

## ФИНАНСЫ / FINANCE

DOI: <https://doi.org/10.23670/IRJ.2023.133.8>

## СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ И ЕЕ АНАЛИЗ НА ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЯХ

Научная статья

Руденко А.Е.<sup>1,\*</sup>, Калинин А.Р.<sup>2</sup>, Захаров Н.А.<sup>3</sup><sup>1</sup> ORCID : 0000-0002-6761-6884;<sup>2</sup> ORCID : 0000-0002-1966-5497;<sup>1, 2, 3</sup> Московский финансово-промышленный университет «Синергия», Москва, Российская Федерация

\* Корреспондирующий автор (rudenko120658[at]icloud.com)

**Аннотация**

Данная статья посвящена изучению современного состояния управления дебиторской задолженностью и ее анализу на промышленных предприятиях. В рамках статьи проведен анализ сущности понятия «дебиторская задолженность» с точки зрения отечественных и зарубежных исследователей и экономистов. Анализ сущности понятия «дебиторская задолженность» позволил определить, что процесс управления дебиторской задолженностью является неотъемлемой составляющей общей системы управления промышленным предприятием, а также выделить основные его составляющие. Наиболее ожидаемыми последствиями разработки и внедрения эффективной системы управления дебиторской задолженностью предприятия должны стать: обеспечение успешной и бесперебойной деятельности предприятия; уменьшение объема так называемых «свободных текущих активов»; увеличение скорости вращения оборотных средств; повышение уровня обеспеченности предприятия ликвидными активами и, соответственно, стабилизация его финансового состояния. Важным этапом исследования стало выделение основных факторов, способствующих возникновению дебиторской задолженности на промышленных предприятиях, среди которых: задержание в проработке первичных бухгалтерских документов и частое использование неудобных, прежде всего для предприятий, форм расчетов. Для повышения уровня эффективности управления дебиторской задолженностью на промышленных субъектах хозяйствования и их деятельности в целом нами разработана модель управления дебиторской задолженностью. Она состоит из трех этапов для каждого из которых подробно расписаны последовательность и особенности проведения.

**Ключевые слова:** дебиторская задолженность, промышленное предприятие, управление, анализ, факторы, модель.

## CURRENT STATUS OF ACCOUNTS RECEIVABLE MANAGEMENT AND ITS ANALYSIS IN INDUSTRIAL ENTERPRISES

Research article

Rudenko A.E.<sup>1,\*</sup>, Kalinin A.R.<sup>2</sup>, Zakharov N.A.<sup>3</sup><sup>1</sup> ORCID : 0000-0002-6761-6884;<sup>2</sup> ORCID : 0000-0002-1966-5497;<sup>1, 2, 3</sup> Moscow Financial and Industrial University "Synergy", Moscow, Russian Federation

\* Corresponding author (rudenko120658[at]icloud.com)

**Abstract**

This article is dedicated to the study of the current state of accounts receivable management and its analysis in industrial enterprises. Within the framework of the article, the essence of the concept of "accounts receivable" from the point of view of domestic and foreign researchers and economists was analysed. The analysis has allowed to determine, that the process of management of accounts receivable is an integral part of the general system of management of industrial enterprise, and also to allocate its basic constituents. The most expected consequences of development and implementation of effective system of receivables management of enterprise should become the following: providing successful and uninterrupted activity of enterprise; reduction of volume of so-called "free current assets"; increase of speed of turnover of assets; increase of level of provision of enterprise with liquid assets and, correspondingly, stabilization of its financial state. An important stage of the study was to identify the main factors contributing to accounts receivable in industrial enterprises, including: delay in the elaboration of primary accounting documents and the frequent use of inconvenient, primarily for enterprises, forms of settlement. To increase the level of efficiency of receivables management at industrial enterprises and their activity as a whole, we developed a model of receivables management. It consists of three stages, for each of which the sequence and peculiarities of implementation are described in detail.

**Keywords:** accounts receivable, industrial enterprise, management, analysis, factors, model.

**Введение**

С ростом глобализационных процессов в экономическом пространстве перед отечественными субъектами хозяйствования встает постоянная необходимость адаптации к положительным и негативным изменениям, происходящим в окружающей среде. Своевременная реакция на указанные выше изменения и адаптация к ним позволяет субъектам хозяйствования поддерживать на должном уровне ключевые показатели экономической деятельности, удерживать и расширять собственные рыночные позиции.

Приоритетную роль в ходе совершенствования и стабилизации деятельности экономического субъекта играет политика управления финансовыми ресурсами. В данном контексте актуальность приобретает политика управления дебиторской задолженностью (далее УДЗ).

### Анализ последних исследований и публикаций

Изучению теоретических и практических особенностей УДЗ организаций посвящено более сотни научных трудов российских и зарубежных исследователей. Среди наиболее известных следует выделить М.Ю. Алексева, А.С. Бакаева, М.П. Березину, В.Р. Захарьину, В.П. Иваницкого, В.Б. Ивашкевича, Дж. Хорна, Э. Такса и других. Несмотря на многоаспектность рассматриваемой проблемы, некоторый ряд особенностей УДЗ компаний нуждается в подробном изучении.

Целью статьи выступает изучение ключевых основ управления дебиторской задолженностью компаний.

Достижение цели осуществлялось через решение ряда задач: анализ сущности термина «дебиторская задолженность» с точки зрения экономистов; выявление основных составляющих современного механизма УДЗ компании; определение основных факторов, порождающих дебиторскую задолженность в компаниях промышленной отрасли; анализ динамики дебиторской задолженности компаний промышленной отрасли; совершенствование модели УДЗ компании промышленной отрасли.

### Изложение основного материала

Перед определением отличительных черт, присущих дебиторской задолженности как одной из ключевых составляющих финансовых ресурсов экономических субъектов, выясним сущность данного понятия с точки зрения современных экономистов.

В соответствии с РСБУ дебиторская задолженность интерпретируется как сумма активов, отражающая объем задолженности перед тем или иным экономическим субъектом [1].

Результаты более детального анализа сущности термина «дебиторская задолженность» представлены в таблице 1 [2].

Таблица 1 - Результаты анализа сущности термина «дебиторская задолженность предприятия»

DOI: <https://doi.org/10.23670/IRJ.2023.133.8.1>

Ученые (экономисты)	Сущность понятия
Отечественные ученые	
М.Ю. Алексеев, А.С. Бакаев, М.П. Березина	Дебиторская задолженность – актив, отражающий право одного субъекта на получение задолженных средств у другого субъекта
В.Р. Захарьин, В.П. Иваницкий, В.Б. Ивашкевич	Дебиторская задолженность – составляющая оборотных активов экономического субъекта, отражающая уровень обеспеченности предприятия денежными средствами
В.М. Попова, В.П. Привалов, Л.Д. Ревуцкий	Дебиторская задолженность – результат хозяйственной деятельности в денежном эквиваленте, отражающий задолженность одной стороны перед другой активе баланса
Зарубежные исследователи	
Д. Стоун, К. Хитчинг	Дебиторская задолженность – размер задолженности за потребленную продукцию, работы и услуги, отраженный в финансовой отчетности экономического субъекта
Дж. Хорн, Э. Такс	Дебиторская задолженность – составляющая кредитной политики отдельно взятого хозяйствующего субъекта

Проанализировав все подходы к интерпретации термина «дебиторская задолженность», мы видим, что они не только не противоречат друг другу, но и целостно взаимодополняются [3].

Для предупреждения роста дебиторской задолженности важно создавать систему оценки должников на основе их надежности, платежеспособности и уровня риска неуплаты долга, формировать резерв сомнительных задолженностей, использовать факторинг. Разумно построенная политика УДЗ позволит увеличить объемы реализации продукции, установить долговременные хозяйственные связи, максимизировать прибыль и сохранить ликвидность и платежеспособность экономического субъекта, снизить уровень операционного риска и повысить финансовую безопасность [4].

К числу основных составляющих процесса УДЗ можно отнести следующее [5]:

- формирование уполномоченной комиссии по УДЗ;
- систематический анализ состояния и динамики уровня дебиторской задолженности экономического субъекта;
- подробный анализ текущего состояния и составляющих дебиторской задолженности экономического субъекта;

- разработка детализированного плана УДЗ;
- выбор наиболее эффективных форм и методов УДЗ компании;
- поиск наиболее эффективных способов рефинансирования дебиторской задолженности;
- создание и внедрение эффективной системы контроля дебиторской задолженности компании.

Графическая интерпретация вышеприведенных составляющих процесса УДЗ приведена на рисунке 1.

Наиболее ожидаемыми последствиями разработки и внедрения эффективной системы УДЗ компании должны стать следующие:

- обеспечение успешной и бесперебойной деятельности компании;
- уменьшение объема так называемых «свободных текущих активов»;
- увеличение скорости обращения оборотных средств, повышение уровня обеспеченности предприятия ликвидными активами и, соответственно, стабилизация его финансового положения и т.д.

Возникновение дебиторской задолженности, прежде всего, связано с системой расчетов на предприятии. По безналичной форме расчетов часто возникает разрыв во времени между продажей продукции или предоставлением услуг и расчетами за них [6].

Другой, не менее значимой причиной возникновения дебиторской задолженности также является низкая платежеспособность покупателей и заказчиков [7].



Рисунок 1 - Графическая интерпретация основных составляющих процесса управления дебиторской задолженностью предприятия

DOI: <https://doi.org/10.23670/IRJ.2023.133.8.2>

Среди других факторов возникновения дебиторской задолженности следует выделить следующие [8]:

- несовершенная система организации бухгалтерского учета на предприятии;
- задержка в проработке первичных бухгалтерских документов;
- использование неудобных, в первую очередь для предприятий, форм расчетов.

Соответственно, для обеспечения эффективного и бесперебойного функционирования того или иного предприятия необходимо учитывать и устранять указанные выше факторы появления и увеличения объемов дебиторской задолженности.

Учитывая указанные выше тенденции, предложена общая модель управления дебиторской задолженностью, графическая интерпретация которой приведена на рисунке 2.

Ознакомимся с этапами модели поподробнее.

Итак, первый этап модели управления дебиторской задолженностью предусматривает создание соответствующей комиссии. Дополнительно комиссионная форма выбрана для того, чтобы в процессе анализа задолженности учитывались разные точки зрения и мнения представителей разных отделов компании. Комиссия может включать в себя представителей не только отдела финансового анализа и контроля, но и отделов маркетинга, продаж, юридического и других отделов, чьи функции могут иметь отношение к задолженности.

Второй этап модели предполагает управление формированием дебиторской задолженности. Глубокий анализ задолженности подразумевает более детальное изучение причин и последствий возникновения дебиторской задолженности. Это может включать в себя анализ дебиторской задолженности по срокам ее возникновения, по клиентам, по продуктам, по географическому распределению, а также анализ финансового положения компаний-должников и другие факторы, влияющие на возникновение задолженности.

На данном этапе необходимо провести следующие работы:

- на основе рассчитанного прогнозного значения объема реализуемой продукции определить максимально допустимый ее уровень на предприятии;
  - разработать и соблюдать систему принципов кредитования, которые будут учитывать уровень кредитоспособности клиентов;
  - определить и выбрать наиболее эффективные (наименее рисковые) формы расчета за товарный кредит.
- Третий этап модели предполагает следующие действия:
- детальное изучение и анализ состава и структуры просроченной дебиторской задолженности;
  - исследование и внедрение на предприятии наиболее распространенных и выгодных форм рефинансирования дебиторской задолженности;
  - разработка или усовершенствование системы контроля за образованием и погашением дебиторской задолженности.



Рисунок 2 - Модель управления дебиторской задолженностью  
DOI: <https://doi.org/10.23670/IRJ.2023.133.8.3>

Следствием разработки и внедрения на предприятии указанной выше модели управления дебиторской задолженностью должно стать:

- увеличение объемов реализуемой продукции;
- обеспечение постоянной и бесперебойной деятельности предприятия;
- уменьшение удельного веса свободных текущих активов в общей их совокупности и соответственно уменьшение объема затрат на их содержание;
- повышение уровня оборачиваемости оборотных активов предприятия;
- повышение уровня обеспеченности предприятия ликвидными активами;
- улучшение показателей финансовой стойкости и ликвидности предприятия;
- стабилизация финансовой деятельности предприятия;
- удержание и расширение рыночных позиций;
- снижение уровня операционного риска;
- повышение уровня финансовой безопасности;
- улучшение показателей прибыльности и рентабельности предприятия;
- направление средств, полученных от погашения дебиторской задолженности, на технологическое обновление предприятия.

Разработанную модель управления дебиторской задолженностью следует внедрять на отечественных промышленных предприятиях, состояние дебиторской задолженности которых неудовлетворительное. В свою

очередь, комиссию по управлению дебиторской задолженностью предлагается формировать из наиболее компетентных и ответственных работников отдела финансового анализа и контроля, что позволит сэкономить время на их поиск, обучение и подготовку.

### Заключение

Следует отметить, что эффективное управление дебиторской задолженностью является целостным процессом, основанным на концепции эффективного управления капиталом. Учет выделенных в статье факторов возникновения дебиторской задолженности, а также модели управления ею позволит не только улучшить финансовые показатели деятельности, но и существенно снизить статистику убыточных и обанкротившихся отечественных предприятий.

### Конфликт интересов

Не указан.

### Рецензия

Все статьи проходят рецензирование. Но рецензент или автор статьи предпочли не публиковать рецензию к этой статье в открытом доступе. Рецензия может быть предоставлена компетентным органам по запросу.

### Conflict of Interest

None declared.

### Review

All articles are peer-reviewed. But the reviewer or the author of the article chose not to publish a review of this article in the public domain. The review can be provided to the competent authorities upon request.

### Список литературы / References

1. Васильева И.Н. Управление дебиторской задолженностью как способ повышения финансовой устойчивости коммерческого предприятия / И.Н. Васильева, Т.А. Степанова // Матрица научного познания. — 2021. — № 1-2. — С. 82-88.
2. Гужавина Н.А. Характеристика ключевых подходов к управлению дебиторской и кредиторской задолженностью организации / Н.А. Гужавина, В.А. Кибенко // Молодой ученый. — 2021. — № 13(147). — С. 268-270.
3. Ермолаева А.К. Особенности управления дебиторской задолженностью / А.К. Ермолаева // Международные стандарты учета и аудита: практика применения в условиях цифровой экономики: сборник статей Международной научно-практической конференции. — Нур-Султан; Москва: Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева, 2022. — С. 160-162.
4. Латышева Д.А. Совершенствование процессов управления дебиторской задолженностью компаний / Д.А. Латышева // Управление финансами и маркетингом в России и за рубежом / Под ред. Е.О. Грубова. — Иваново: Ивановский государственный энергетический университет им. В.И. Ленина, 2021. — С. 113-125.
5. Рахманая И.А. Направления управления дебиторской задолженностью на примере предприятий пищевой промышленности / И.А. Рахманая, М.И. Попов, О.А. Голубцова // Вестник Луганского государственного университета имени Владимира Даля. — 2020. — № 9(39). — С. 162-165.
6. Тарамонова Н.С. Управление и оптимизация дебиторской и кредиторской задолженности / Н.С. Тарамонова, Н.Н. Хахонова // Наука и мир. — 2019. — № 3-2(67). — С. 37-41.
7. Шевцов Н.А. Финансовые методы оптимизации управления дебиторской и кредиторской задолженностью с целью обеспечения экономической безопасности организации / Н.А. Шевцов // Приоритетные научные направления. — Москва: Научно-издательский центр «Империум», 2020. — С. 26-27.
8. Шпагина И.Е. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью как элемент системы обеспечения экономической безопасности организации / И.Е. Шпагина // Проблемы управления, экономики и права в общегосударственном и региональном масштабах. — Пенза: Пензенский государственный аграрный университет, 2022. — С. 243-248.
9. Финансы организаций // Федеральная служба государственной статистики. — 2022. — URL: <https://rosstat.gov.ru/statistics/finance> (дата обращения: 05.02.23).
10. Катайкина Н.Н. Использование кредитной политики в управлении дебиторской задолженностью организации / Н.Н. Катайкина // Актуальные проблемы социально-экономического развития общества. — Саранск: Партнер, 2019. — С. 242-246.

### Список литературы на английском языке / References in English

1. Vasil'eva I.N. Upravlenie debitorskoj zadolzhennost'ju kak sposob povyshenija finansovoj ustojchivosti kommercheskogo predpriyatija [Accounts Receivable Management as a Way to Increase the Financial Stability of a Commercial Enterprise] / I.N. Vasil'eva, T.A. Stepanova // Matrica nauchnogo poznanija [The Matrix of Scientific Cognition]. — 2021. — № 1-2. — P. 82-88. [in Russian]
2. Guzhavina N.A. Harakteristika kljuchevykh podhodov k upravleniju debitorskoj i kreditorskoj zadolzhennost'ju organizacii [Characterization of the Key Approaches to Managing the Receivables and Payables of an Organization] / N.A. Guzhavina, V.A. Kibenko // Molodoj uchenyj [Young Scientist]. — 2021. — № 13(147). — P. 268-270. [in Russian]
3. Ermolaeva A.K. Osobennosti upravlenija debitorskoj zadolzhennost'ju [Characteristics of Accounts Receivable Management] / A.K. Ermolaeva // Mezhdunarodnye standarty ucheta i audita: praktika primenenija v uslovijah cifrovoj jekonomiki : sbornik statej Mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoj konferencii [International Accounting and Auditing Standards: Practical Application in the Digital Economy: Proceedings of the International Scientific and Practical Conference]. — Nur-Sultan; Moscow: Eurasian National University named after L.N. Gumilev, 2022. — P. 160-162. [in Russian]
4. Latsysheva D.A. Sovershenstvovanie processov upravlenija debitorskoj zadolzhennost'ju kompanij [Improving Companies' Receivable Accounts Management Processes] / D.A. Latsysheva // Upravlenie finansami i marketingom v Rossii i

za rubezhom [Financial and Marketing Management in Russia and Abroad] / Ed. by E.O. Grubov. — Ivanovo: Ivanovo State Power Engineering University named after V.I. Lenin, 2021. — P. 113-125. [in Russian]

5. Rahmanaja I.A. Napravlenija upravljenija debitorskoj zadolzhennost'ju na primere predpriyatij pishhevoj promyshlennosti [Directions for the Management of Accounts Receivable on the Example of Food Processing Enterprises] / I.A. Rahmanaja, M.I. Popov, O.A. Golubcova // Vestnik Luganskogo gosudarstvennogo universiteta imeni Vladimira Dalja [Bulletin of Luhansk State University named after Volodymyr Dahl], — 2020. — № 9(39). — P. 162-165. [in Russian]

6. Taramonova N.S. Upravlenie i optimizacija debitorskoj i kreditorskoj zadolzhennosti [Managing and Optimizing Accounts Receivable and Accounts Payable] / N.S. Taramonova, N.N. Hahonova // Nauka i mir [Science and World]. — 2019. — № 3-2(67). — P. 37-41. [in Russian]

7. Shevcov N.A. Finansovyje metody optimizacii upravljenija debitorskoj i kreditorskoj zadolzhennost'ju s cel'ju obespechenija jekonomicheskoj bezopasnosti organizacii [Financial Methods to Optimize Management of Accounts Receivable and Accounts Payable to Ensure the Economic Security of the Organization] / N.A. Shevcov // Prioritetnye nauchnye napravlenija [Priority Scientific Directions]. — Moscow: Research and publishing center "Empire", 2020. — P. 26-27. [in Russian]

8. Shpagina I.E. Upravlenie debitorskoj i kreditorskoj zadolzhennost'ju kak jelement sistemy obespechenija jekonomicheskoj bezopasnosti organizacii [Accounts Receivable and Accounts Payable Management as an Element of an Organization's Economic Security System] / I.E. Shpagina // Problemy upravljenija, jekonomiki i prava v obshhegosudarstvennom i regional'nom masshtabah [Governance, Economic and Legal Issues on a National and Regional Scale]. — Penza: Penza State Agrarian University, 2022. — P. 243-248. [in Russian]

9. Finansy organizacij [Finance of Organizations] // Federal State Statistics Service. — 2022. — URL: <https://rosstat.gov.ru/statistics/finance> (accessed: 05.02.23). [in Russian]

10. Katajkina N.N. Ispol'zovanie kreditnoj politiki v upravlenii debitorskoj zadolzhennost'ju organizacii [Using a Credit Policy to Manage the Receivables of an Organization] / N.N. Katajkina // Aktual'nye problemy social'no-jekonomicheskogo razvitija obshhestva [Current Problems of Socio-Economic Development of Society]. — Saransk: Partner, 2019. — P. 242-246. [in Russian]