

ANALYSIS OF ACCOUNTS RECEIVABLE AND PAYABLE AND THEIR IMPACT ON THE FINANCIAL CONDITION OF THE ENTERPRISE

АНАЛИЗ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ И ИХ ВЛИЯНИЕ НА ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

BONDARENCO Anton, student, specialitatea: Finanțe și Bănci

Academia de Studii Economice din Moldova, Republica Moldova,

Chișinău, str. Bănulescu-Bodoni 61, www.ase.md

e-mail autor: bondarenco.anton@ase.md

Abstract: *This article analyses the structure of accounts receivable and accounts payable and their impact on the financial performance of the enterprise. The study aims to assess how changes in debt affect the company's liquidity and solvency and to develop recommendations for improving financial management. The paper examines key liquidity indicators and their dynamics, identifying major trends in debt structure changes. The research demonstrates how fluctuations in accounts receivable and accounts payable influence the financial stability of the enterprise and offers practical measures to enhance it.*

Keywords: *accounts receivable, accounts payable, financial condition, debt dynamics.*

JEL CLASSIFICATION: G30, G32, M41, L25.

Введение

В условиях современной экономической нестабильности эффективное управление дебиторской и кредиторской задолженностью становится важным фактором для обеспечения финансовой устойчивости предприятия. Эта проблема является актуальной для предприятий, где объективное распределение финансовых потоков и контроль за движением средств способствуют не только поддержанию ликвидности, но и повышению конкурентоспособности на рынке (Екимова, Шубина, 2014; Пласкова, 2016).

Цель исследования заключается в оценке влияния изменений в дебиторской и кредиторской задолженности на финансовую устойчивость предприятия и разработке рекомендаций по совершенствованию системы управления задолженностью. Для этого необходимо проанализировать динамику и структуру задолженности, выявить ключевые тенденции и проблемные зоны, а также оценить влияние этих изменений на финансовое состояние предприятия.

Объектом исследования является «Tracom» S.A.. Это небольшое государственное предприятие, которое берет свои истоки в 1945 году. Первоначально оно занималось ремонтом двигателей, затем производством запасных частей и тракторов, а в 2011 году на его базе был создан Промышленный парк. В настоящее время «Tracom» S.A. управляет этой территорией, предоставляя предприятиям необходимые условия для работы. Основным видом деятельности компании является распределение электроэнергии, на которое приходится основная часть её доходов. В 2023 году доля предприятия на рынке составила 1,3 %, доход — 31,6 млн леев, а чистая прибыль — 313 160 леев. В компании работает всего 17 человек, что делает её достаточно компактной по численности персонала. Помимо распределения электроэнергии, «Tracom» S.A. предоставляет резидентам промышленного парка услуги по аренде земельных участков, водоснабжению, газоснабжению, интернету и охране территории. Таким образом, предприятие играет важную роль в развитии промышленной инфраструктуры и создании условий для ведения бизнеса в регионе (Tracom S.A., 2025).

Анализ дебиторской и кредиторской задолженности предприятия «Трасом» S.A.

Анализ дебиторской и кредиторской задолженности играет ключевую роль в оценке финансовой устойчивости предприятия. Размеры и структура задолженности непосредственно влияют на платежеспособность организации, её ликвидность и финансовые результаты. Существенное превышение дебиторской задолженности над кредиторской может привести к дефициту оборотных средств, снижению финансовой устойчивости и необходимости привлечения дополнительных источников финансирования. В то же время чрезмерный рост кредиторской задолженности может свидетельствовать о проблемах с ликвидностью и повышенных рисках невыполнения обязательств перед контрагентами (Чернышова, 2017).

Для поддержания стабильного финансового положения важно контролировать состояние расчётов, своевременно анализировать просроченные задолженности и стремиться к диверсификации клиентской базы, снижая зависимость от отдельных заказчиков. В рамках данного раздела будет проведён анализ дебиторской и кредиторской задолженности предприятия «Трасом» S.A., а также оценка его ликвидности и платежеспособности на основе финансовых показателей.

Таблица 1. Структура дебиторской задолженности предприятия «Трасом» S.A.

Состав дебиторской задолженности	2021		2022		2023	
	Сумма, леев	%	Сумма, леев	%	Сумма, леев	%
Текущая коммерческая дебиторская задолженность	4146994	60,19%	7774269	86,17%	4304705	39,46%
Дебиторская задолженность бюджета	30743	0,45%	22244	0,25%	425548	3,90%
Дебиторская задолженность персонала	3324	0,05%	2838	0,03%	155635	1,43%
Прочая текущая дебиторская задолженность	2709169	39,32%	1222740	13,55%	6022322	55,21%
Всего дебиторская задолженность	6890230	100%	9022091	100%	10908210	100%

Источник: разработано автором

Данные таблицы 1 показывают, что дебиторская задолженность предприятия в 2021–2023 годах демонстрировала значительные изменения как в абсолютных значениях, так и в структуре. Общий объём задолженности вырос с 6 890 230 леев в 2021 году до 10 908 210 леев в 2023 году, что указывает на увеличение продаж с отсрочкой платежа или замедление поступлений от контрагентов.

Текущая коммерческая дебиторская задолженность, являющаяся основным компонентом, в 2022 году достигла максимального значения (7 774 269 леев, 86,17 % от общей суммы), однако в 2023 году снизилась до 4 304 705 леев (39,46 %). Это может свидетельствовать о частичном погашении задолженности клиентами или изменении условий продаж.

Прочая текущая дебиторская задолженность, напротив, значительно возросла: с 1 222 740 леев (13,55 %) в 2022 году до 6 022 322 леев (55,21 %) в 2023 году. Такой рост может указывать на увеличение авансов, предоплат или иных краткосрочных обязательств со стороны контрагентов.

Дебиторская задолженность бюджета оставалась незначительной в 2021–2022 годах, но в 2023 году резко увеличилась до 425 548 леев (3,9 %), что может быть связано с возмещением налогов или другими расчетами с государственными органами.

Дебиторская задолженность персонала также возросла – с 2 838 леев в 2022 году до 155 635 леев в 2023 году (1,43 %), что может быть вызвано выдачей краткосрочных займов сотрудникам или увеличением задолженности по заработной плате.

Данные таблицы 2 показывают, что анализ структуры кредиторской задолженности предприятия «Трасом» S.A. за 2021–2023 годы выявляет значительные изменения в составе обязательств. Общий объём кредиторской задолженности увеличился с 1606845 леев в 2021

году до 2797950 леев в 2023 году, снизившись при этом до 872278 леев в 2022 году. В 2021 году основной компонент – текущие коммерческие обязательства – составил 58,72 % общей суммы, а обязательства перед персоналом – 21,73 %. В 2022 году наблюдается существенное изменение: доля обязательств перед персоналом увеличивается до 45,97 %, тогда как текущие коммерческие обязательства снижаются до 27,77 %, что свидетельствует о перераспределении источников финансирования. В 2023 году структура резко меняется – текущие коммерческие обязательства возрастают до 77,74 %, что становится доминирующим элементом, а обязательства перед персоналом сокращаются до 16,63 %.

Таблица 2. Структура кредиторской задолженности предприятия «Tracom» S.A.

Состав кредиторской задолженности	2021		2022		2023	
	Сумма, лей	%	Сумма, лей	%	Сумма, лей	%
Текущие коммерческие обязательства	943546	58,72%	242219	27,77%	2175217	77,74%
Текущие авансы полученные	7134	0,44%	9590	1,10%	28216	1,01%
Обязательства перед персоналом	349220	21,73%	400988	45,97%	465412	16,63%
Обязательства по соц. и мед. страх.	79927	4,97%	62001	7,11%	99582	3,56%
Обязательства перед бюджетом	98785	6,15%	133800	15,34%	29523	1,06%
Обязательства перед собственниками	99949	6,22%	13877	1,59%	0	0,00%
Прочие текущие обязательства	28284	1,76%	9803	1,12%	0	0,00%
Всего кредиторская задолженность	1606845	100%	872278	100%	2797950	100%

Источник: разработано автором

Кроме того, обязательства перед бюджетом уменьшаются с 6,15 % в 2021 году до 1,06 % в 2023 году, а задолженность перед собственниками полностью исчезает. Такие изменения указывают на смещение акцентов в кредиторской базе предприятия в сторону коммерческих обязательств, что может отражать изменения в условиях расчетов с поставщиками и контрагентами.

Изменения в структуре кредиторской задолженности, представленные в таблице 2, непосредственно влияют на общую финансовую устойчивость предприятия. Рост доли текущих коммерческих обязательств и сокращение остальных категорий обязательств могут оказывать влияние на способность предприятия оперативно выполнять свои краткосрочные финансовые обязательства. Таблица 3 демонстрирует основные показатели платёжеспособности, позволяющие оценить, насколько изменения в кредиторской базе коррелируют с динамикой ликвидности предприятия.

Таблица 3. Основные показатели платёжеспособности баланса предприятия «Tracom» SA.

Показатель	Норм. значения	2021	2022	2023	Отклонения	
					2022 к 2021	2023 к 2022
Текущая ликвидность	2-2,5	13	24	8	11	-16
Промежуточная ликвидность	0,7-0,8	13	25	8	11	-16
Абсолютная ликвидность	0,2-0,25	8	13	4	5	-9

Источник: разработано автором

Из таблицы 3 видно, что показатель текущей ликвидности увеличивается с 13 в 2021 году до 24 в 2022 году. Затем в 2023 году этот показатель снижается до 8, то есть уменьшается на 16. Это связано, в основном, с уменьшением кредиторской задолженности предприятия «Tracom» S.A. с 1606845 леев в 2021 до 842278 леев в 2022, и затем увеличением текущей задолженности предприятия до 2797950 леев в 2023 году. Показатель промежуточной ликвидности тоже увеличивается с 13 в 2021 году до 25 в 2022 году, а затем снижается до 8 в 2023, что помимо изменений в кредиторской задолженности вызвано

увеличением дебиторской задолженности с 7158723 леев в 2021 году до 9469814 леев в 2022 году, а также уменьшением текущих финансовых инвестиций с 10000000 леев в 2022 году до 0 в 2023 году. Показатель абсолютной ликвидности тоже повышается в 2022 году, с 8 в 2021 году до 13, а затем в 2023 году снижается до 4. Увеличение абсолютной ликвидности в 2022 году вызвано уменьшением кредиторской задолженности, а снижение этого показателя до 4 обусловлено уменьшением текущих финансовых инвестиций до 0 в 2023 году.

Таким образом, все текущая, промежуточная и абсолютная ликвидность в течении 3 лет превышают соответствующие нормативные значения и у всех показателей по сравнению с 2021 годом наблюдается рост почти в 2 раза в 2022 году и уменьшением по сравнению с 2022 годом в 3 раза в 2023 году. Это свидетельствует о нестабильности в управлении ликвидностью предприятия и необходимости оптимизации структуры активов и обязательств. Для поддержания финансовой устойчивости «Tracom» S.A. следует усилить контроль за дебиторской и кредиторской задолженностью и рассмотреть возможности по восстановлению краткосрочных финансовых инвестиций.

Выводы и рекомендации

Исследование показало, что динамика дебиторской и кредиторской задолженности предприятия «Tracom» S.A. существенно влияет на его краткосрочную финансовую устойчивость.

По результатам проведенного анализа дебиторской и кредиторской задолженности можно дать следующие рекомендации:

1. Усилить контроль за дебиторской задолженностью для оптимизации управления.
2. Пересмотреть условия кредитования.
3. Сократить сроки платежей.
4. Диверсифицировать клиентскую базу.
5. Установить жесткие лимиты на коммерческие обязательства.

Таким образом, комплексный подход к управлению дебиторской и кредиторской задолженностью позволит снизить финансовые риски, улучшить ликвидность, повысить оперативную платежеспособность предприятия, а также будет способствовать стабилизации оборотных средств и укреплению финансовой устойчивости «Tracom» S.A.

Библиография:

1. Agenția Proprietății Publice (2021). *Situații financiare anuale Tracom 2021*. <https://app.gov.md/wp-content/uploads/2023/12/SF2021-26.pdf>
2. Agenția Proprietății Publice (2022). *Situații financiare anuale Tracom 2022*. <https://app.gov.md/wp-content/uploads/2023/12/SF2022-25.pdf>
3. Agenția Proprietății Publice (2023). *Situații financiare anuale Tracom 2023*. <https://app.gov.md/wp-content/uploads/2023/12/SF-2023-71.pdf>
4. Tracom S.A. (2025). <https://tracom.md/pi-tracom/about-us/> Екимова, К.В., & Шубина, Т.В. (2014). *Финансы организаций (предприятий)*. М.: Инфра-М
5. Пласкова, Н.С. (2016). *Финансовый анализ деятельности организации*. М.: Инфра-М
6. Чернышова, Ю.Г. (2017). *Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации)*. М.: Инфра-М

Coordonator științific: SUVOROVA Iulia, dr., conf. univ.
Academia de Studii Economice din Moldova
Republica Moldova, Chișinău, str. Bănulescu-Bodoni 61, www.ase.md
Telefon: (022) 402-772
e-mail: suvorova.iulia@ase.md