

**Электронный периодический  
рецензируемый  
научный журнал**

**«SCI-ARTICLE.RU»**

<http://sci-article.ru>

**№127 (март) 2024**

**СОДЕРЖАНИЕ**

<b>РЕДКОЛЛЕГИЯ.....</b>	<b>3</b>
<b>ИВАНОВА НАДЕЖДА ВИТАЛЬЕВНА. ИГРА СВЕТА И ТЕНИ ЧЕРЕЗ BIM-МОДЕЛИРОВАНИЕ В ДЕТСКИХ САДАХ.....</b>	<b>11</b>
<b>САЛАМАТИН ДМИТРИЙ АЛЕКСАНДРОВИЧ. МОДАЛЬНОЕ УПРАВЛЕНИЕ АДАПТИВНОЙ ОПТИЧЕСКОЙ СИСТЕМОЙ, ОСНОВАННОЕ НА АНАЛИЗЕ НИЗКОЧАСТОТНОГО ПРОСТРАНСТВЕННОГО СПЕКТРА ИЗОБРАЖЕНИЯ.....</b>	<b>15</b>
<b>МАЛЬЦЕВ СЕРГЕЙ НИКОЛАЕВИЧ. ЭФФЕКТИВНОСТЬ ПТРД В НАЧАЛЬНОМ ПЕРИОДЕ ВОВ .....</b>	<b>22</b>
<b>ГОЛУБЕВ ВЛАДИМИР КОНСТАНТИНОВИЧ. АНАЛИЗ УРАВНЕНИЯ СОСТОЯНИЯ ПРОДУКТОВ ДЕТОНАЦИИ ТКХ-50, ПОЛУЧЕННОГО В ТЕРМОХИМИЧЕСКОМ РАСЧЕТЕ.....</b>	<b>27</b>
<b>ABILOV PULAT MELISOVICH. ОСОБЕННОСТИ, ОЦЕНКА И ЛЕЧЕНИЕ КОРОНАВИРУСА (COVID-19).....</b>	<b>42</b>
<b>ГОРОХОВИК КСЕНИЯ ВИКТОРОВНА. ЗАПАСЫ И ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ КАК ОБЪЕКТ УПРАВЛЕНИЯ НА МАТЕРИАЛАХ ОАО «СПАРТАК» И СОАО «КОММУНАРКА» .....</b>	<b>57</b>
<b>БАШАБШЕХ МУРАД МАХМУД. ЭПИДЕМИЧЕСКОЕ МОДЕЛИРОВАНИЕ С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ КЛЕТОЧНЫХ АВТОМАТОВ .....</b>	<b>70</b>
<b>БАТЫРОВА НАЗЫГУЛЬ ТУРСЫНХАНОВНА. ПЕРСПЕКТИВНЫЕ ПУТИ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ ТУРИЗМА И ГОСТЕПРИИМСТВА.....</b>	<b>85</b>

# ЭКОНОМИКА

## ЗАПАСЫ И ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ КАК ОБЪЕКТ УПРАВЛЕНИЯ НА МАТЕРИАЛАХ ОАО «СПАРТАК» И СОАО «КОММУНАРКА»

*Гороховик Ксения Викторовна*  
Полесский государственный университет  
студент

*Бухтик М.И., кандидат экономических наук, доцент кафедры финансового менеджмента, Полесский государственный университет*

**Ключевые слова:** запасы; управление запасами; дебиторская задолженность; управление дебиторской задолженностью; эффективность

**Keywords:** inventory; inventory management; accounts receivable; accounts receivable management; efficiency

**Аннотация:** Статья посвящена анализу и сравнению управления запасами и дебиторской задолженностью на примере двух кондитерских фабрик ОАО «Спартак» и СОАО «Коммунарка». Рассмотрены основные показатели деятельности обеих фабрик, выявлены особенности в управлении запасами и дебиторской задолженностью и определены основные проблемы. Также предложены меры по совершенствованию управления запасами и дебиторской задолженностью.

**Abstract:** The article is devoted to the analysis and comparison of inventory and accounts receivable management using the example of two confectionery factories OJSC «Spartak» and SOJSC «Kommunarka». The main performance indicators of both factories are considered, features in the management of inventories and receivables are identified, and the main problems are identified. Measures to improve inventory and accounts receivable management are also proposed.

### УДК 338

**Введение:** Управление запасами и дебиторской задолженностью существенно влияет на финансовую устойчивость предприятия. В данной статье проводится анализ эффективности управления этими аспектами на примере кондитерских фабрик «Спартак» и «Коммунарка».

**Актуальность** темы состоит в обосновании необходимости эффективного управления запасами и дебиторской задолженностью для обеспечения финансовой

стабильности и конкурентоспособности предприятия. Анализ данных аспектов ОАО «Спартак» и СОАО «Коммунарка» позволяет выявить проблемные моменты и предложить меры по их оптимизации. Полученные в результате исследования рекомендации могут стать основой для разработки стратегий управления запасами и дебиторской задолженностью, что повысит эффективность деятельности предприятий и способствует их устойчивому развитию.

**Целью** проведённого исследования является выявление особенностей управления запасами и дебиторской задолженностью в ОАО «Спартак» и СОАО «Коммунарка» и разработка рекомендаций по их оптимизации для повышения финансовой устойчивости и эффективности бизнеса.

Для достижения поставленной цели необходимо решение следующих **задач**:

- провести анализ основных финансовых показателей на обеих фабриках;
- провести сравнительный анализ изменения величины запасов и дебиторской задолженности; рассчитать основные показатели, характеризующие оборачиваемость данных активов;
- предложить меры по оптимизации управления запасами и дебиторской задолженностью.

**Научная новизна** состоит в анализе эффективности управления запасами и дебиторской задолженностью в ОАО «Спартак» и СОАО «Коммунарка» в рамках выявления положительных и отрицательных тенденций развития и предложения рекомендаций по совершенствованию сложившейся ситуации.

Эффективное управление запасами и дебиторской задолженностью – это одно из важных направлений деятельности компании.

Производственные запасы представляют собой часть оборотного капитала предприятия, предварительно выделяемую в запасы сырья, материалов, комплектующих, деталей и полуфабрикатов. Цель управления запасами состоит в поиске такой их оптимальной величины, которая, с одной стороны, позволит минимизировать расходы на их формирование, а с другой – обеспечит бесперебойную работу предприятия [1, стр. 134].

Под дебиторской задолженностью понимаются обязательства клиентов перед предприятием по выплате денег за предоставленные товары или услуги [1, стр. 137]. Главная цель управления дебиторской задолженностью состоит в оптимизации общей величины задолженности и своевременном погашении [2].

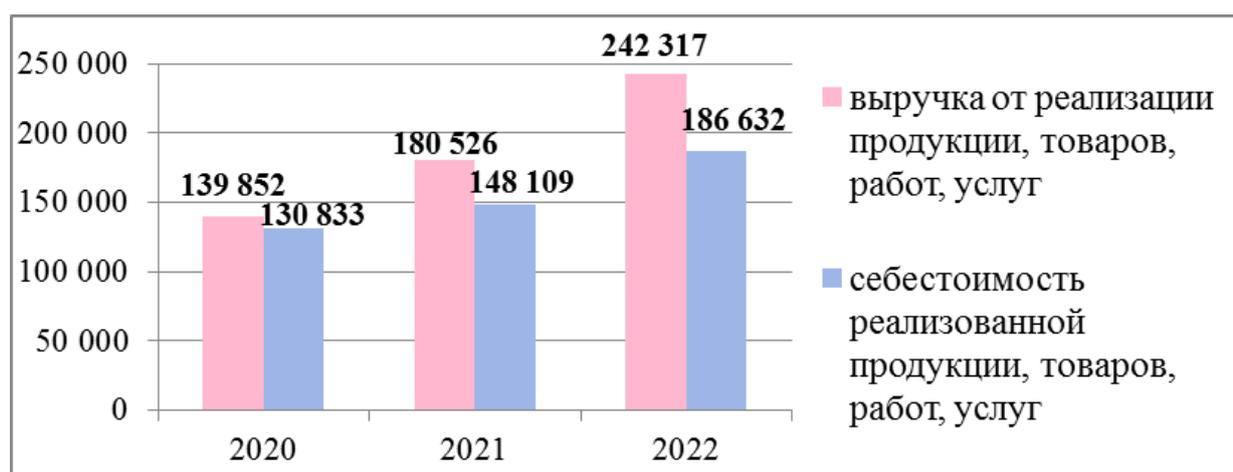
В качестве объекта исследования выбраны две кондитерские фабрики: ОАО «Спартак», являющееся крупнейшим производителем кондитерских изделий в Беларуси, и СОАО «Коммунарка» – его самый сильный белорусский конкурент.

Началом деятельности фабрики Спартак считается 4 июня 1924, когда в г. Гомеле было открыто кондитерское предприятия «Просвет». В настоящее время «Спартак» представляет собой современное предприятие кондитерской отрасли, отличительной особенностью которого является применение только натурального сырья для производства продукции. Основными видами продукции являются: карамель, конфеты, шоколад и шоколадные изделия, печенье, вафельные изделия, торты и

пирожные, которых на сегодняшний день выпускается около 350 наименований. Большая часть продукции, а именно около 70%, поставляется на внутренний рынок. Среди стран, в которые осуществляется экспорт изделий рассматриваемой фабрики, следующие: Австралия, Азербайджан, Вьетнам, Гонконг, Грузия, Израиль, Казахстан, Канада, Китай, КНДР, Кыргызстан, Латвия, Ливан, Литва, Монголия, Россия, Сингапур, США, Туркменистан, Узбекистан, Чехия, Эстония и иные [3].

Ее конкурентом, как было отмечено ранее, является фабрика «Коммунарка», кондитерские изделия которой любимы многими поколениями. Начала свою деятельность она 15 февраля 1905 г. в городе Минске и являлась до 1992 г. крупнейшим производителем кондитерских изделий в Беларуси. Данная фабрика, также как и «Спартак», специализируется на выпуске шоколада, конфет, ириса и какао-продуктов. Ассортимент выпускаемой продукции насчитывает более 300 наименований. Основная часть продукции фабрики идет на внутренний рынок и порядка 25% выпускаемой продукции отправляется на экспорт: в Россию (большая часть), Азербайджан, Казахстан, Армению, США, Канаду, Германию, Израиль, Таиланд, Швейцарию, Японию и другие страны ближнего и дальнего зарубежья [4].

Рассмотрим динамику выручки от реализации и себестоимости продукции ОАО «Спартак» и СОАО «Коммунарка» в соотношении друг другу в динамике за последние три года.

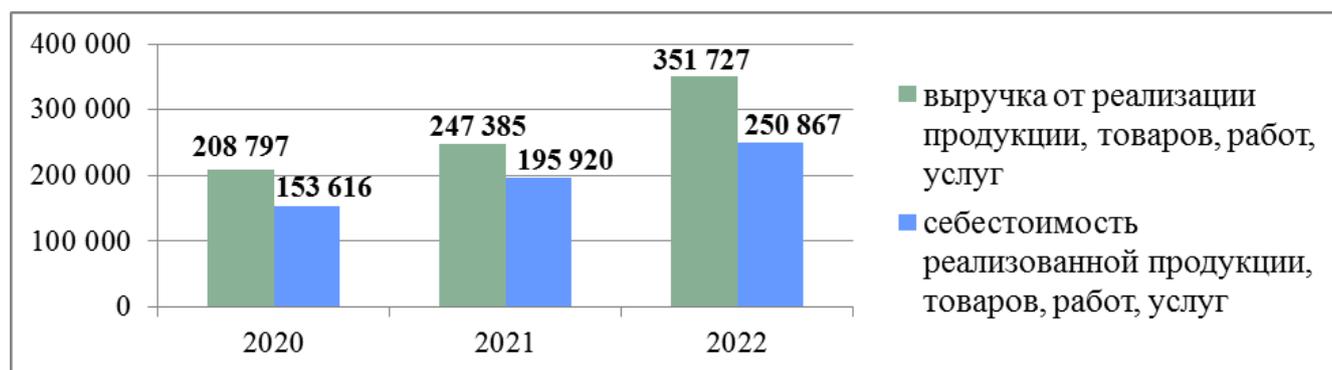


**Рисунок 1. – Динамика показателей выручки от реализации и себестоимости продукции ОАО «Спартак» в 2020-2022 гг., тыс. руб.**

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [5]

На основе данных рисунка можно проследить тенденцию к постоянному росту объемов выручки. За последние три года данный показатель с 139 852 тыс. руб. в 2020 г. вырос на 102 465 тыс. руб. или на 73,27% и составил в 2022 г. 242 317 тыс. руб. Себестоимость в течение анализируемого периода также увеличивалась (+55 799 тыс. руб. или +42,65%). Сравнение темпов прироста рассматриваемых показателей позволяет сделать вывод о том, что выручка на протяжении последних лет растёт быстрее, чем себестоимость, что говорит об улучшении финансовых показателей деятельности фабрики. За рассматриваемый период доля себестоимости в выручке снизилась с 93,55% до 77,02%. Таким образом, основная

деятельность фабрики является эффективной: выручка от реализации превышает себестоимость продукции в течение всего рассматриваемого периода.



**Рисунок 2. Динамика показателей выручки от реализации и себестоимости продукции СОАО «Коммунарка» в 2020-2022 гг., тыс. руб.**

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [6]

Данные, представленные на рисунке, позволяют сделать следующие выводы об эффективности основной деятельности фабрики «Коммунарка». На протяжении периода с 2020 г. по 2022 г. наблюдается стабильный рост как выручки (+142 390 тыс. руб. или +68,45%), так и себестоимости (+97 251 тыс. руб. или 63,31%). При этом стоит отметить, что темпы прироста обоих рассматриваемых показателей практически аналогичны (68,45% и 63,31% в 2022 г.); доля себестоимости в выручке также показывает минимальные изменения (73,57% в 2020 г. и 71,32% в 2022 г.). Исходя из этого, можно сделать вывод, что финансовое состояние организации является стабильным.

Таким образом, на основании проведенных расчетов, можно отметить следующее: несмотря на то, что выручка фабрики «Коммунарка» за рассматриваемый период оказалась выше выручки «Спартак», в тоже время более быстрый рост выручки над себестоимостью на последней фабрике указывает на более благоприятное финансовое состояние по сравнению с фабрикой «Коммунарка».

Проанализируем состояние дебиторской задолженности и запасов на фабриках «Спартак» и «Коммунарка» в динамике за 2020-2022 гг.

Краткосрочная дебиторская задолженность и запасы входят в состав краткосрочных активов организации и занимают в нем наибольший удельный вес (табл. 1).

**Таблица 1. Структура краткосрочных активов ОАО «Спартак» в динамике за 2020-2022 гг.**

Показатель	2020 г.		2021 г.		2022 г.		Отклонение 2022 г. к 2020 г.		Темп роста 2022 к 2020 г., %
	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	сумма, тыс. руб.	удельный вес, п.п.	
Краткосрочные активы	74 062	100	88 597	100	114 778	100	40 716	-	154,98

Запасы	28 310	38,22	31 095	35,10	36 047	31,41	7 737	-6,82	127,33
Расходы будущих периодов	103	0,14	103	0,12	195	0,17	92	0,03	189,32
НДС по приобретённым работам, товарам, услугам	51	0,07	76	0,09	34	0,03	-17	-0,04	66,67
Краткосрочная дебиторская задолженность	32 646	44,08	48 019	54,20	65 634	57,18	32 988	13,10	201,05
Краткосрочные финансовые вложения	3 461	4,67	3 318	3,75	2 526	2,20	-935	-2,47	72,98
Денежные средства и их эквиваленты	9 491	12,81	5 986	6,76	10 342	9,01	851	-3,80	108,97

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [7]

Данные, представленные в таблице 1, показывают стабильный рост краткосрочных активов на фабрике «Спартак» на протяжении всего рассматриваемого периода. Отметим, что запасы и краткосрочная дебиторская задолженность занимают на протяжении всего рассматриваемого периода наибольший удельный вес. Наибольшие изменения характерны для запасов, расходов будущих периодов и краткосрочной дебиторской задолженности. Наблюдается рост запасов на 7 737 тыс. руб. или на 27,33% и рост краткосрочной дебиторской задолженности на 32 988 тыс. руб. или 101,05%, то есть в два раза. С одной стороны, рост дебиторской задолженности является проблемой для компании, но также он может являться обратной стороной роста продаж. Также стоит отметить изменения в структуре краткосрочных активов: удельный вес запасов снизился на 6,82 п.п. за последние 3 года и составил в 2022 г. 31,41%, в это же время удельный вес краткосрочной дебиторской задолженности увеличился с 44,08% в 2021 г. до 57,18% в 2022 г. (+13,10 п.п.).

**Таблица 2. Структура краткосрочных активов СОАО «Коммунарка» в динамике за 2020-2022 гг.**

	2020 г.		2021 г.		2022 г.		Отклонение 2022 г. к 2020 г.		Темп роста 2022 к 2020 г., %
	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	сумма, тыс. руб.	удельный вес, п.п.	
<b>Краткосрочные активы</b>	<b>95 571</b>	<b>100</b>	<b>95 746</b>	<b>100</b>	<b>140 463</b>	<b>100</b>	<b>44 892</b>	<b>-</b>	<b>146,97</b>
Запасы	33 971	35,55	38 323	40,03	52 704	37,52	18 733	1,98	155,14
Долгосрочные активы, предназначенные для реализации	21	0,02	37	0,04	-	-	-	-	-
Расходы будущих периодов	64	0,07	92	0,10	157	0,11	93	0,04	245,31
НДС по приобретённым работам, товарам, услугам	30	0,03	23	0,02	291	0,21	261	0,18	970,00
Краткосрочная дебиторская задолженность	52 223	54,64	54 520	56,94	69 877	49,75	17 654	-4,90	133,81
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	9 260	9,69	2 749	2,87	17 426	12,41	8 166	2,72	188,19
Прочие краткосрочные активы	2	0,00	2	0,00	8	0,01	6	0,00	400,00

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [8]

Как видно из данных таблицы 2, для краткосрочных активов на фабрике «Коммунарка» характерна положительная тенденция на протяжении всего рассматриваемого периода: прирост составил 46,97%. Наибольший удельный вес в структуре занимают запасы и краткосрочная дебиторская задолженность. При этом заметим, что расходы будущих периодов выросли на 145,31% (+93 тыс. руб.), НДС увеличился практически в 8 раз и составил в 2022 г. 291 тыс. руб. (+261 тыс. руб. за рассматриваемый период), денежные средства и их эквиваленты также показывают рост (+88,19%), прочие краткосрочные активы выросли в 4 раза (+6 тыс. руб.). Наблюдается увеличение запасов и дебиторской задолженности: +18 733 тыс. руб. (или +55,14%) и +17 654 тыс. руб. (или +33,81%) соответственно. Отметим, что прирост дебиторской задолженности за последние 3 года на фабрике «Коммунарка» (33,81%) значительно ниже, чем на фабрике «Спартак» (101,05). Также наблюдаются противоположные изменения на фабрике «Спартак» перемены в структуре

краткосрочных активов: удельный вес запасов вырос в 2022 г. в сравнении с 2021 г. на 1,98 п.п., удельный вес краткосрочной дебиторской задолженности в свою очередь снизился на 4,90 п.п.

Рассмотрим более подробно структуру запасов (табл.3).

**Таблица 3. Структура запасов ОАО «Спартак» в динамике за 2020-2022 гг.**

Показатель	2020 г.		2021 г.		2022 г.		Отклонение 2022 г. к 2020 г.		Темп роста 2022 к 2020 г., %
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, п.п.	
<b>Запасы</b>	<b>28 310</b>	<b>100</b>	<b>31 095</b>	<b>100</b>	<b>36 047</b>	<b>100</b>	<b>7 737</b>	<b>-</b>	<b>127,33</b>
в том числе:									
материалы	17 143	60,55	19 318	62,13	24 179	67,08	7 036	6,52	141,04
незавершенное производство	471	1,66	307	0,99	427	1,18	-44	-0,48	90,66
готовая продукция и товары	10 696	37,78	11 479	36,92	11 441	31,74	745	-6,04	106,97

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [7]

Исходя из проведенных выше расчетов, можно сделать вывод, что в структуре запасов на данной фабрике наблюдается преобладание производственных запасов (67,08% в 2022 г.) над складскими (31,74% в 2022 г.), существенных изменений в структуре в 2022 г. в сравнении с 2020 г. не произошло. За период с 2020 г. по 2022 г. темпы роста запасов материалов (+41,04%) также превышают темпы роста запасов готовой продукции (+6,97%).

**Таблица 4. Расчет коэффициентов оборачиваемости запасов ОАО «Спартак» в динамике за 2020-2022 гг.**

Показатель	Год			Отклонение 2022 г. от 2020 г.
	2020	2021	2022	
Коэффициент оборачиваемости запасов (всего)	4,77	4,99	5,56	0,77
Коэффициент оборачиваемости производственных запасов	8,35	8,12	8,58	0,23
Коэффициент оборачиваемости складских запасов	11,56	13,36	16,29	4,73

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [5, 7]

Расчет коэффициентов оборачиваемости запасов ОАО «Спартак» показывает ускорение оборачиваемости данной категории оборотных средств. Коэффициент оборачиваемости производственных запасов характеризуется незначительным ростом до 8,58 в 2022 г. (+0,23 в сравнении с 2020 г.). Коэффициент складских запасов, в свою очередь, показывает увеличение на 4,73 (в 2022 г. коэффициент

составил 16,29). Можно сделать следующие выводы: увеличение производственных запасов не компенсируется увеличением коэффициента оборачиваемости данного вида запасов и, как следствие, приводит к росту издержек, связанных с их созданием и хранением. Поэтому важной задачей управления запасами является нахождение оптимального соотношения между величиной производственных запасов и издержками на их создание и хранение. Высокая оборачиваемость складских запасов говорит о подвижности средств компании: быстрее обновляются запасы, быстрее обновляются денежные средства, вложенные в них.

**Таблица 5. Структура запасов СОАО «Коммунарка» в динамике за 2020-2022 гг.**

	2020 г.		2021 г.		2022 г.		Отклонение 2022 г. к 2020 г.		Темп роста 2022 к 2020 г., %
	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	сумма, тыс. руб.	удельный вес, %	сумма, тыс. руб.	удельный вес, п.п.	
<b>Запасы</b>	<b>33 971</b>	<b>100</b>	<b>38 323</b>	<b>100,00</b>	<b>52 704</b>	<b>100,00</b>	<b>18 733</b>	<b>0,00</b>	<b>155,14</b>
в том числе: материалы	26 023	76,60	27 629	72,10	40 386	76,63	14 363	0,02	155,19
незавершенное производство	730	2,15	1 556	4,06	1 262	2,39	532	0,25	172,88
готовая продукция и товары	7 218	21,25	9 138	23,84	11 056	20,98	3 838	-0,27	153,17

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [8]

Анализируя структуру запасов СОАО «Коммунарка», отметим, что производственные и складские запасы характеризуются практически аналогичным темпом прироста: +55,19 и +53,12% соответственно. При этом, также как и на фабрике «Спартак», структура запасов характеризуется стабильностью: значительных изменений за период с 2020 г. по 2022 г. не произошло (в 2022 г. доля запасов составляла 76,63%, доля готовой продукции и товаров – 20,985).

**Таблица 6. Расчет коэффициентов оборачиваемости запасов СОАО «Коммунарка» в динамике за 2020-2022 гг.**

Показатель	Год			Отклонение 2022 г. от 2020 г.
	2020	2021	2022	
Коэффициент оборачиваемости запасов (всего)	4,64	5,42	5,51	0,87
Коэффициент оборачиваемости производственных запасов	6,53	7,30	7,38	0,85
Коэффициент оборачиваемости складских запасов	17,99	23,96	24,85	6,86

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [6, 8]

Расчет коэффициентов оборачиваемости запасов СОАО «Коммунарка» также показывает ускорение оборачиваемости данной категории оборотных средств. Коэффициент оборачиваемости производственных запасов показывает увеличение

до 7,38 в 2022 г. (+0,85 в сравнении с 2020 г.). Коэффициент складских запасов, в свою очередь, показывает увеличение на 6,86 (в 2022 г. коэффициент составил 24,85). Можно сделать вывод, что эффективность управления запасами на обеих фабриках практически аналогична: несмотря на то, что размер производственных запасов увеличивается быстрее коэффициента оборачиваемости данного вида запасов, оборачиваемость складских запасов характеризуется высоким уровнем, что положительно влияет на подвижность денежных средств предприятия.

Рассмотрим структуру дебиторской задолженности (табл. 7)

**Таблица 7. Структура дебиторской задолженности ОАО «Спартак» в динамике за 2020-2022 гг., тыс. руб.**

	2020 г.		2021 г.		2022 г.		Отклонение 2022 г. к 2020 г., тыс. руб.	
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %
Дебиторская задолженность	32 682	100	48 051	100	65 634	100	32 952	-
Краткосрочная дебиторская задолженность	32 646	99,89	48 019	99,93	65 634	99,96	32 988	0,11
Долгосрочная дебиторская задолженность	36	0,11	32	0,07	27	0,04	-9	-0,07

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [7]

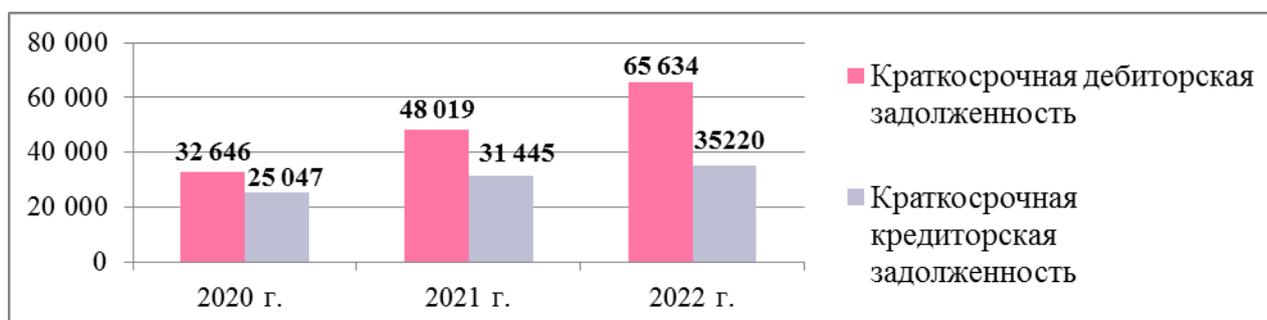
Как видно из таблицы выше, структура дебиторской задолженности за анализируемый период практически не изменилась, в 2022 г. наибольший удельный вес составляет краткосрочная дебиторская задолженность (99,96%), наименьший – долгосрочная (0,04%).

**Таблица 8. Структура дебиторской задолженности СОАО «Коммунарка» в динамике за 2020-2022 гг.**

	2020 г.		2021 г.		2022 г.		Отклонение 2022 г. к 2020 г., тыс. руб.	
	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, %	сумма, тыс. руб.	уд. вес, п.п.
Дебиторская задолженность	52 674	100	54 894	100	70 173	100	17 499	-
Краткосрочная дебиторская задолженность	52 223	99,14	54 520	99,32	69 877	99,58	17 654	0,43
Долгосрочная дебиторская задолженность	451	0,86	374	0,68	296	0,42	-155	-0,43

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [8]

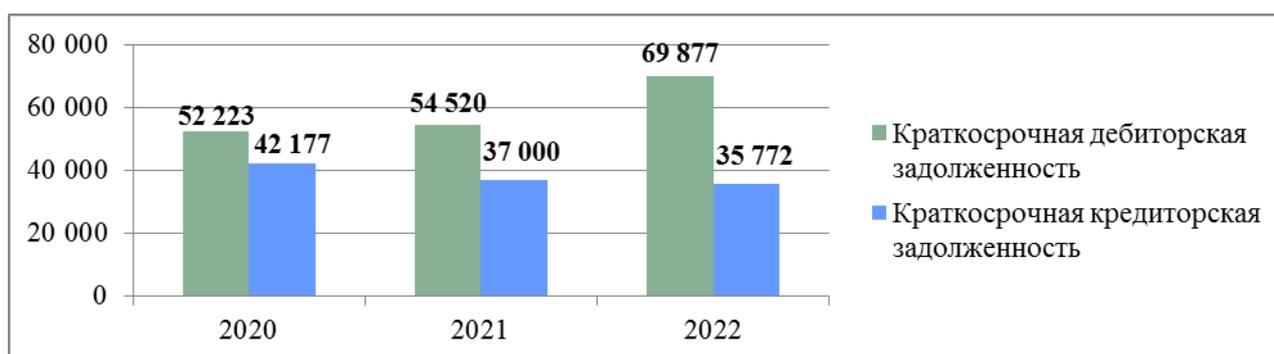
Исходя из данных таблицы, отметим, что структура дебиторской задолженности не характеризуется значительными изменениями: увеличение удельного веса краткосрочной дебиторской задолженности составило 0,43 п.п., снижение удельного веса долгосрочной задолженности – 0,43. При этом долгосрочная дебиторская задолженность сократилась в 1,5 раза и составила в 2022 г. 296 тыс. руб., что значительно ниже показателя краткосрочной дебиторской задолженности.



**Рисунок 3. Краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность в соотношении в динамике за 2020-2022 гг., тыс. руб.**

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [7]

Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности позволяет определить, сколько рублей, которые нам должны другие организации, соответствуют одному рублю, который, наоборот, должна наша компания другим фирмам. Если в 2020 г. этот показатель был равен 1.30, то в 2022 г. он вырос до 1.86 (рис. 3). Соответственно, дебет превышает кредит, что означает платежеспособность организации, так как есть возможность погасить свои долги за счет долгов, которые нам возвращают.



**Рисунок 4. Краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность в соотношении в динамике за 2020-2022 гг., тыс. руб.**

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [8]

В 2022 г. в сравнении с 2020 г. соотношение краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженности выросло с 1,24 до 1,95 (рис. 4). В данном вопросе ситуация в СОАО «Коммунарка» является практически аналогичной ситуации в ОАО

«Спартак»: превышение дебиторской задолженности над кредиторской говорит о платежеспособности организации.

Проанализируем оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности ОАО «Спартак» и СОАО «Коммунарка»

**Таблица 9. Оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности ОАО «Спартак» в динамике за 2020-2022 гг.**

Показатель	Год			Отклонение	
	2020	2021	2022	2022 г. от 2020 г.	2022 г. от 2021 г.
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	4,21	4,48	4,26	0,05	-0,22
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	4,73	5,21	5,60	0,87	0,39
Период оборачиваемости дебиторской задолженности	85,5	80,35	84,5	-1,2	4,05
Период оборачиваемости кредиторской задолженности	76,1	69,10	64,29	-11,81	-4,81
Коэффициент отвлечения краткосрочных активов в дебиторскую задолженность	0,44	0,54	0,57	0,13	0,03

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [5, 7]

Под оборачиваемостью дебиторской задолженности понимается период времени, в течение которого активы потребителей зачисляются на счет предприятия. Значения показателей оборачиваемости дебиторской задолженности характеризуется нестабильностью. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности является показателем способности фабрики своевременно погашать свою дебиторскую задолженность [9]. В 2022 г. наблюдается рост показателя в сравнении с 2020 г. на 0,05, однако в сравнении с 2021 г. произошло снижение данного показателя на 0,22. Это говорит о снижении способности фабрики «Спартак» эффективно взыскивать свою дебиторскую задолженность.

**Таблица 10. Оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности  
СОАО «Коммунарка» в динамике за 2020-2022 гг.**

	Год			Отклонение	
	2020	2021	2022	2022 г. от 2020 г.	2022 г. от 2021 г.
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	4,20	4,60	5,62	1,42	1,02
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	3,74	4,95	6,92	3,18	1,97
Период оборачиваемости дебиторской задолженности	85,7	78,26	64,0	-21,7	-14,26
Период оборачиваемости кредиторской задолженности	96,26	72,73	52,02	-44,24	-20,71
Коэффициент отвлечения краткосрочных активов в дебиторскую задолженность	0,55	0,57	0,50	-0,05	-0,07

Примечание – Источник: собственная разработка на основе [6, 8]

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности на фабрике «Коммунарка» показывает стабильный рост на протяжении 2020-2022 гг.: в 2022 г. в сравнении с 2020 г. показатель вырос на 1,42 и составил 5,62. При этом стоит отметить сокращение периода оборачиваемости с 85,7 в начале рассматриваемого периода до 64,0. Причиной высокого коэффициента оборачиваемости может являться снижение периода обращения кредиторской задолженности на 21,7 за три года, что может оказать положительное влияние на предприятие, так как гарантирует лишний приток денег.

Таким образом, на основе проведенного анализа и сравнения показателей дебиторской задолженности и запасов в ОАО «Спартак» и СОАО «Коммунарка», можно сделать следующие выводы. Основная деятельность рассматриваемых организаций является эффективной: выручка постоянно растет и превышает себестоимость. В результате анализа запасов были выявлены положительные тенденции в росте коэффициентов оборачиваемости как производственных, так и складских запасов, следовательно, можно отметить эффективное управление запасами на обеих фабриках. Краткосрочная дебиторская задолженность на фабрике «Спартак» за рассматриваемый период выросла в 2 раза, в отличие от «Коммунарки», где прирост данного показателя составил 33,81%. Значительный рост дебиторской задолженности может привести к снижению платежеспособности фабрики, а в будущем – к банкротству.

Несмотря на успехи рассмотренных компаний в управлении запасами, проявляющиеся в ускорении их оборачиваемости, необходимо введение дополнительных мероприятий с целью повышения эффективности:

- применение системы управления запасами по принципу JIT (Just-In-Time), что позволит минимизировать уровень запасов, путем заказа материалов только по мере необходимости, чтобы снизить издержки на их хранение и устаревание;

- регулярное обновление ассортимента продукции и анализ популярности каждого продукта для оптимизации запасов в соответствии с потребностями рынка и минимизацией риска излишних запасов устаревшей продукции;
- повышение требований к поставщикам, внедрение методики их оценки, что позволит также улучшить качество поставок;
- использование высокопроизводительных современных технологий: запас приближается к минимальной границе и компьютер немедленно подает заявку поставщику;
- обучение персонала методам эффективного управления запасами и повышению осведомленности о важности правильного управления запасами для бизнеса.

Для улучшения управления дебиторской задолженностью на обеих фабриках предлагается:

- внедрение системы регулярного анализа кредитоспособности клиентов перед предоставлением им кредита, чтобы минимизировать риск неуплаты;
- предложение клиентам различных вариантов оплаты, таких как предоплата, платежи в рассрочку или использование факторинговых услуг, чтобы сделать оплату более удобной для клиентов и ускорить взыскание задолженности
- определение четких условий платежей для клиентов, включая сроки оплаты и штрафы за просрочку (разработка и внедрение мер финансовой ответственности должников);
- установление системы поощрений и скидок для клиентов, которые регулярно и своевременно оплачивают свои счета;
- разработка и применение современных форм рефинансирования дебиторской задолженности;
- проведение анализа причин просрочки платежей и внедрение мероприятий для их предотвращения в будущем.

#### **Литература:**

1. Бухтик М.И. Финансовый менеджмент : учебно-методическое пособие / М.И. Бухтик. – Пинск : ПолесГУ, 2021. – 386 с.
2. Управление дебиторской задолженностью и запасами [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-debitorskoj-zadolzhennostyu-i-zapasami/viewer> – Дата доступа: 26.02.2024.
3. О компании [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://spartak.by/about\\_us/](https://spartak.by/about_us/) – Дата доступа: 28.02.2024.
4. О компании [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.kommunarka.by/about/#>. – Дата доступа: 28.02.2024.
5. Отчет о прибылях и убытках ОАО «Спартак» за 2020-2022 год.
6. Отчет о прибылях и убытках СОАО «Коммунарка» за 2020-2022 год.
7. Бухгалтерский баланс ОАО «Спартак» за 2020-2022 год.
8. Бухгалтерский баланс СОАО «Коммунарка» за 2020-2022 год.

9. *Assess a Company's Liquidity* [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://fastercapital.com/content/Assess-a-Company-s-Liquidity.html>. – Дата доступа: 28.02.2024.