



АНАЛИЗ УПРАВЛЕНИЯ ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ НА ПРЕДПРИЯТИИ (НА ПРИМЕРЕ ООО «KASABA-SANOAT»)

Утемуратова Магрифа Пердебаевна

*Старший преподаватель кафедры «Финансы и цифровая экономика»
Ташкентского государственного экономического университета*

Email: lola130844@mail.ru

DOI: https://doi.org/10.55439/EIT/vol12_iss6/606

Аннотация

В статье обобщаются понятия дебиторской и кредиторской задолженности предприятия, методы управления ими, а также показатели их эффективности. Подчеркивается, что эффективное управление дебиторской задолженностью позволяет ускорить поступление денежных средств, улучшая ликвидность предприятия, грамотное управление кредиторской задолженностью направлено на оптимизацию исходящих денежных потоков и рациональное использование отсрочки платежей. Проводится анализ кредитной политики одного из ведущих предприятий, занимающегося строительством и монтажом в Республике Узбекистан, позволивший выявить позитивные изменения в управлении дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия, что показывает эффективность кредитной политики предприятия.

Ключевые слова: кредитная политика предприятия, эффективное управление, финансовые результаты, оптимизация финансовых потоков, уровень финансовой устойчивости предприятия.

KORXONADA DEBITORLIK VA KREDITORLIK QARZLARINI BOSHQARISH TAHLILI («KASABA-SANOAT» MCHJ MISOLIDA)

Utemuratova Magrifa Perdebayevna

Toshkent davlat iqtisodiyot universitetining «Moliya va raqamli iqtisodiyot» kafedrasida katta o'qituvchisi

Annotatsiya

Maqolada korxonaning debitorlik va kreditorlik qarzlari tushunchalari, ularni boshqarish usullari, shuningdek ularning samaradorligi ko'rsatkichlari umumlashtiriladi. Debitorlik qarzlari samarali boshqarish korxonaning likvidligini yaxshilash orqali pul tushumini tezlashtirishga imkon beradi, kreditorlik qarzlari vakolatli boshqarish chiquvchi pul oqimlarini optimallashtirishga va to'lovlarni kechiktirishdan oqilona foydalanishga qaratilgan. O'zbekiston Respublikasida qurilish va montaj bilan shug'ullanuvchi yetakchi korxonalardan birining kredit siyosati tahlili o'tkazilib, korxonaning debitorlik va kreditorlik qarzlari boshqarishdagi ijobiy o'zgarishlarni aniqlash imkonini berdi, bu esa korxonaning kredit siyosati samaradorligini ko'rsatadi.

Kalit so'zlar: korxonaning kredit siyosati, samarali boshqaruv, moliyaviy natijalar, moliyaviy oqimlarni optimallashtirish, korxonaning moliyaviy barqarorligi darajasi.

ANALYSIS OF ACCOUNTS RECEIVABLE AND ACCOUNTS PAYABLE MANAGEMENT AT THE ENTERPRISE (USING THE EXAMPLE OF KASABA-SANOAT LLC)

Utemuratova Magrifa Perdebaevna

Senior Lecturer at the Department of Finance and Digital Economics of Tashkent State University of Economics

Abstract

The article summarizes the concepts of accounts receivable and accounts payable of an enterprise, methods of managing them, as well as indicators of their effectiveness. It is emphasized that effective management of accounts receivable makes it possible to accelerate the flow of funds, improving the liquidity of the enterprise, competent management of accounts payable is aimed at optimizing outgoing cash flows and rational use of deferred payments. The analysis of the credit policy of one of the leading enterprises engaged in construction and installation in the Republic of Uzbekistan is carried out, which made it possible to identify positive changes in the management of accounts receivable and accounts payable of the enterprise, which shows the effectiveness of the credit policy of the enterprise.

Keywords: credit policy of the enterprise, effective management, financial results, optimization of financial flows, the level of financial stability of the enterprise.

Введение

В условиях рыночной экономики одним из ключевых элементов повышения стабильности экономики выступает эффективная деятельность хозяйствующих субъектов. Существует несколько подходов к повышению эффективности деятельности предприятия, один из них основан на разработке и осуществлении мероприятий, направленных на повышение эффективности управления кредиторской и дебиторской задолженностью. Формирование эффективной кредитной политики предприятия в условиях рыночной экономики выступает одной из актуальнейших задач в деятельности предприятия.

С бухгалтерской точки зрения дебиторская задолженность представляет собой сумму денежных средств, которую должны покупатели предприятию за ранее проданные товары или услуги. Она отражается на счете к получению и представляет собой долг, который должен быть оплачен в будущем. С точки зрения экономики, дебиторская задолженность зависит от кредитной политики компании и может сопровождаться косвенными потерями. Например, когда предприятие предоставляет покупателям слишком длительные отсрочки платежей или допускает неплатежи, это может привести к ухудшению финансового положения предприятия и снижению его финансовой устойчивости. Поэтому в целях оптимизации кредитной политики и управления дебиторской задолженностью, предприятия должны устанавливать разумные сроки оплаты, а также разрабатывать стратегию взаимодействия с неплательщиками. Например, можно принимать меры по раннему выявлению покупателей с низкой финансовой устойчивостью, использовать инструменты взыскания долгов и в случае необходимости ограничивать отгрузки товаров до полного погашения задолженности. В целом, управление дебиторской задолженностью является важным аспектом финансового управления предприятием и может значительно повлиять на его экономическую устойчивость и финансовые результаты.

Обзор литературы

Управление дебиторской задолженностью является одной из важнейших задач финансового менеджмента компании. Для эффективного управления необходимо правильно оценить ситуацию на рынке, выявить все внутренние и внешние факторы, влияющие на дебиторскую задолженность, и разработать стратегию работы с ней.

По мнению Фомичевой А.С. кредитная политика - это система мер и правил, направленных на реализацию контроля за проведением и использованием кредитов, предоставляемых компанией или банком. Кредитная политика компании в числе прочего может включать в себя систему правил по выстраиванию отношений с заказчиками, куда входит и процедура взыскания задолженности [1].

Яшина М.Л. считает, что важным элементом кредитной политики предприятия является контроллинг состояния дебиторской задолженности, её структуры и динамики с целью выявления появляющихся неблагоприятных моментов в состоянии расчётов с покупателями, которым предоставлен кредит, а также мониторинг соотношения дебиторской и кредиторской задолженности, что важно для своевременного реагирования на необходимость изменения кредитной политики [2].

Руденко А.Е. отмечает, что кредитная политика любой современной компании ориентирована на повышение эффективности ее операционной и финансовой деятельности. Значение кредитной политики компании определяется большой долей дебиторской и кредиторской задолженности в структуре его активов и пассивов, также тем, что основными составляющими денежных потоков являются поступления от покупателей и платежи поставщикам продуктов, сырья, материалов [3].

Работы многих современных авторов посвящены изучению сущности дебиторской задолженности и методам эффективного управлению ею.

Коваленко Е.В. и соавторы описывают дебиторскую задолженность как весьма динамичный элемент оборотных средств, существенно зависящий от принятой в компании политики в отношении покупателей продукции. При этом он отмечает, что поскольку дебиторская задолженность представляет собой иммобилизацию собственных оборотных средств, т.е. в принципе она невыгодна предприятию, с очевидностью напрашивается вывод о ее максимально возможном сокращении. Теоретически дебиторская задолженность может быть сведена до минимума, тем не менее, этого не происходит по многим причинам, в том числе и по причине конкуренции [4].

По мнению Е.А. Израевой и Д.В. Еремеева, дебиторская задолженность по своей сути является одним из основных резервов мобилизации собственных источников финансирования, поскольку при условии ее своевременного погашения и не допущения роста, сопровождающегося снижением ее стоимости, появится возможность не привлекать внешние финансовые ресурсы. Главной задачей политики управления дебиторской задолженностью, как считают вышеназванные авторы, является формирование оптимального размера дебиторской задолженности и своевременная инкассация дебиторской задолженности [5].

Медведева О.Е. и ее соавторы отмечают, что причиной образования дебиторской задолженности может выступать не только предоставление отсрочки платежа покупателям, но и получение денежных средств подотчетными лицами

предприятия, несвоевременная оплата продукции или услуг, расчеты с учредителями, недостачи, хищения и другие обстоятельства [6].

Лазарева О.С. и Советов И.Н. считают, что дебиторская задолженность как реальный актив играет важную роль в хозяйственной деятельности и имеет два существенных признака: во-первых, для дебитора - она источник бесплатных средств; во-вторых, для кредитора - это значительная возможность увеличения сферы распространения его продукции, увеличение рынка сбыта [7].

По мнению Хазраткуловой Л.Н., правильная работа с дебиторской задолженностью является залогом успеха организации. Важной задачей эффективного управления дебиторской задолженностью направленной на оптимизацию общего её размера и обеспечения своевременного погашения [8].

Методология исследования

В исследовании использовались методы ретроспективного анализа, логического обобщения, сравнительный анализ, вертикальный и горизонтальный анализ, коэффициентный анализ, на основе чего были сформулированы выводы и предложения.

Анализ и результаты

Анализ управления дебиторской и кредиторской задолженностью является важным аспектом финансового управления на предприятии. Его значение заключается в оптимизации денежных потоков, минимизации рисков, повышении эффективности и др. Эффективное управление дебиторской задолженностью позволяет ускорить поступление денежных средств, улучшая ликвидность предприятия. Грамотное управление кредиторской задолженностью помогает оптимизировать исходящие денежные потоки и использовать отсрочки платежей.

Анализ дебиторской задолженности позволяет выявить и снизить риски неплатежей и безнадежных долгов. Управление кредиторской задолженностью помогает предотвратить штрафы, пени и другие финансовые риски, связанные с несвоевременными платежами.

Оптимизация соотношения дебиторской и кредиторской задолженности способствует улучшению финансовой устойчивости предприятия. Анализ оборачиваемости и структуры задолженности помогает выявить «узкие места» и направления для повышения эффективности. Кроме того, анализ дебиторской и кредиторской задолженности выполняет информационную функцию, предоставляя важную информацию для принятия управленческих решений. Данные об управлении задолженностью используются при оценке финансового состояния, кредитоспособности и других финансовых расчетах. В целом, регулярный и всесторонний анализ дебиторской и кредиторской задолженности позволяет предприятию эффективно управлять денежными потоками, снижать финансовые риски и повышать общую финансовую устойчивость бизнеса.

ООО «KASABA-SANOAT» - одно из ведущих предприятий, занимающееся строительством и монтажом в Республике Узбекистан. Работая с 2016 г., компанией приобретен значительный опыт в построении быстровозводимых зданий и сооружений, компания занимается строительством, монтажом, производителем кованых изделий и мебели. В настоящее время ООО занимает уверенные позиции на рынке строительства и монтажа. Сотрудничество со многими предприятиями

Республики Беларусь, России, Украины, Казахстана, стран Прибалтики, Италии, Чехии, Израиля, Польши, Германии, Тайваня и Китая позволяет специалистам компании строить наиболее современных модульных зданий и сооружений по наиболее выгодной цене [9].

Для проведения анализа управления дебиторской и кредиторской задолженностью на предприятии рассчитаем коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов, величину заемного капитала, коэффициент соотношения заемных и собственных средств.

Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов (Ко/в) рассчитывается по формуле:

$$\text{Ко/в} = \frac{\text{ОА}}{\text{ВА}} \quad (1)$$

Здесь: ОА - оборотные активы, ВА - внеоборотные активы.

Размер значения этого коэффициента обусловлен отраслевыми особенностями. Экономическое значение Ко/в заключается в том, что он показывает, сколько сум оборотных средств приходится на 1 сум средств, вложенных в основные фонды.

$$\text{Ко/в (2021 г.)} = 265\,322,8 : 535\,220,6 = 0,49.$$

$$\text{Ко/в (2022 г.)} = 136\,845,9 : 585\,791,7 = 0,23.$$

$$\text{Ко/в (2023 г.)} = 969\,871,8 : 330\,850,9 = 2,93.$$

В результате анализа выявляется тенденция изменения размера собственного капитала. Увеличение его размера свидетельствует о снижении финансовой зависимости предприятия, тогда как снижение - об увеличении его финансовой зависимости. Размер собственного капитала в валюте баланса должен быть более 60%.

Как видно из данных таблицы 4 в 2023 г. произошел резкий рост оборотных активов, что несомненно является положительным показателем в развитии данной организации.

Величина заемного капитала (ЗК) рассчитывается по формуле:

$$\text{ЗК} = \text{ДП} + \text{ЦФП} + \text{КО} \quad (2)$$

Здесь: ДП - долгосрочные пассивы, ЦФП - целевые финансирование и поступления, КО - краткосрочные обязательства.

$$\text{ЗК (2021 г.)} = 612\,671,0.$$

$$\text{ЗК (2022 г.)} = 661\,203,6.$$

$$\text{ЗК (2023 г.)} = 632\,905,1.$$

В результате анализа выявляется тенденция изменения размера заемного капитала. Тенденция роста свидетельствует об увеличении финансовой зависимости организации, тогда как снижение - о его финансовой независимости. Организация считается финансово независимой тогда, когда если размер заемного капитала в валюте баланса менее 40%.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (Кз/с), т.е. плечо финансового рычага рассчитывается по формуле:

$$\text{Кз/с} = \frac{\text{ЗС}}{\text{СС}} \quad (3)$$

Здесь: ЗС - заемные средства, СС - собственные средства.

Коэффициент показывает, сколько сум заемных средств приходится на 1 сум собственных средств организации.

$$\text{Кз/с (2021 г.)} = 612\,672,0 : 187\,871,4 = 3,26.$$

$$\text{Кз/с (2022 г.)} = 479\,499,6 : 243\,144,0 = 1,97.$$

$Kз/с (2023 \text{ г.}) = 627\,290,1 : 673\,432,6 = 0,93.$

Нормативное значение коэффициента $<0,7$. Уменьшение значения показателя означает снижение финансовой зависимости, то есть деятельность организации в меньшей степени становится зависимой от внешних заемных источников финансирования, и наоборот.

Исходя из данных анализа, мы видим, что в 2022 г, данная организация сильно зависела от внешних источников, в то время как в 2023 г. ситуация сильно изменилась и наметилась положительная динамика.

Таким образом, как показывают данные, в 2023 г. общая стоимость собственного капитала предприятия увеличилась с 243 млн. сум. до 673 млн. сум., т. е. на 430 млн. сум. от показателя 2022 г., что произошло за счет увеличения величины нераспределенной прибыли.

В целом, после проведения анализа собственного капитала организации следует отметить позитивную тенденцию его увеличения, как в абсолютных величинах, так и по отношению к доле заемных средств.

Для оценки оборачиваемости дебиторской задолженности исследуемого предприятия рассчитаем и проанализируем в динамике следующие показатели:

- средняя дебиторская задолженность за год;
- оборачиваемость дебиторской задолженности;
- период погашения дебиторской задолженности;
- доля дебиторской задолженности в текущих активах;
- коэффициент соотношения темпов роста дебиторской задолженности

с темпами роста выручки от продаж.

Рассчитаем вышеперечисленные показатели в соответствии с формулами и затем представим их для наглядности в табличном и графическом виде.

Для анализа динамики дебиторской задолженности применяют коэффициент оборачиваемости. Он показывает, сколько раз за период дебиторская задолженность «превращалась» в деньги. Чем он выше, тем лучше.

Коэффициент оборачиваемости ДЗ = $\frac{\text{Выручка за период}}{\text{Средняя ДЗ за период}}$ (4)

Коэффициент оборачиваемости ДЗ 2021= $13\,232\,460/5\,134\,215=2,580.$

Коэффициент оборачиваемости ДЗ 2022= $15\,137\,360/7\,235\,173=2,092.$

Коэффициент оборачиваемости ДЗ 2023= $33\,160\,387/8\,091\,741=4,098.$

Для расчета среднего размера дебиторской задолженности используется формула:

Средняя ДЗ за период = $\frac{(\text{ДЗ на начало периода} + \text{ДЗ на конец периода})}{2}$ (5)

Средняя ДЗ 2021 = $(5\,241\,189+5\,027\,241)/2=5\,134\,215$ тыс. сум.

Средняя ДЗ 2022 = $(6\,893\,256+7\,577\,090)/2=7\,235\,173$ тыс. сум.

Средняя ДЗ 2023 = $(7\,577\,090+8\,606\,392)/2=8\,091\,741$ тыс. сум.

Оборачиваемость ДЗ (в днях) = $\frac{\text{Количество дней в периоде}}{\text{Коэффициент оборачиваемости}}$ (6)

Оборачиваемость ДЗ 2021 (в днях)= $360/2,580=139,530$ дней.

Оборачиваемость ДЗ 2022 (в днях)= $360/2,092=172,084$ дня.

Оборачиваемость ДЗ 2023 (в днях)= $360/4,098=87,848$ дней.

Чем ниже длительности оборота, тем лучше для компании.

Полученные в результате расчетов значения представим в таблице 1.

Таблица 1

Показатели управления дебиторской задолженностью ООО «KASABA-SANOAT» в 2021-2023 гг. [10]

№	Показатель	Способ расчета	2021 г.	2022 г.	2023 г.
1.	Средняя дебиторская задолженность за год, тыс. сум	$\frac{ДЗ \text{ нач.} + ДЗ \text{ кон.}}{2}$	5 134 215	7 235 173	8 091 741
2.	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$K_{обдз} = \frac{\text{Выручка}}{СрДЗ}$	2,580	2,092	4,098
3.	Срок погашения дебиторской задолженности	$Ср_{дз} = \frac{360}{K_{обдз}}$	139,530	172,084	87,848
4.	Коэффициент погашения дебиторской задолженности	$K_{пдз} = \frac{ДЗ}{\text{Выручка}}$	0,435	0,501	0,260
5.	Доля дебиторской задолженности в объеме оборотных активов	$D_{дз} = \frac{ДЗ}{ОА}$	0,652	0,882	0,420
6.	Темпы роста дебиторской задолженности	$ТР_{дз} = \frac{ДЗ_t}{ДЗ_{t-1}}$	111,872	109,920	113,584
7.	Темпы роста выручки	$ТР_v = \frac{V_t}{V_{t-1}}$	173,245	116,734	219,063
8.	Соотношение темпов роста дебиторской задолженности с темпами роста выручки от продаж	$K = \frac{ТР_{дз}}{ТР_v}$	0,646	0,942	0,519

Исследование показало, что к концу 2023 г. средняя дебиторская задолженность выросла почти на 12%. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности двукратно увеличился, означая, что организация за 2023 г. в два раза быстрее получала от покупателей оплату в размере среднего остатка неоплаченной задолженности, чем в 2022 г. Исходя из расчетов коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности можно сделать вывод о повышении эффективности работы с покупателями в части взыскания дебиторской задолженности, а также сбалансированности политики организации в отношении продаж в кредит. Срок погашения дебиторской задолженности, соответственно, снизился почти в два раза, составив в 2023 г. 88 дней против 172 дней в 2022 г.

Коэффициент погашения дебиторской задолженности и доля дебиторской задолженности в объеме оборотных активов в 2023 г. по сравнению с 2022 г. значительно снизились, что также свидетельствует о позитивных сдвигах в деятельности предприятия. Темпы роста выручки в исследуемом периоде в ООО «KASABA-SANOAT» значительно выше темпов роста дебиторской задолженности, при этом соотношение темпов роста дебиторской задолженности с темпами роста выручки от продаж в конце 1 квартала 2023 г. по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года снизилось на 45%. Последнее выступает подтверждением

снижения уровня просроченной дебиторской задолженности и является показателем эффективного управления дебиторской задолженностью на предприятии.

К основным показателям оценки кредиторской задолженности предприятия относятся коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, период погашения кредиторской задолженности, доля кредиторской задолженности в общей сумме краткосрочных обязательств, а также соотношение дебиторской и кредиторской задолженности.

Для расчета среднего размера кредиторской задолженности суммируется кредиторская задолженность на начало периода и на конец периода и делится на два:

$$\text{Средняя КЗ за период} = \frac{(\text{КЗ на начало периода} + \text{КЗ на конец периода})}{2} \quad (7)$$

$$\text{Средняя КЗ 2021} = (8\,213\,415 + 9\,241\,567) / 2 = 8\,727\,491 \text{ тыс. сум.}$$

$$\text{Средняя ДЗ 2022} = (9\,241\,567 + 10\,574\,190) / 2 = 9\,907\,878 \text{ тыс. сум.}$$

$$\text{Средняя ДЗ 2023} = (10\,574\,190 + 12\,656\,499) / 2 = 11\,615\,344 \text{ тыс. сум.}$$

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает, сколько раз за период предприятие погашало свою кредиторскую задолженность.

$$\text{Коэффициент оборачиваемости КЗ} = \frac{\text{Выручка за период}}{\text{Средняя КЗ за период}} \quad (8)$$

$$\text{Коэффициент оборачиваемости КЗ 2021} = 13\,232\,460 / 8\,727\,491 = 1,516.$$

$$\text{Коэффициент оборачиваемости КЗ 2022} = 15\,137\,360 / 9\,907\,878 = 1,528.$$

$$\text{Коэффициент оборачиваемости КЗ 2023} = 33\,160\,387 / 11\,615\,344 = 2,855.$$

Рост оборачиваемости кредиторской задолженности в 2023 году свидетельствует об эффективном управлении кредиторской задолженностью.

Период погашения кредиторской задолженности показывает среднее количество дней, за которое предприятие погашает свою кредиторскую задолженность.

$$\text{Оборачиваемость КЗ (в днях)} = \frac{\text{Количество дней в периоде}}{\text{Коэффициент оборачиваемости}} \quad (9)$$

$$\text{Оборачиваемость КЗ 2021 (в днях)} = 360 / 1,516 = 237,467 \text{ дней.}$$

$$\text{Оборачиваемость КЗ 2022 (в днях)} = 360 / 1,528 = 235,602 \text{ дня.}$$

$$\text{Оборачиваемость КЗ 2023 (в днях)} = 360 / 2,855 = 126,095 \text{ дней.}$$

Снижение периода погашения кредиторской задолженности является положительной тенденцией.

Доля кредиторской задолженности в общей сумме обязательств демонстрирует, какую часть обязательств составляет кредиторская задолженность. Рассчитывается как отношение кредиторской задолженности к сумме обязательств:

$$\text{Доля КЗ в Обязат.} = \frac{\text{КЗ}}{\text{О}} \quad (10)$$

$$\text{Доля КЗ 2021} = 9\,241\,567 / 15\,166\,231 = 0,609.$$

$$\text{Доля КЗ 2022} = 10\,574\,190 / 15\,284\,713 = 0,692.$$

$$\text{Доля КЗ 2023} = 12\,656\,499 / 20\,855\,236 = 0,607.$$

Оптимальное значение доли кредиторской задолженности в общей сумме обязательств зависит от отраслевой специфики и финансовой политики предприятия. В случае исследуемого предприятия в среднем доля кредиторской задолженности в обязательствах предприятия составляет около 60-70%.

Рассчитаем соотношение дебиторской и кредиторской задолженности. Данный показатель характеризует баланс между средствами, которые предприятие должно

получить от контрагентов, и средствами, которые оно должно выплатить. Рассчитывается как отношение дебиторской и кредиторской задолженности:

$$\text{Соотношение КЗ и ДЗ} = \text{КЗ} : \text{ДЗ} \quad (11)$$

Соотношение КЗ и ДЗ 2021 = 9 241 567/5 027 241=1,838.

Соотношение КЗ и ДЗ 2022 = 10 574 190/7 577 090=1,396.

Соотношение КЗ и ДЗ 2023 = 12 656 499/8 606 392=1,471.

Значение, близкое к 1, считается оптимальным. В нашем случае в 2021 г. соотношение кредиторской и дебиторской задолженности превышало 1,8, снизившись в 2023 г. до 1,47.

Выводы и предложения

Исследование показало ряд позитивных тенденций в деятельности предприятия: снижение показателя соотношения кредиторской и дебиторской задолженности на предприятии, рост коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности, уменьшение сроков ее погашения, что в целом характеризует повышение эффективности управления дебиторской задолженностью на предприятии. Рост коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности указывает на ускорение оборачиваемости средств, вложенных в расчеты с покупателями и заказчиками, означая, что предприятие быстрее получает деньги от своих дебиторов и тем самым улучшает состояние денежных потоков. Уменьшение сроков погашения дебиторской задолженности свидетельствует о росте эффективности предпринимаемых мер по взысканию задолженности, повышению дисциплины платежей со стороны контрагентов. Ускорение оборачиваемости и сокращение сроков погашения дебиторской задолженности, улучшая состояние денежных потоков предприятия, позволяет предприятию более рационально использовать свои оборотные средства, снижать риски неплатежей и повышать общую финансовую устойчивость.

Таким образом, выявленные позитивные изменения в управлении дебиторской и кредиторской задолженностью являются благоприятными факторами для финансового состояния и эффективности деятельности предприятия, что показывает эффективность кредитной политики предприятия. Однако, снижение показателя соотношения кредиторской и дебиторской задолженности свидетельствует об ухудшении финансового состояния предприятия и необходимости принятия мер по оптимизации управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

Список использованной литературы

1. Фомичева А.С. Сущность кредитной политики и ее значение для предприятия // Вестник науки. 2021. №4 (37). – С. 62-65. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/suschnost-kreditnoy-politiki-i-ee-znachenie-dlya-predpriyatiya>
2. Яшина М.Л., Антонова Д.В. Методика оценки финансовых рисков при формировании кредитной политики предприятия. // Финансы и кредит, 2017, №11. – С. 34-38.
3. Руденко А.Е. Инструменты кредитной политики компании / А. Е. Руденко. - Текст: непосредственный // Исследования молодых ученых: материалы LXI Междунар.

науч. конф. (г. Казань, май 2023 г.). - Казань: Молодой ученый, 2023. - С. 36-46. - URL: <https://moluch.ru/conf/stud/archive/492/18001/>

4. Коваленко Е.В., Зорина С.И. Совершенствование кредитной политики предприятия // E-Scio. 2017. №4 (7). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/sovershenstvovanie-kreditnoy-politiki-predpriyatiya>

5. Израева Е.А., Еремеев Д.В. Основные факторы, влияющие на величину дебиторской задолженности // Актуальные проблемы авиации и космонавтики. 2018. №14. С. 234-236. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/osnovnyye-factory-vliyayuschie-na-velichinu-debitorskoy-zadolzhennosti>

6. Медведева О.Е., Слукина В.В., Трофимов Н.И. Управление дебиторской задолженностью в условиях нестабильности экономики// Экономика и экологический менеджмент. 2020. №2. С. 170-181. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-debitorskoy-zadolzhennostyu-v-usloviyah-nestabilnosti-ekonomiki>

7. Лазарева О.С., Советов И.Н. Управление дебиторской задолженностью предприятий// Век качества. 2020. №4. С. 84-94. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-debitorskoy-zadolzhennostyu-predpriyatiy>

8. Хазраткулова Л.Н. Роль применения экономико-математических методов в анализе финансового состояния предприятия //Потенциал современной науки. – 2016. – №. 1. – С. 107-109.

9. Информационно-аналитический сайт <https://top.uz/company/kasaba-sanoat-ooo>

10. Надеждина С.Д., Сандаков А.А. Методический подход к формированию кредитной политики как инструмента управления и контроля дебиторской задолженности организаций // Вестник НГУЭУ. - 2016. - №3. - С. 120-136.