

УДК 657

**МЕТОДИЧЕСКИЕ ПРОТИВОРЕЧИЯ В АНАЛИЗЕ ОБОРАЧИВАЕМОСТИ
ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЕЙ**

*канд. экон. наук, доц. Е.Ю. АФАНАСЬЕВА
(Полоцкий государственный университет)*

Статья посвящена исследованию действующих методик анализа дебиторской и кредиторской задолженностей. Автором выявлены методические противоречия в существующих подходах к оборачиваемости и их недостаточной информативности для целей принятия управленческих решений. Предложена авторская методика расчета показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей.

Ключевые слова: дебиторская и кредиторская задолженность, анализ, оборачиваемость, скорость оборота, период оборота.

Введение. Экономический анализ деятельности организации как функция управления является одним из ключевых элементов системы поддержки принятия управленческих решений в бизнесе. Он становится основой обоснования и принятия управленческих решений, контроля их исполнения. Для этого анализ должен решать следующие задачи: отслеживать негативные отклонения, выявлять и прогнозировать существующие и потенциальные проблемы, производственные и финансовые риски, определять влияние принимаемых решений на уровень результатов деятельности экономического субъекта. «Качество» результатов аналитических процедур во многом определяется четкостью формулировок сущности исследуемых экономических объектов или процессов, а также адекватности аналитических показателей и методов их расчета [1, с. 31].

В статье рассмотрена одна из наиболее спорных финансовых категорий – оборачиваемость, в частности оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженностей. Несмотря на то, что данная категория «традиционна» для экономического анализа, по-прежнему не решена проблема однозначного подхода к дефиниции данной категории. Существующие методики анализа до сих пор предлагают различные модели расчета показателей, характеризующих оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженностей.

Оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженностей организации может оцениваться:

– скоростью оборота – комплексный показатель организационно-технического уровня производственно-хозяйственной деятельности, отражающий количество оборотов, которое делают за анализируемый период задолженности организации;

– периодом оборота – средним сроком, за который возвращаются в хозяйственную деятельность организации или расходуются денежные средства, аккумулированные в дебиторской и кредиторской задолженностях.

Основная часть. Проведем анализ нормативных источников Республики Беларусь, мнений ведущих аналитиков по порядку расчета оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей.

В Постановлении Министерства финансов Республики Беларусь, Министерства экономики Республики Беларусь от 27.12.2011 г., № 140/20 (ред. от 04.10.2017 г.) «Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования» представлен порядок расчета коэффициентов оборачиваемости капитала и коэффициента оборачиваемости оборотных средств (краткосрочных активов) в динамике в рамках анализа деловой активности и оценки эффективности использования средств субъекта хозяйствования. Оба коэффициента оборачиваемости определяются отношением выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг (строка 010 отчета о прибылях и убытках) к средней стоимости совокупных активов (строка 300 бухгалтерского баланса, сумма граф 3 и 4, деленная на 2) или краткосрочных активов (строка 290 бухгалтерского баланса, сумма граф 3 и 4, деленная на 2) соответственно [2].

В научной литературе существуют и другие подходы к расчету показателей оборачиваемости дебиторской задолженности. В большинстве источников коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности вычисляется как отношение выручки от реализации к средней за период величине дебиторской задолженности. Средняя величина показателей определяется как средняя хронологическая за определенный период (по количеству имеющихся данных); в простейшем случае ее можно определить как полу-сумму показателей на начало и конец отчетного периода. В западной практике аналитики пользуются такой же формулой коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности, но берется не среднее значение, а на конец периода (иногда за минусом сомнительной дебиторской задолженности) с целью последующего сравнения с предыдущими периодами, и чаще считается оборачиваемость в днях [3, с. 1260].

Подходы аналитиков в экономической литературе к расчету кредиторской задолженности существенно разнятся. Часть авторов (И.Н. Чуев, Л.Н. Чуева, Л.Л. Ермолович и др.) считают, что коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности рассчитывается аналогично расчету коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности путем деления выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг (строка 010 отчета о прибылях и убытках) к средней стоимости кредиторской задолженности. Другая

часть исследователей (Д.В. Лысенко и др.) определяют коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности как отношение себестоимости реализованной продукции к средней стоимости кредиторской задолженности. Л.Т. Гиляровская использует смешанный подход, рассчитывая коэффициенты оборачиваемости как с использованием выручки, так и себестоимости реализованной продукции. А.Д. Шеремет, Г.В. Савицкая, А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В. Малеева, Л.И. Ушвицкий считают, что для расчета коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности следует соотносить оборот по погашению кредиторской задолженности к средней ее стоимости.

Соответственно, в экономической литературе выделяют три варианта числителя в формуле расчета коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности:

- 1) выручка от реализации продукции (работ, услуг);
- 2) себестоимость реализованной продукции (работ, услуг);
- 3) дебетовый оборот по счетам расчетов с кредиторами.

Для уточнения расчетов рассмотрим экономическую сущность показателя «оборачиваемости» задолженностей. Оборачиваемость - это величина, характеризующая временной промежуток, за который осуществляется полное обращение дебиторской или кредиторской задолженности, или число этих обращений за временной промежуток [4, с. 167].

Рассмотрим схему кругооборота дебиторской и кредиторской задолженности.

Одним из условий непрерывности операционной деятельности организации является постоянное возобновление ее материальной основы, то есть систематическое восполнение потребленных материальных ресурсов (сырья, материалов, комплектующих изделий, покупных полуфабрикатов, запасных частей, топлива, товаров) новыми. Это, в свою очередь, предопределяет непрерывность движения средств предприятия, происходящего в виде их кругооборота. В процессе операционной деятельности происходит постоянная трансформация отдельных компонентов активов и обязательств из одной формы в другую, изменение их качественных характеристик.

На первом этапе денежные средства предприятия используются для приобретения материальных ресурсов. Этот этап характеризуется пребыванием средств в авансах, выданных поставщикам или наличием кредиторской задолженности.

Поступившие на предприятие материалы попадают на склад и некоторое время пролежат на складе. Этот период является периодом хранения запасов. Далее происходит отпуск материалов в производство, и осуществляется технологический процесс. Затем готовая продукция передается и хранится на складе.

Далее происходит реализация продукции, которая превращается в денежные средства, а в случае предоставления покупателям отсрочки платежа – в дебиторскую задолженность. Далее начинается этап погашения дебиторской задолженности, который заканчивается поступлением денежных средств, которые в свою очередь направляются на погашение кредиторских задолженностей [1, с. 52].

То есть оборачиваемость дебиторской задолженности – это составляющая часть процесса последовательного перехода из одной стадии производства и обращения в другую, начиная с процесса приобретения запасов и заканчивая поступлением денежных средств на счета предприятия. Оборачиваемость дебиторской задолженности вместе с оборачиваемостью запасов и денежных средств составляют оборачиваемость оборотных (краткосрочных) активов.

Оборачиваемость кредиторской задолженности – показатель, связывающий сумму денег, которую организация должна вернуть кредиторам к определенному сроку, и текущую величину закупок, либо приобретенных у кредиторов товаров и услуг.

Вместе с тем, при расчете оборачиваемости дебиторской задолженности следует учесть некоторые особенности:

1) показатель выручки от реализации определяет оборот дебиторской задолженности с покупателями и заказчиками за реализованную продукцию (работы, услуги). Оборот дебиторской задолженности учредителей, налоговых органов, работников или подотчетных лиц и др. никак не может определяться значением выручки, так как она не связана напрямую с данными задолженностями, что надо учитывать при проведении анализа;

2) величина дебиторской задолженности включает в себя налог на добавленную стоимость (НДС). Выручка от реализации, отраженная в отчете о прибылях и убытках, принимается в расчет без НДС. Поэтому сумма выручки несопоставима по структуре с суммой дебиторской задолженности;

3) выручка от реализации учитывается по методу начисления, соответственно, поступление денежных средств возможно не в полном объеме в отчетном периоде. С другой стороны, и в составе дебиторской задолженности могут быть суммы просроченной задолженности с низкой гарантией возврата.

При расчете оборачиваемости кредиторской задолженности также имеют место определенные аспекты, которые надо учитывать:

1) основную часть кредиторской задолженности составляют долги поставщикам и подрядчикам за приобретенные материальные ценности (выполненные работы, оказанные услуги), которые возникают вначале цикла. На следующем этапе материалы потребляются в производственном процессе и входят

в себестоимость произведенной продукции или хранятся на складах в качестве запасов. При продаже продукции затраты на производство становятся частью себестоимости реализованной продукции, а не выручки от реализации;

2) величина кредиторской задолженности включает в себя налог на добавленную стоимость (НДС). Себестоимость реализованной продукции, отраженная в отчете о прибылях и убытках, не содержит НДС. Поэтому сумма себестоимости реализованной продукции несопоставима по структуре с суммой кредиторской задолженности;

3) в составе кредиторской задолженности, кроме обязательств перед поставщиками и заказчиками (за поставленные материальные ценности, выполненные работы и оказанные услуги), представлены обязательства перед социальными фондами, перед бюджетом по всем видам платежей, работниками и др., которые возникают уже в конце производственного цикла и имеют непродолжительный период существования, так как их погашение происходит в краткие сроки, установленные законодательством после получения денежных средств от реализации продукции. То есть данные виды кредиторской задолженности являются следствием производственной деятельности, а не источником формирования выручки или себестоимости реализованной продукции.

На основании изученных особенностей оборота дебиторской и кредиторской задолженностей предлагается рассчитывать коэффициент оборачиваемости и период оборота по следующим формулам, представленным в таблице 1.

Таблица 1. - Предлагаемая методика расчета оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей

Показатель	Формула расчета
Дебиторская задолженность	
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности с покупателями и заказчиками (Коб дз(п.з.))	$\text{Коб дз(п.з.)} = \text{В} / ((\text{ДЗп.з. н.п.} + \text{ДЗп.з.к.п.}) / 2)$ <p>где В – выручка-нетто от реализации продукции за отчетный период, обеспеченная денежными средствами, руб.;</p> <p>ДЗп.з. н.п – дебиторская задолженность покупателей и заказчиков на начало периода за вычетом просроченной задолженности (без НДС), руб.;</p> <p>ДЗп.з. к.п – дебиторская задолженность покупателей и заказчиков на конец периода за вычетом просроченной задолженности (без НДС), руб.</p>
Коэффициент оборачиваемости прочей дебиторской задолженности (Коб дз(пр.)) (счета учета расчетов, кроме счета 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»)	$\text{Коб дз(пр.)} = \text{ДС} / ((\text{ДЗпр. н.п.} + \text{ДЗпр.к.п.}) / 2)$ <p>где ДС – оборот по кредиту соответствующего счета, руб.;</p> <p>ДЗпр. н.п – дебиторская задолженность (за исключением задолженности покупателей и заказчиков) на начало периода за вычетом просроченной задолженности, руб.;</p> <p>ДЗпр.к.п – дебиторская задолженность (за исключением задолженности покупателей и заказчиков) на конец периода за вычетом просроченной задолженности, руб.</p>
Период оборота (Поб дз)	$\text{Поб дз} = \text{Тпер} / (\text{Коб дз})$ <p>где Тпер - продолжительность периода в днях (месяц, квартал или год в днях);</p> <p>Коб дз - коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (независимо от вида задолженности).</p>
Кредиторская задолженность	
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности с перед поставщиками и подрядчиками (Коб кз(п.п.))	$\text{Коб кз(п.п.)} = (\text{С} + \text{Зк.п.} - \text{Зн.п.}) / ((\text{КЗп.п. н.п.} + \text{КЗп.п.к.п.}) / 2)$ <p>где С – себестоимость реализованной продукции за отчетный период, обеспеченная поступлениями денежных средств, руб.;</p> <p>КЗп.п. н.п – кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками на начало периода за вычетом просроченной задолженности (без НДС), руб.;</p> <p>КЗп.п. к.п – кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками на конец периода за вычетом просроченной задолженности (без НДС), руб.</p>
Коэффициент оборачиваемости прочей кредиторской задолженности (Коб кз(пр.)) (счета учета расчетов, кроме счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»)	$\text{Коб кз(пр.)} = \text{ДС} / ((\text{КЗп.п. н.п.} + \text{КЗп.п.к.п.}) / 2)$ <p>где ДС – оборот по дебету соответствующего счета, руб.;</p> <p>КЗп.п. н.п – кредиторская задолженность (за исключением задолженности перед поставщиками и подрядчиками) на начало периода за вычетом просроченной задолженности, руб.;</p> <p>КЗп.п.к.п – кредиторская задолженность (за исключением задолженности перед поставщиками и подрядчиками) на конец периода за вычетом просроченной задолженности, руб.</p>
Период оборота (Поб кз)	$\text{Поб кз} = \text{Тпер} / (\text{Коб кз})$ <p>где Тпер - продолжительность периода в днях (месяц, квартал или год в днях);</p> <p>Коб кз - коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (независимо от вида задолженности).</p>

Источник: собственная разработка по данным [1 – 4].

Рассмотрим расчет предлагаемых показателей на практическом примере (таблица 2).

Таблица 2. – Исходные данные для расчета коэффициентов оборачиваемости

Наименование показателя	Фактически за		
	2017 год	2018 год	2019 год
Выручка от реализации продукции за период (без НДС), тыс. руб.	–	1678,00	4708,00
Выручка от реализации продукции за период, обеспеченная денежными средствами (без НДС), тыс. руб.	–	1450,00	4380,00
Себестоимость реализованной продукции за период, тыс. руб.	–	1340,00	3800,00
Себестоимость реализованной продукции за период, обеспеченная денежными средствами тыс. руб.	–	1158,00	3535,00
Запасы	35,00	29,00	73,00
Краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб., в том числе:	78,00	68,00	114,00
- Расчеты с покупателями и заказчиками, в том числе тыс. руб.	67,00	56,90	84,20
- просроченная задолженность	5,00	3,00	12,00
- НДС	13,00	11,50	16,80
- Расчеты по налогам и сборам, тыс. руб.	5,60	6,20	2,00
- Расчеты с прочими дебиторами	5,40	4,90	26,80
Кредитовый оборот по счету 68 «Расчеты по налогам и сборам»	–	247,80	354,00
Кредитовый оборот по счету 76 «Расчеты с прочими дебиторами и кредиторами»	–	168,00	174,00
Кредиторская задолженность, тыс. руб. в том числе:	1315,00	1307,00	572,00
- Расчеты с поставщиками и подрядчиками, тыс. руб.,	1284,00	1265,00	4439,00
- Расчеты по налогам и сборам, тыс. руб.	2,00	7,00	44,00
- Расчеты по социальному страхованию и обеспечению, тыс. руб.	6,00	8,00	17,00
- Расчеты с учредителями, тыс. руб.	15,00	25,00	52,00
Дебетовый оборот по счету 68 «Расчеты по налогам и сборам»	–	453,70	532,00
Дебетовый оборот по счету 69 «Расчеты по социальному страхованию и обеспечению»	–	327,00	397,00
Дебетовый оборот по счету 75 «Расчеты с учредителями»	–	45,00	53,00

Рассчитаем средние арифметические значения дебиторской и кредиторской задолженностей и проведем анализ их оборачиваемости по действующей и предлагаемой методике (таблица 3).

Таблица 3. – Анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей по действующей и предлагаемой методике

Показатель	2018 г.	2019 г.	Абсолютное отклонение
1	2	3	4
Средняя краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб. в том числе:	73	91	+18
- по расчетам с покупателями и заказчиками	61,95	70,55	+8,6
- по расчетам с покупателями и заказчиками (за вычетом просроченной задолженности и НДС)	45,7	48,9	+3,2
- по прочей задолженности, тыс. руб.	11,05	19,95	+8,9
Средняя кредиторская задолженность, в том числе, тыс. руб.:	1311	939,5	-371,5
- по расчетам с поставщиками и подрядчиками, тыс. руб.,	1274,5	2852	+1577,5
- по прочей задолженности, тыс. руб.	31,5	76,5	+45
Действующая методика			
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности с покупателями и заказчиками	27,09	66,73	+39,65
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности с поставщиками и подрядчиками	1,32	1,65	+0,33
Коэффициент оборачиваемости прочей дебиторской задолженности	151,86	235,99	+84,13
Коэффициент оборачиваемости прочей кредиторской задолженности	53,27	61,54	+8,27
Период оборота дебиторской задолженности с покупателями и заказчиками	13,48	5,47	-8,01
Период оборота кредиторской задолженности с поставщиками и подрядчиками	277,23	221,11	-56,12
Период оборота прочей дебиторской задолженности	2,40	1,55	-0,86
Период оборота прочей кредиторской задолженности	6,85	5,93	-0,92

Окончание таблицы 3

1	2	3	4
Предлагаемая методика			
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности с покупателями и заказчиками	31,73	89,57	+57,84
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности с поставщиками и подрядчиками	0,90	1,25	+0,35
Коэффициент оборачиваемости прочей дебиторской задолженности	37,63	26,47	-11,16
Коэффициент оборачиваемости прочей кредиторской задолженности	26,21	12,84	-13,38
Период оборота дебиторской задолженности с покупателями и заказчиками	11,50	4,08	-7,43
Период оборота кредиторской задолженности с поставщиками и подрядчиками	403,81	290,86	-112,96
Период оборота прочей дебиторской задолженности	9,70	13,79	+4,09
Период оборота прочей кредиторской задолженности	13,92	28,43	+14,51

Данные таблицы 3 свидетельствуют, что значения показателей оборачиваемости, полученные по действующей и предлагаемой методикам, значительно отличаются между собой. Сделаем вывод по каждой из методик на основании полученных результатов.

Действующая методика. За анализируемый период состояние расчетов с покупателями и заказчиками значительно улучшилось. Так, оборачиваемость дебиторской задолженности с покупателями и заказчиками в 2019 году по сравнению с 2018 годом увеличилась на 39,65 оборотов и сократился на 8 дней. Высокая оборачиваемость дебиторской задолженности свидетельствует об улучшении платежной дисциплины покупателей, то есть своевременном погашении покупателями своей задолженности перед организацией. Период погашения прочей дебиторской задолженности в 2019 году по сравнению с 2018 годом сократился на 0,86 дней и составил 1,55 дня.

Оборачиваемость кредиторской задолженности с поставщиками и подрядчиками в 2019 году имеет тенденцию к увеличению. Так, в 2019 году данный показатель составил 1,65 оборота, что на 0,33 оборота больше, чем в 2018 году. Период погашения прочей кредиторской задолженности в 2019 году составил 5,93 дня, что на 0,92 дня быстрее, чем в 2018 году.

Предлагаемая методика. Рост значений коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности с покупателями и заказчиками в 2019 году по сравнению с 2018 годом отражают улучшение платежной дисциплины покупателей с учетом фактически полученных денежных средств, а не просто производится сравнение показателя выручки со средними остатками задолженности, не учитывая, что часть выручки недополучено в отчетном периоде. А вот коэффициент оборачиваемости прочей дебиторской задолженности в 2019 году по сравнению с 2018 годом сократился на 11,16 оборотов, то есть более значительно, чем по действующей методике. В данном случае рассчитанные показатели отражают обороты задолженности в сравнении с их реальным погашением денежными средствами, а не в сравнении с выручкой, которая не участвует в кругообороте дебиторской задолженности других лиц.

Результаты оборачиваемости кредиторской задолженности с поставщиками и подрядчиками отражают сокращение периода погашения на 112,96 дней, что, с одной стороны, увеличивает потребность организации в кредитах и займах, а с другой – означает сокращение покупок с отсрочкой платежа и не приводит к выплате штрафных санкций в части несоблюдения условий договоров. Коэффициент оборачиваемости прочей кредиторской задолженности сократился на 13,38 оборотов, что в днях составило увеличение на 14,51 день. Это свидетельствует о снижении скорости погашения прочей кредиторской задолженности и означает наличие временного бесплатного источника финансирования своей текущей деятельности. Выгоду предприятия в этом случае рассчитать нетрудно: она заключается в разности величины процентов по кредиту, равному сумме этой задолженности (если бы предприятие брало эти деньги в банке под проценты), за время пребывания задолженности на балансе предприятия, и величины этой кредиторской задолженности.

Оборачиваемость кредиторской задолженности оценивают совместно с оборачиваемостью дебиторской задолженности. В данном случае коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности ниже коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности. Это приводит к профициту финансовых средств у организации, поскольку поступление денежных средств от покупателей происходит быстрее, чем погашение кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам.

Заключение. Таким образом, анализ оборачиваемости по предлагаемой методике позволяет оценить способность организации приносить доход путем совершения оборота «деньги – товар – деньги» только для той части дебиторской задолженности, которая действительно включена в этот кругооборот – для задолженности покупателей и заказчиков. Оборачиваемость иной дебиторской задолженности

должна быть рассчитана исходя из сопоставлений с оборотом по кредиту соответствующих счетов. Оборачиваемость кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками показывает, сколько раз (обычно, за год) предприятие оплачивает среднюю величину своей кредиторской задолженности, иными словами, коэффициент показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию. Кругооборот средств для кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками начинается приобретением ресурсов и заканчивается с реализацией готовой продукции, в себестоимость которой включены затраты потребленных в производстве ресурсов. Поэтому, по нашему мнению, себестоимость реализованной продукции, скорректированная на остатки запасов на складах, наиболее реально отражает результат оборота кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками. Для расчета оборачиваемости прочей кредиторской задолженности целесообразнее использовать обороты по дебету соответствующих счетов, что отразит скорость реального погашения кредиторской задолженности.

ЛИТЕРАТУРА

1. Жуковская, С.Л. Методические аспекты расчета показателей оборачиваемости оборотных активов / С.Л. Жуковская, Е.Л. Вьюгова // *Фундаментальные исследования*. – 2019. – № 5. – С. 31–35.
2. Об утверждении Инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования : постановление Мин-ва финансов Респ. Беларусь, Мин-ва экономики Респ. Беларусь от 27.12.2011, № 140/20 (ред. от 04.10.2017) [Электронный ресурс] // АПС «Бизнес-инфо». – Минск, 2020.
3. Кожина, Е.А. Факторы, влияющие на оборачиваемость дебиторской задолженности / Е.А. Кожина // *Финансы и кредит*. – 2017. – Вып. 21. – С. 1258 – 1272.
4. *Экономический анализ* : учеб. / Под ред. Л.Т. Гиляровской. – 2-е изд., доп. – М. : Юнити, 2015. – 615 с.

Поступила 08.04.2020

METHODOLOGICAL CONTRADICTIONS IN THE ANALYSIS OF THE RECEIVABLES TURNOVER AND ACCOUNTS PAYABLE TURNOVER

K. AFANASEVA

The article is devoted to the study of existing methods for the analysis of receivables and payables. The author identifies methodological contradictions in the existing approaches to turnover and their lack of information for the purpose of making managerial decisions. An author's method for calculating the turnover indicators of receivables and payables is proposed.

Keywords: *receivables and payables, analysis, turnover, turnover rate, turnover period.*