолженность дочерних и зависимых обществ в 2017-2018 гг. и задолженность прочих дебиторов в 2019 году. В каждом отчетном периоде наибольший удельный вес в кредиторской задолженности принадлежал полученным от пассажиров авансам, а наименьший – задолженности перед государственными внебюджетными фондами и перед участниками (учредителями) по выплате доходов.

При анализе дебиторской и кредиторской задолженностей и расчете необходимых коэффициентов было выявлено, что средняя величина как дебиторской, так и кредиторской задолженности возросла, так же вырос и коэффициент оборачиваемости задолженности, что свидетельствует об улучшении платежной дисциплины контрагентов (дебиторы вовремя погашают задолженности). При этом коэффициенты оборачиваемости дебиторской задолженности в основном больше коэффициентов оборачиваемости кредиторской задолженности, что является благоприятной ситуацией для компании. Происходит более быстрый возврат долгов кредиторам и более быстрые расчеты с дебиторами. Несмотря на многие положительные моменты, присутствуют так же и отрицательные, например, баланс считается неликвидным.

Использованные источники

1. Вахрушина, М.А. Анализ финансовой отчетности: учебник / М.А. Вахрушина, Н.С. Пласкова. – Москва: Вузовский учебник, 2020. – 204 с.
2. Делятицкая, А.В. Экономический анализ: конспект лекций / А.В. Делятицкая. – Москва: РГУП, 2019. – 64 с.
3. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. – 6-е изд., – Москва: ИНФРА-М, 2020. – 378 с.
4. Фридман, А.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учеб. пособ. / А.М. Фридман. – Москва: ИНФРА-М, 2020. – 204 с.
5. Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности. [Электронный ресурс]. URL: <https://bo.nalog.ru/organizations-card/4444528> (дата обращения: 18.11.2021).