

УДК 631

***ВЛИЯНИЕ КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ В ПРОЦЕССЕ  
ФОРМИРОВАНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ СУБЪЕКТОВ  
ЭКОНОМИКИ***

***Котанджян А. В.***

*Старший преподаватель,*

*Вятский государственный университет,*

*Киров, Россия*

***Спеко М. С.***

*студент,*

*Вятский государственный университет,*

*Киров, Российская Федерация*

***Марковская М. А.***

*студент,*

*Вятский государственный университет,*

*Киров, Российская Федерация*

**Аннотация**

В статье рассматривается взаимосвязь между величиной кредиторской задолженности и платежеспособностью предприятия. В рамках исследования анализируются мероприятия, необходимые для нейтрализации негативных последствий роста кредиторской задолженности на примере АО «Лепсе» г. Кирова. В конечном итоге, авторы обращают внимание на управленческое решение в процессе анализа кредиторской задолженности. В связи с чем актуальность представленной темы состоит в прямой зависимости финансового состояния организации от его заёмного капитала.

**Ключевые слова:** кредиторская задолженность, ликвидность, платёжеспособность, риски финансовой устойчивости, оборачиваемость кредиторской задолженности, степень покрытия, оборотные активы.

***THE IMPACT OF ACCOUNTS PAYABLE IN THE PROCESS OF FORMING  
THE FINANCIAL STABILITY OF ECONOMIC ENTITIES***

***Kotanjyan A. V.***

*Senior lecturer,*

*Department Vyatka State University,*

*Kirov, Russia*

***Speco M. S.***

*student,*

*Department Vyatka State University,*

*Kirov, Russian Federation*

***Markovskaya M. A.***

*student,*

*Department Vyatka State University,*

*Kirov, Russia*

**Annotation**

The article examines the relationship between the amount of accounts payable and the solvency of the enterprise. The study analyzes the measures necessary to neutralize the negative consequences of the growth of accounts payable on the example of JSC "Lepse" in Kirov. Ultimately, the authors pay attention to the management decision in the process of analyzing accounts payable. In this regard, the relevance of the presented topic lies in the direct dependence of the financial condition of the organization on its borrowed capital.

**Keywords:** accounts payable, liquidity, solvency, financial stability risks, turnover of accounts payable, degree of coverage, current assets.

В условиях глобализации перед многими хозяйственными единицами зачастую стоит главный вопрос: от чего зависит эффективное использование финансовых ресурсов предприятия, и как ими управлять?

Если управление финансовыми ресурсами разделить на управление формированием и управление их использованием, то эффективное формирование предусматривает привлечение оптимального количества финансовых ресурсов для выполнения поставленной задачи и наименьших затрат на их формирование. [1]

Эффективное использование характеризуется выполнением поставленной задачи при наименьших затратах финансовых ресурсов и минимального риска.

Эффективное управление финансовыми ресурсами осуществляется в рамках финансового механизма.[4]

Для управления финансовыми ресурсами предприятия рассчитывают два блока показателей, первый непосредственно связан с активами предприятия, а второй с пассивами. Прежде всего рассматриваются структура и направления использования финансовых ресурсов, динамика, финансовые показатели, в число которых входят: ликвидность, платежеспособность, показатели абсолютной и относительной финансовой устойчивости и прочие коэффициенты.[4]

На примере АО «Лепсе» г. Кирова рассмотрим, как оптимизировать источники финансов и обеспечить высокий уровень устойчивости предприятия.

АО «Лепсе» имеет основной вид деятельности - производство авиационных электроагрегатов, которые применяются на всех видах самолетов, вертолетов и ракетно-космических объектах. А также главной стратегией организации является внедрение новейших технологий и оборудования, прогрессивных материалов и элементной базы.

На основе анализа показателей финансового состояния предприятия, представленных в таблице 1, можно сделать следующие выводы:

В 2021 году 59,6% собственный капитал составляет в общей величине капитала предприятия. При этом пороговое значение остается в пределах нормы в 2021 году (0,5-0,6). Динамика коэффициента автономии показывает сокращение на 0,064 по сравнению с 2019 годом. Показатель достиг равновесного значения, что свидетельствует об улучшении ситуации на предприятии. В целом коэффициент автономии говорит о высоком уровне независимости предприятия за счет собственных средств.

В отчетном году 45,3% оборотных активов формируется за счет собственного капитала. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами находится в пределах рекомендуемого значения (0,3-0,5). По сравнению с базисным периодом показатель также сократился на 0,064. Поэтому в среднем показатель улучшился, а значит возникает устойчивое финансовое положение предприятия по выпуску авиационной продукции.

В 2021 году за счет наиболее ликвидных активов могут быть оплачены 53,7% краткосрочных обязательств. Коэффициент абсолютной ликвидности выше рекомендуемого значения (0,2). Показатель по сравнению с 2019 годом вырос на 0,02, что говорит об улучшении платежеспособности предприятия. Но по сравнению с 2020 годом показатель сократился на 0,06, а значит ухудшился. В целом состояние ликвидности возросло за 3 года.

В отчетном периоде 94,2% краткосрочных обязательств могут быть погашены за счет быстрореализуемых и наиболее ликвидных активов. Коэффициент промежуточной ликвидности больше рекомендуемого значения (0,8). По сравнению с 2019 годом показатель сократился на 0,18. Это говорит об ухудшении ликвидности расчетов с краткосрочными обязательствами.

В 2021 году краткосрочные обязательства могут быть погашены на 193,2% за счет наиболее ликвидных, быстрореализуемых и медленно реализуемых активов. Показатель ниже рекомендуемого значения – 2. Текущая ликвидность предприятия ухудшилась, значит возникает неустойчивое финансовое положение.

В отчетном году чтобы рассчитаться по краткосрочным обязательствам, предприятию необходимо 4,7 месяца показатель выше рекомендуемого значения – 3 месяца. Степень платежеспособности по текущим обязательствам увеличилась на 1,5 месяца, а значит показатель ухудшился.

В 2019 году предприятие в течение 3 месяцев не имеет возможность утратить свою платежеспособность, так как коэффициент утраты составляет 1,13. Показатель выше порога – 1, а значит предприятие может рассчитываться по своим обязательствам. Но в 2020 и 2021 году были рассчитаны показатели восстановления платежеспособности, так как коэффициент текущей ликвидности ниже нормы. В результате расчетов выяснилось, что предприятие с 2020 – 2021гг не имеет возможности восстановить свою платежеспособность в течение 6 месяцев. Это свидетельствует о том, что состояние платежеспособности ухудшилось, но при этом наблюдается незначительный рост с 2020 по 2021 гг на 0,01.

Таблица 1 - Показатели финансового состояния организации с 2019 по 2021 гг.

Показатель	2019г. (базисный)	2020г. (прошлый)	2021г. (отчетный)	Отклонение, (+/-)	
				к базисно му году	к прошл ому году
Коэффициент автономии	0,660	0,613	0,596	-0,064	-0,018
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,517	0,482	0,453	-0,064	-0,029
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,516	0,594	0,537	0,020	-0,057
Коэффициент промежуточной ликвидности	1,122	1,090	0,942	-0,180	-0,147
Коэффициент текущей ликвидности	2,201	1,990	1,932	-0,269	-0,058
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	3,2	4,2	4,7	1,5	0,473

Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности	1,13	0,94	0,95	-0,17	0,01
--	------	------	------	-------	------

Чтобы определить тип финансовой устойчивости, необходимо рассчитать обеспеченность запасов источниками формирования. (Таблица 2)

В рассматриваемом периоде излишки источников формирования выросли и были положительными. Они указывают на 1-ый тип финансовой устойчивости, т.е. абсолютной.

Так как излишек собственного оборотного капитала вырос на 307336 тыс. рублей, излишек собственных и долгосрочных источников вырос на 340221 тыс. рублей, а излишек общей величины нормальных источников вырос на 349601 тыс. рублей. Поэтому происходит достаточность первого источника, т.е. как минимум чистых мобильных активов для формирования запасов и затрат. Абсолютный тип финансовой устойчивости встречается редко.

Таблица 2 – Обеспеченность запасов источниками формирования и тип финансовой устойчивости, тыс. рублей

Показатель	2019г. (базисный)	2020г. (прошлый)	2021г. (отчетный)	Отклоне ние, (+/-)
				к базисно му году
Излишек собственного оборотного капитала для формирования запасов и затрат	74393	346117	381729	307336
Излишек собственных и долгосрочных источников формирования запасов и затрат	151413	473402	491634	340221
Излишек общей величины нормальных источников формирования запасов и затрат	151413	479033	501014	349601

Не стоит забывать, что составной частью оценки финансового состояния организации является анализ кредиторской задолженности. Своевременное погашение кредиторской задолженности и ее оптимальная величина по отношению к дебиторской задолженности во многом определяют устойчивость финансового положения организации. Кредиторская задолженность непосредственно влияет на финансовые ресурсы предприятия, а, следовательно, и на устойчивость. Сокращение или увеличение кредиторской задолженности приводят к изменению финансового положения экономического субъекта. Если предприятие несвоевременно погашает свою кредиторскую задолженность, то в будущем, это может отрицательно сказаться на деловой репутации фирмы и даже привести к банкротству. Кроме того, способность предприятия отвечать по своим обязательствам наиболее точно показывает уровень фактического состояния хозяйственной деятельности организации. В состав кредиторской задолженности включаются: долги компании перед поставщиками и подрядчиками, покупателями и заказчиками; работниками, бюджетом (по уплате налогов, взносов и других обязательных платежей), организациями и физлицами (ИП), выдавшими компании кредит/заем и прочими кредиторами.

Размер кредиторской задолженности зависит от: [2]

- условий, на которых предоставляются банковские кредиты,
- финансовой дисциплины,
- условий договора поставки,
- цен товаров, работ и услуг,
- размера партии в среднем,
- длительности отсрочки платежа.

Рассмотрим, какие существуют виды рисков финансовой устойчивости предприятия. Д. В. Шамин предложил следующие классификационные признаки риска потери финансовой устойчивости экономического субъекта: по степени распространения в разрезе уровней иерархии (каскадные, системные и эмерджентные), а также в зависимости от необходимости финансового

Вектор экономики | [www.vectoreconomy.ru](http://www.vectoreconomy.ru) | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

покрытия: риски, требующие реального и формального финансового покрытия [5]

Снижение финансовой устойчивости – негативный фактор для предприятия, поэтому рассмотрим факторы, которые оказывают влияние на ней, а, следовательно, и на оборачиваемость кредиторской задолженности согласно таблице 3.

Таблица 3 – Влияние факторов на оборачиваемость кредиторской задолженности

Показатель	2019г. (базисный)	2021г. (отчетный)	Отклонение (+/-)
Выручка от продаж, тыс. руб.	4698688	5041324	342636
Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	656321,5	815409	159087,5
Средняя величина кредиторской задолженности, тыс. руб.	953960,5	1567844,5	613884
Средняя величина оборотных средств, тыс. руб.	3114719,5	3646792	532072,5
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, количество оборотов	7,2	6,2	-1
Доля дебиторской задолженности в оборотных активах (коэффициент)	0,2107	0,2236	0,01
Коэффициент покрытия кредиторской задолженности оборотными активами	3,3	2,3	-1
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	4,9	3,2	-1,7
Изменение оборачиваемости кредиторской задолженности за счёт:			
- оборачиваемости дебиторской задолженности	X	X	-0,7
- доли дебиторской задолженности в оборотных активах	X	X	0,3
- степени покрытия кредиторской задолженности оборотными активами Кпокр. кз	X	X	-1,3

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности снизился на 1,7, что отрицательно влияет на работу всего промышленного предприятия. Соответственно, используя метода абсолютных разниц, были получены следующие изменения с помощью факторной модели:[3]



$$\text{Коб. кз} = \text{Коб. дз} \times \text{УВдз} \times \text{Кпокр. кз}, \quad (1)$$

Негативное влияние оказало изменение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности за счёт оборачиваемости дебиторской задолженности, равное:

$$(6,2-7,2) * 0,2107 * 3,3 = -0,7 \quad (2)$$

Незначительное положительное влияние оказало изменение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности за счёт доли дебиторской задолженности в оборотных активах, равное:

$$6,2 * (0,2236 - 0,2107) * 3,3 = 0,3 \quad (3)$$

Значительное негативное влияние оказало изменение оборачиваемости кредиторской задолженности за счёт коэффициента покрытия равное:

$$6,2 * 0,2236 * (2,3 - 3,3) = -1,3 \quad (4)$$

Так анализ кредиторской задолженности ещё раз подтверждает, что необходимо решать проблему снижения оборачиваемости кредиторской задолженности за счёт коэффициента покрытия. Для правильного понимания управления кредиторской задолженностью необходимо выделить положительные и отрицательные сдвиги в хозяйственной деятельности предприятия, связанные с изменением кредиторской задолженности. Для наглядности обратимся к данным таблицы 4.

Таблица 4 – Управленческое решение

Показатель	2019г.	2021*г.	(+,-)
Выручка от продаж, тыс. руб.	4698688	5041324	342636
Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	656321,5	815409	159087,5
Средняя величина кредиторской задолженности, тыс. руб.	953960,5	911698	-42262,5
Средняя величина оборотных средств, тыс. руб.	3114719,5	3646792	532072,5
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, количество оборотов	7,2	6,2	-1,0
Доля дебиторской задолженности в оборотных активах (коэффициент)	0,21	0,22	0,01

Коэффициент покрытия кредиторской задолженности оборотными активами	3,3	4,0	0,7
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	4,9	5,5	0,6
Изменение Кобкз за счёт: - оборачиваемости дебиторской задолженности	X	X	-0,7
- доли дебиторской задолженности в оборотных активах	X	X	0,3
- степени покрытия кредиторской задолженности оборотными активами Кпокр. кз	X	X	1,0

Если величину оборотных активов сократить в сопоставлении с кредиторской задолженностью в 4 раза, то кредиторская задолженность составит 911698 тыс. рублей. Предприятию необходимо провести снижение величины кредиторской задолженности на 42262,5 тыс. рублей. В результате коэффициент оборачиваемости вырастет на 0,6 за счёт наиболее сильного влияния степени покрытия кредиторской задолженности оборотными активами на 1. Поэтому необходимо оценить и снизить расчёты по задолженности перед бюджетом, по прочим кредиторам и по авансам полученным, которые составляют наибольший удельный вес.

Таким образом, кредиторская задолженность является важным показателем, влияющим на формирование финансовой устойчивости субъектов экономики. При значительном объеме кредиторской задолженности предприятие может потерять свою репутацию, снизится его платежеспособность и ухудшится финансовое состояние. Кредиторская задолженность требует своевременного погашения. Но с другой стороны, кредиторская задолженность может быть использована для оптимизации финансовых потоков. Временно свободные средства от отсрочки платежей поставщикам предприятие может направить на развитие или покрытие других расходов. Важно контролировать структуру и динамику кредиторской задолженности и своевременно проводить анализ ее влияния на финансовую составляющую предприятия.

### **Библиографический список:**

1. Адамайтис.Л.А. Анализ финансовой отчетности. Практикум [Текст]: учеб.пособие / Л. А. Адамайтис. - М.:Кнорус, 2007. - 396 с.
2. Васильева Н.К., Тахумова О.В., Короткова В.И., Романченко А.Д. Анализ Объективных Условий Формирования Дебиторской И Кредиторской Задолженности В Организации // Научный журнал на тему: Экономика и бизнес. -2022. - №42(4). - С. 348-352.
3. Софина А.А. Дебиторская и кредиторская задолженности как инструменты долговой политики предприятий в условиях экономической нестабильности национальной экономики [Электронный ресурс]./А.Софина.- Режим доступа:  
[https://vk.com/doc386618454\\_672113453?hash=H29JrEzZIs1ZgMqzQRU0zaXnGVzQsX9vap3U9shAPTT&dl=qKuKVTCqCEJwXwsIVxwgzUqaIf0ioXgPDrDiczjRD6s](https://vk.com/doc386618454_672113453?hash=H29JrEzZIs1ZgMqzQRU0zaXnGVzQsX9vap3U9shAPTT&dl=qKuKVTCqCEJwXwsIVxwgzUqaIf0ioXgPDrDiczjRD6s) -2023.
4. Сухорукова М.А., Красильникова А.М. Пути повышения эффективности управления финансовыми ресурсами // Международный журнал прикладных наук и технологий «Integral». -2019. - №4(2). - С. 384-390.
5. Шамин Д. В. Анализ методики финансовой устойчивости предприятия на основании определения уровня толерантности к рискам // Интеграл. 2013. № 1-2. С. 62-64.

*Оригинальность 89%*