
ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

PROBLEMS AND PROSPECTS OF THE FINANCIAL SECTOR DEVELOPMENT

Оригинальная статья / Original article

<https://doi.org/10.21869/2223-1552-2022-12-5-189-202>



Эффективное управление дебиторской задолженностью организаций в контексте финансового менеджмента

К. Е. Азжеурова¹ ✉, Д. Б. Щербаков¹

¹ Курский филиал Финансового университета при Правительстве Российской Федерации
ул. Ломоносова 3, г. Курск 305016, Российская Федерация

✉ e-mail: azjeurovake@yandex.ru

Резюме

Актуальность. Дебиторская задолженность организации является одним из ключевых факторов её платёжеспособности и финансовой устойчивости, определяющих направление деятельности и характер осуществления своих финансово-коммерческих обязательств любого хозяйствующего субъекта. Поэтому дебиторскую задолженность можно называть базисом для осуществления эффективного управления организацией по основным векторам его функционирования.

Целью представленного исследования является рассмотрение дебиторской задолженности в системе экономических показателей. Кроме того, проводится точечное изучение масштабов средней дебиторской задолженности в отдельно взятом регионе (Курской области) для установления характера изменения её динамики.

Задачи. Для достижения поставленной цели в статье было рассмотрено систематическое положение дебиторской задолженности как элемента оборотных средств предприятия, как общезакономерного показателя, как, наконец, экономического термина вне контекстуальных корректировок и ситуативных интерпретаций; изучена и оценена официальная информация о дебиторской задолженности в среднем по Курской области как фактора изменения скорости оборота денежных средств и динамических тенденций.

Методология. Основной информационной базой данного исследования была избрана методология точечного анализа теоретического аспекта определения и практического аспекта использования дебиторской задолженности в деятельности среднестатистической организации, а также синтез информации из документов органов ведения статистических наблюдений по Курской области по соответствующей теме.

Результаты. Идея эффективного управления дебиторской задолженностью очевидна, однако пространство для роста и расширения существующих практик и методик несомненны. Тем не менее преждевременно говорить не просто об основной роли, а о занятии вопросом эффективности управления ключевой ниши в деятельности организации.

Выводы. Эффективность управления дебиторской задолженностью в целом зависит не только от отдельно или системно взятых элементов системы финансового менеджмента, но от самых её основ, включая факт терминологического определения, применения хронологических рамок основополагающих инструментов управления дебиторской задолженностью, специфики региона и отрасли применения.

Ключевые слова: дебиторская задолженность; эффективное управление; финансовый менеджмент; методы управления.

Конфликт интересов: В представленной публикации отсутствует заимствованный материал без ссылок на автора и (или) источник заимствования, нет результатов научных работ, выполненных автором публикации лично и (или) в соавторстве, без соответствующих ссылок. Автор декларирует отсутствие конфликта интересов, связанных с публикацией данной статьи.

© Азжеурова К. Е., Щербаков Д. Б., 2022

Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент /
Proceedings of the Southwest State University. Series: Economics, Sociology and Management. 2022; 12(5):189–202

Для цитирования: Азжеурова К. Е., Щербakov Д. Б. Эффективное управление дебиторской задолженностью организаций в контексте финансового менеджмента // Известия Юго-Западного государственного университета. Серия: Экономика. Социология. Менеджмент. 2022. Т. 12, № 5. С. 189–202. <https://doi.org/10.21869/2223-1552-2022-12-5-189-202>.

Поступила в редакцию 21.07.2022

Принята к публикации 29.08.2022

Опубликована 14.10.2022

Effective Management of Organizations' Accounts Receivable in the Context of Financial Management

Ksenia E. Azjeurova¹ ✉, Dmitry B. Shcherbakov¹

¹ Kursk Branch of the Financial University under the Government of the Russian Federation
3 Lomonosov Str., Kursk 305016, Russian Federation

✉ e-mail: nnresearch@mail.ru

Abstract

Relevance. Accounts receivable of an organization is one of the key factors of its solvency and financial stability, which determine the direction of activity and the nature of the implementation of its financial and commercial obligations of any business entity. Therefore, accounts receivable can be called the basis for effective management of the organization along main vectors of its functioning.

The purpose of the presented study is to consider receivables in the system of economic indicators - in addition, a point study of the scale of average receivables is carried out in a single region (Kursk region) to establish the nature of the change in its dynamics.

Objective. To achieve this goal, the article considered the systematic position of receivables as a general financial indicator, as an economic term without contextual adjustments and situational interpretations; the official information on receivables on average in the Kursk region was studied and evaluated as a factor in changing the rate of cash turnover and dynamic trends.

Methodology. The main information base of this study was the methodology of point analysis of the theoretical aspect of the definition and the practical aspect of the use of receivables in the activities of an average organization through consideration of its individual features and defining qualities, and also a synthesis of information from the documents of the bodies of statistical observations in the Kursk region on the relevant topic.

Results. The idea of effective receivables management is necessary, as this system proves the success of its application in certain areas of regional financial management, but there is no doubt that there is room for growth and expansion of existing practices and methods. Nevertheless, it is too early to talk about not just a key role, but about occupying a key niche in the organization's activities.

Conclusions. The effectiveness of receivables management as a whole depends not only on individual or systemically taken elements of the financial management system, but on its very foundations - including the fact of the terminological definition, the chronological framework for applying the fundamental tools of receivables management.

Keywords: receivables; receivables factors; receivables stages; receivables management; receivables dynamics.

Conflict of interest: In the presented publication there is no borrowed material without references to the author and (or) source of borrowing, there are no results of scientific works performed by the authors of the publication, personally and (or) in co-authorship, without relevant links. The authors declares no conflict of interest related to the publication of this article.

For citation: Azjeurova K. E., Shcherbakov D. B. Effective management of organizations' accounts receivable in the context of financial management. *Izvestiya Yugo-Zapadnogo gosudarstvennogo universiteta. Seriya: Ekonomika. Sotsiologiya. Menedzhment* = *Proceedings of the Southwest State University. Series: Economics, Sociology and Management*. 2022; 12(5): 189–202. (In Russ.) <https://doi.org/10.21869/2223-1552-2022-12-5-189-202>.

Received 21.07.2022

Accepted 29.08.2022

Published 14.10.2022

Введение

Понятие дебиторской задолженности сложно называть исключительно экономическим термином: оно может использоваться не только в области экономики и финансов, но и в юриспруденции, и в других областях. Единственное уточнение в этом отношении — закрепление того факта, что оно редко выходит за пределы обозначения объекта учёта в организациях и на предприятиях.

Дебиторская задолженность многогранна с точки зрения экономической сущности. Прежде всего, она является важным элементом оборотного капитала, т. е. в данном случае — активом организации, тесно связанным с юридическим аспектом его деятельности в правовом поле, а именно правом на владение. В составе активов организации дебиторская задолженность обладает значимым местом, особенно если деятельность организации можно охарактеризовать как коммерческую. В таком случае дебиторская задолженность обретает не только фактическую сугубо учётную значимость, но стоимость как таковую. Она не становится непосредственно товаром, который можно купить или продать, но это не означает, что она не может участвовать в процессе купли-продажи: продать можно уступку права требования. Она-то и будет иметь цену, но не без учёта отдельных факторов, влияющих как на эту цену, так и на привлекательность её как актива. К ним можно отнести появление потребительской стоимости, на которую напрямую, в свою очередь, влияет своевременность погашения дебиторской задолженности и предотвращение убытков вследствие того же факта.

Дебиторская задолженность — это сумма долгов, причитающихся к уплате юридическими или физическими лицами предприятию или организации по итогу хозяйственных взаимоотношений между ними. Согласно выполняемой функции, дебиторскую задолженность можно определить как имущественные требова-

ния организации к физическим и юридическим лицам, являющимся их должниками по итогу исполнения хозяйственных операций. Как можно отметить, два этих определения в целом схожи, но различаются в нюансах позиционирования содержания дебиторской задолженности как таковой. Это легко объяснить: в экономической литературе существует множество трактовок такого термина, как «дебиторская задолженность», вследствие его функциональной неоднозначности. Разумеется, это не означает, что невозможно создать наиболее исчерпывающее, но при этом полное и краткое определение для дебиторской задолженности. Оно звучит следующим образом: дебиторская задолженность — это задолженность покупателей и заказчиков перед организацией. Однако невозможно отрицать факт того, что детали этого определения, объясняющего наиболее общие случаи существования дебиторской задолженности и применения её основных постулатов для исполнения ею её основной экономической функции, часто опускаются в пользу ситуаций, представляющих собой некоторое «среднестатистическое» исполнение этим видом задолженности своей роли в финансовой деятельности организации. В целом же можно выделить четыре подхода к трактовке термина дебиторской задолженности как составляющей финансово-экономической активности организации:

1) юридический (рассмотрение дебиторской задолженности как общей суммы долгов третьих лиц перед организацией);

2) экономико-правовой (рассмотрение дебиторской задолженности как части экономического имущества, т. е. актива, хозяйствующего субъекта);

3) экономический (рассмотрение дебиторской задолженности как кредита, который дебиторы получают от хозяйствующего субъекта в ходе исполнения своих обязанностей по хозяйственным операциям);

4) бухгалтерский (рассмотрение дебиторской задолженности как отражение на счетах расчётов обязательств сторонних лиц – работников, заимополучателей и покупателей, лиц, аффилированных с бюджетом [1, с. 72] – перед организацией при условии наличия доказательной базы факта исполнения ей своих обязательств).

Материалы и методы

Дебиторская задолженность — неизбежность в реалиях любой экономики, поскольку сама по себе экономическая система предусматривает возникновение различных финансовых ситуаций разной степени непредвиденности. Поэтому в некоторые моменты времени, характеризующие периоду развития организации, в структуре её активов может возникнуть дебиторская задолженность по итогам ведения хозяйственной деятельности или в иных обстоятельствах. Собственно говоря, её возникновение в качестве юридически оформившегося актива происходит в момент перехода права собственности на товары, работы или услуги при условии, что он совпадает с моментом их оплаты в соответствии с заключённым договором. Таким образом, формируется чёткая цепочка событий [2, с. 469-471] — отгрузка товара произведена, но оплата от покупателя поступит в будущем, следовательно, средства, которые должны поступить, уже на текущий момент уже оказываются отвлечены из участия в хозяйственном обороте, а это значит, что из них будет сформирована дебиторская задолженность, впоследствии оказывающая влияние на состояние организации, как правило, отрицательное.

Дебиторскую задолженность можно разделить на три составляющие — это больше общепринятое упрощение, нежели объективный факт, однако оно имеет наибольшее распространение в среде практического использования:

1) средство погашения кредиторской задолженности;

2) ещё не оплаченная покупателем часть продукции, уже им приобретённая в пользование;

3) часть оборотных активов, профинансированных за счёт собственных или заёмных средств.

Отчасти из-за специфики дебиторской задолженности как финансового элемента, отчасти из-за простоты подобного деления самыми распространёнными видами дебиторской задолженности являются:

– дебиторская задолженность за получение товаров, исполнение работ, предоставление услуг;

– дебиторская задолженность по расчётам с бюджетом;

– дебиторская задолженность по расчётам с персоналом;

– дебиторская задолженность по авансовым платежам;

– дебиторская задолженность по полученным векселям.

Дебиторская задолженность играет весьма важную роль в хозяйственной деятельности любого предприятия [3, с. 29-30] — её организации и осуществлении — прежде всего как реальный актив. У неё есть два признака, которыми она серьёзно отличается от прочих активов (например, если не становясь в равной степени выгодной для дебитора и кредитора [4, с. 1097] одновременно, то, по крайней мере, не принося одному существенной выгоды, а другому — существенного убытка) [5, с. 26-31]: во-первых, кредитор получает возможность увеличить свой рынок сбыта и сферы распространения своей продукции при минимальных тратах по принципу «здесь и сейчас»; во-вторых, дебитор тоже получает своё преимущество — фактически бесплатные средства [6, с. 46-47].

Как экономической составляющей отчётной деятельности хозяйствующего субъекта дебиторской задолженности присущи такие характерные отличительные черты, как:

– динамичность в составе активов организации;

- отвлекающий фактор для оборотных средств организации — пусть и временный;

- показательность поступления денежных средств в будущих отчётных периодах;

- кредитная составляющая во взаимоотношениях с покупателями, заказчиками и работника в своеобразной форме относительно стандартных схем кредитования;

- вероятность сопровождения прямыми и косвенными потерями, например, в виде банкротства должника в первом случае и влияния инфляционных тенденций — во втором.

Аналитическое значение дебиторской задолженности [7, с. 166-171] невозможно недооценивать: она позволяет оценить такие важные показатели, как текущие общую сумму и структуру долгов организации, прогноз по финансовому потоку, потенциальный объём имущественных прав организации в случае банкротства контрагента по результатам осуществления взаимной деятельности, — всё это оценивается исходя из вышеперечисленных особенностей дебиторской задолженности.

Величина размеров дебиторской задолженности зависит от степени влияния многих факторов [8, с. 62-64], подразделяемых по характеру своего возникновения и воздействия на внешние и внутренние.

К внешним факторам относятся:

- общее экономическое состояние государства и конкретного региона в его пределах;

- состояние финансового рынка в отдельно взятом государстве в связи с монетарной политикой его центрального банка;

- инфляционные показатели и тенденции в отрасли и государстве;

- длительность производственного цикла (особенно если анализируемой оказывается организация строительной или сельскохозяйственной отрасли, для которых типичен продолжительный производственный цикл);

- приверженность локальных рынков тем или иным принципам развития в зависимости от присутствия на них того или иного вида продукции (что может ярко демонстрировать узкий и насыщенный сегмент рынка) [9, с. 214-215];

- сезонная составляющая в сбыте товаров и услуг.

К внутренним факторам относятся:

- качественное исполнение кредитной (учётной) политики организации;

- наличие системы безопасности, оптимальной для выполнения операций по проверке и мониторингу дебиторской задолженности в составе активов организации;

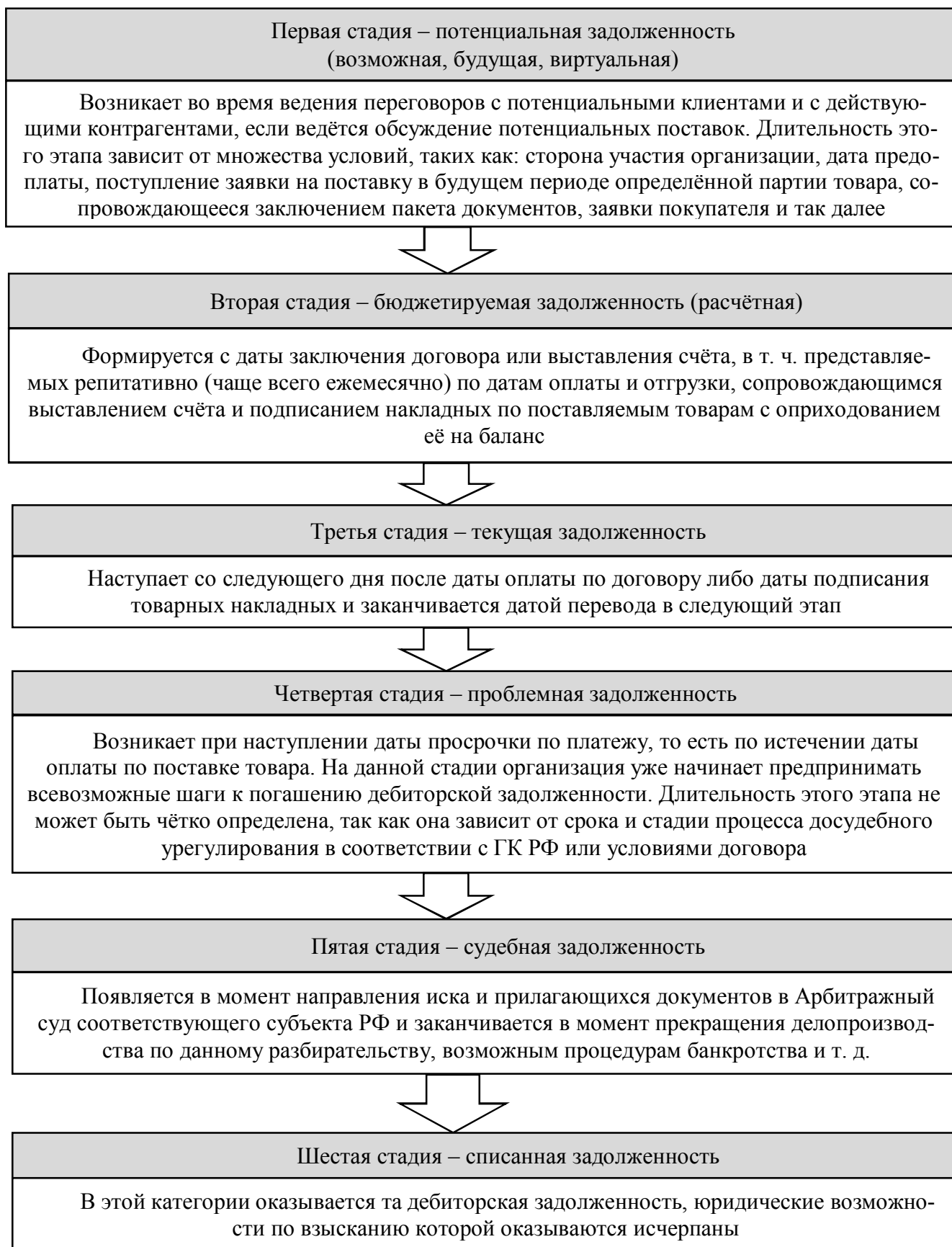
- система поощрения работников и стимулирования контрагентов, нацеленная на снижение задолженностей разных видов внутри организации;

- влияние личных и профессиональных качеств финансовых специалистов учётного и управленческого характера.

Результаты и их обсуждение

Необходимо отметить, что у дебиторской задолженности есть свойство, которое в наибольшей степени влияет на её управляемость и выбор способа управления — это динамичность. Поэтому для эффективного контроля задолженности [10, с. 505] и её управления нужно понимать процесс её формирования по стадиям, каждой из которых соответствует особый подход к принятию своевременных мер [11, с. 5-7].

Рассмотрим этапы формирования дебиторской задолженности (рис.). За каждый этап отвечает функционально соответствующий отдел организации: первым, как правило, занимаются менеджеры по продажам и закупкам или HR-специалистам, а вторым и третьим — менеджеры непосредственно по дебиторской задолженности либо сразу бухгалтеры. С четвёртого этапа и далее проблемой задолженности занимаются юристы [12, с. 143-148].

**Рис.** Этапы формирования дебиторской задолженности

Так или иначе, но в любой организации есть система управления дебиторской задолженностью как единый внутренний механизм [13, с. 23], согласованный с функциональной структурой [14, с. 39-40]. Она, как правило, состоит из четырёх категорий менеджмента:

1. Формирование политики взаимодействия с покупателями и поставщиками.

2. Учёт и контроль состояния расчётов с дебиторами.

3. Оценка экономических потерь дебиторской задолженности.

4. Разработка мер по повышению эффективности дебиторской задолженности.

В результате проведенного исследования можно выделить следующие элементы системы управления дебиторской задолженностью в рамках вышеуказанных четырех категорий менеджмента (табл. 1).

Таблица 1. Элементы системы управления дебиторской задолженностью

Категория менеджмента	Элементы системы управления дебиторской задолженностью
1. Формирование политики взаимодействия с покупателями и поставщиками	• Анализ и ранжирование покупателей и поставщиков. • Дифференцированный подход к ценообразованию. • Дифференцированный подход к условиям поставки. • Типовой вариант договора, адаптированный под специфику организации
2. Учёт и контроль состояния расчётов с дебиторами	• Учет и контроль потребителей. • Учет и контроль сроков. • Учет и контроль по форм расчётов. • Анализ и контроль за состоянием дебиторской и кредиторской задолженностей партнёров
3. Оценка экономических потерь дебиторской задолженности	• Оценка платёжеспособности дебиторов. • Оценка вероятности взыскания дебиторской задолженности. • Оценка потерь от просроченной дебиторской задолженности
4. Разработка мер по повышению эффективности дебиторской задолженности	• Меры психологического воздействия. • Меры по ускорению оборачиваемости и взыскания. • Взаимозачёты. • Уступка прав требования. • Реструктуризация. • Факторинг и форфейтинг

Экономико-территориальный аспект [15, с. 50-52] влияния дебиторской задолженности, исходя из самой его сущности, а именно формирования общей экономической ситуации в отдельно взятом регионе, невозможно недооценивать. В современных условиях имеет место тенденция замедления экономических процессов, в которых платёжеспособность организаций понижается, вызывая таким образом накопление дебиторской задолженности в весьма значительных объёмах, а главное — этот рост не прекращается.

Рассмотрим и проанализируем динамику дебиторской задолженности по видам

экономической деятельности на примере Курской области за 2019-2020 гг. (табл. 2).

Как следует из представленных официальных материалов, общий рост дебиторской задолженности очевиден, однако доля просроченной задолженности в её составе постепенно, пусть и незначительно (не более чем на 9%), но снижается. Рост же дебиторской задолженности как таковой составил не менее 25-29% [17, с. 173-177].

В целом нельзя сказать, что ситуация с дебиторской задолженностью в Курской области резко ухудшается: чем меньше доля просроченной задолженно-

сти, невозможной к взысканию, тем лучше. Но рост общей дебиторской задолженности вызывает опасения, поскольку таким образом вырастает отложенная доходность деятельности внутри области [18, с. 7-9]. Можно отметить отдельно, что подобная тенденция отражает рост взаимной задолженности между организациями, которая характеризуется сокращением денежных пото-

ков [19, с. 275-278], дефицитом финансово-экономических ресурсов. Логичным следствием этого является рост напряжённости между контрагентами. Последствия выражаются в ослаблении хозяйственных связей [20, с. 147-150], интенсификации разрешения конфликтных ситуаций в судебном порядке и посредством участия агентств по банкротству.

Таблица 2. Дебиторская задолженность организаций Курской области по видам экономической деятельности за 2019–2020 гг., млн руб. [16]

Экономическая статья задолженности	ДЗ в целом		ДЗ покупателей		ДЗ просроченная		ДЗ просроченная покупателей	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020
1. Сельское, лесное хозяйство, охота, рыболовство	43 925	86 198	31 982	49 574	1 565	341	882	153
2. Обрабатывающие производства	47 624	56 320	36 377	44 336	2 271	4 084	2 180	3 995
3. Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха	7 986	6 576	7 736	6 297	744	766	742	760
4. Водоснабжение; водоотведение, сбор и утилизация отходов	791	1 193	684	921	275	393	274	392
5. Строительство	6 125	5 529	2 785	2 085	327	242	288	220
6. Торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств	7 889	12 013	4 655	6 824	787	97	768	80
7. Транспортировка и хранение	1 457	1 585	-	1 138	21	1	-	1
8. Деятельность гостиниц и предприятий общепита	271	-	266	-	-	-	-	-
9. Деятельность в области информации и связи	9	11	7	6	3	3	3	3
10. Деятельность по операциям с недвижимым имуществом	295	274	218	239	8	4	8	4
11. Деятельность профессиональная, научная и техническая	111	192	104	121	55	76	55	73
12. Административная деятельность	99	114	90	95	-	-	-	-
13. Образование	23	34	20	29	-	1	-	1
14. Здравоохранение и социальные услуги	73	52	49	35	-	-	-	-
15. Прочие услуги	19	29	15	25	-	-	-	-
<i>Всего</i>	116697	170120	84988	111725	6056	6008	5200	5682

Кроме того, могут появиться опасения того, что недостаток оборотных средств у организаций приведёт к замедлению кругооборота средств. Что говорит о том, что и общий уровень дебиторской задолженности в будущем продолжит расти [21, с. 17].

Любую экономическую ситуацию, разумеется, можно оценивать двояко – как минимум с точек зрения краткосрочной и долгосрочной перспективы. И ситуацию с дебиторской задолженностью в среднем по Курской области можно было бы назвать настораживающей с учётом

роста данного вида задолженности на четверть всего за один год. Однако вопрос в другом: насколько это повлияет на экономические показатели региона в будущих периодах? В современной мировой обстановке, несомненно, оказывающей влияние на множество факторов развития каждого региона отдельного государства в мире, так или иначе вовлечённого в глобальные политические и экономические события, сложно делать долгосрочный прогноз. И в этом состоит одна из больших проблем для оценки текущих обстоятельств роста дебиторской задолженности где бы то ни было. Курская область не исключение. Вследствие этого подобную тенденцию нет смысла называть катастрофической. Скорее, это просто логичный итог не лучшего менеджмента в отношении дебиторской задолженности.

Выводы

В результате проведенного исследования было выявлено, что к наиболее важным и значимым процедурам контроля за дебиторской задолженностью, которые, по нашему мнению, необходимо осуществлять во всех организациях, независимо от их вида экономической деятельности, можно отнести следующие:

1. Анализ информации о деятельности контрагента и исполнении им своих обязанностей, который позволит получать сведения о добросовестности контрагента. В целом он проводится на раннем, подготовительном этапе в виде заключения договора. Для этого необходимо проверить документацию потенциального партнёра (полномочия руководителей, свидетельства о регистрации в Росреестре, сведения о стаже работы в отдельно взятой области), установить репутацию и платёжеспособность контрагента через отзывы прочих участников рынка, наличие у контрагента прошлых и текущих долгов, а также их истории погашения и общего состояния.

2. Включение в договор условий вероятных штрафных санкций, что может помочь снизить риск от невыплат, в худшем случае – существенно упростить получение задолженности через судебное разбирательство. Данная процедура выражается в виде штрафов и возмещения убытков в целях минимизации экономических рисков в результате неисполнения договорных требований.

3. Гибкость при погашении просроченной задолженности, которая может быть представлена в виде заключения дополнительных соглашений по отсрочке внесения средств при необходимости реструктуризации платежей.

4. Стимулирование контрагентов, например предоставление скидок при предоплате и при своевременном внесении платежей.

5. Стимулирование собственных сотрудников организации в виде поощрения не только за выполнение задач по продажам, но и за обеспечение платежей со стороны заказчиков и покупателей. Дополнительно могут быть введены взыскательные дисциплинарные меры за просрочку платежей и сотрудничество с недобросовестными дебиторами в виде лишения премий и вынесения выговоров.

6. Внедрение регламента отдельных бизнес-процессов организации, таких как закупка и продажа товара, получение и выдача денежных средств, ведение статистики по продажам, поступлениям и выплатам, своевременное их отражение на счетах бухгалтерского учёта, проведение комплексного анализа слабых мест в организации учётного процесса.

7. Создание списка должников, систематически имеющих проблемы с оплатой.

8. Формирование системы мер по воздействию на должников и работе с ними с точки зрения юридического и экономического давления.

Из внушительного многообразия набора вышеперечисленных методик контроля дебиторской задолженности, её

уровня и перспектив можно сделать вывод: какими бы ни были вопросы к качеству и обоснованности того или иного способа управления дебиторской задолженности, они не утратят своей актуальности, потому что, с одной стороны, хозяйствующий субъект желает сохранить покупателей без потери ими своей платёжеспособности, признавая, что в отказе от практики рассрочки платежа нет выгоды ни для одной из сторон сделки, а с другой – рисковать собственной финансовой устойчивостью ни один субъект взаимоотношений покупатель (заказчик) – продавец не станет вне безвыходной ситуации.

Таким образом, система управления дебиторской задолженностью в оптимальном своём варианте может выглядеть как равновесие трёх элементов: финансовая политика, механизм предупреждения рисков, рефинансирование дебиторской задолженности. Финансовая политика сосредотачивает в своих рамках представление рассрочки как выгодного финансово-управленческого инструмента, рассчитанного на привлечение и удержание клиентской базы. Механизм предупреждения рисков сводится к разработке и реализации комплекса мер, направленных на снижение и предупреждение рисков появления просрочек в части обязательных платежей для предотвращения возникновения безнадёжной задолженности. Рефинансирование дебиторской задолженности напрямую связано с разработкой комплекса мероприятий по устранению угроз просрочки или неоплаты. Такое равновесие, или, точнее, взаимодополнение, не отрицает актуальности или применимости таких широко известных методик, как факторинг или форфейтинг, но сводит пони-

мание их целей к более узкому уровню и кругу возможностей — примерно к такому, которым располагает относительно небольшая региональная система предприятий.

Однако это довольно общие методики по контролю и управлению дебиторской задолженностью. Говоря о специфике в целом неэффективного управления дебиторской задолженностью, можно выделить пять главных направлений его оптимизации:

1. Анализ дебиторской задолженности.

2. Расчёт предельной величины оборотного капитала, инвестируемого в дебиторскую задолженность, через особенности работы предприятия и используемых ресурсов.

3. Определение предельно допустимых значений основных коэффициентов дебиторской задолженности.

4. Определение порядка и периодичности проведения мониторинга состояния дебиторской задолженности.

5. Разработка и утверждение кредитной политики на уровне локального нормативно-правового акта на основе условий и параметров взаимодействия с другими экономическими субъектами.

6. Выявление оптимальной совокупности методов управления дебиторской задолженностью в аспекте рефинансирования.

Внедрение вышеуказанных направлений оптимизации в организациях и на предприятиях независимо от их вида экономической деятельности позволит эффективно управлять дебиторской задолженностью и оборотными средствами в целом, что повлияет на повышение уровня социально-экономического развития региона.

Список литературы

1. Martinho V. J. P. D. Bibliometric Analysis for Working Capital: Identifying Gaps, Co-Authorships and Insights from a Literature Survey // Int. J. Financial Stud. 2021. N 9(4). P. 72.

2. Щербаков Д. Б., Евченко А. В. Системная трансформация современного мирового хозяйства под влиянием интернационализации, глобализации и цифровизации экономики // Актуальные вопросы развития современного общества: сборник научных статей X Всероссийской научно-практической конференции (15-16 апреля 2020 г.) / Курский филиал Финансового университета при Правительстве РФ. Курск, 2020. С. 468-473.
3. Галактионова Н. В., Дроздова Е. Д. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью // Вестник науки и образования. 2020. № 22(100). С. 28-31.
4. Accountability and Reporting for Sustainability and Public Value: Challenges in the Public Sector / L. Gherardi, F. M. Linsalata, E. D. Gagliardo, R. I. Orelli // Sustainability. 2021. N 13(3). P. 1097.
5. Алексеева Л. Д., Бомбин А. Ю. Анализ методов управления дебиторской задолженностью предприятия // Научный журнал НИУ ИТМО. Серия «Экономика и экологический менеджмент». 2020. № 3. С. 22-34.
6. Курищев Р. В. Особенности управления дебиторской и кредиторской задолженностью // Economics. 2021. № 1(48). С. 45-47.
7. Евченко А. В. Композиция управленческих процессов и информационных потоков, их отношений и взаимосвязей в социально-экономической системе региона для целей цифровизации территориального менеджмента // Экономический рост как основа устойчивого развития России: сборник статей V Всероссийской научно-практической конференции, посвященной 30-летию образования налоговых органов РФ. Курск: Университетская книга, 2020. С. 164-171.
8. Евченко А. В. Гармонизация количественных и качественных целей социального развития регионов России в контексте глобальной трансформации современного общества, экономике и управления // Социально-экономическое развитие России: проблемы, тенденции, перспективы: сборник научных статей участников XX Международной научно-практической конференции в рамках III Московского академического экономического форума / Курский филиал Финансового университета при Правительстве Российской Федерации. Курск, 2021. С. 60-65.
9. Храмцова Д. А. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью в коммерческой организации // Экономика и бизнес: теория и практика. 2021. № 3-2 (73). С. 213-216.
10. Bojnec Š., Žampa S. Subsidies and Economic and Financial Performance of Enterprises // J. Risk Financial Manag. 2021. N 5 (11). P. 505.
11. Зубарев И. С., Селиванова Н. С. Анализ актуальных методов управления дебиторской задолженностью // Вестник евразийской науки. 2020. Т. 12, № 2. С. 1-8.
12. Дьякова О. В., Дьякова П. Д. Разработка алгоритма управления дебиторской задолженностью предприятия как элемента инструментария поддержания его устойчивого финансового состояния // Век качества. 2021. № 3. С. 138-149.
13. Jiang Y. Semiparametric Estimation of a Corporate Bond Rating Model // Econometrics. 2021. N 9(2). P. 23.
14. Соцкова С. И. Управление дебиторской задолженностью как фактор повышения эффективности деятельности хозяйствующего субъекта // Национальная ассоциация учёных. 2020. № 59. С. 38-41.
15. Вертакова Ю. В., Евченко А. В. Выравнивание внутрирегиональной асимметрии развития муниципальных территорий в контексте балансирования экономических и социальных процессов и прогнозов // Актуальные вопросы развития современного общества: сборник научных статей XI Всероссийской научно-практической конференции, посвященной памяти профессора Д. Е. Сорокина / Курский филиал Финансового университета при Правительстве Российской Федерации; КРОО Общероссийской общественной организации «Вольное экономическое общество России». Курск, 2021. С. 49-53.
16. Росстат. URL: <https://rosstat.gov.ru/> (дата обращения: 11.06.2022).
17. Медведева О. Е., Слукина В. В., Трофимов Н. И. Управление дебиторской задолженностью в условиях нестабильности экономики // Научный журнал НИУ ИТМО. Серия «Экономика и экологический менеджмент». 2020. № 2. С. 170-181.

18. Алдохина Т. П., Евченко А. В. Модификация региональной производственной функции для решения комплекса прогнозно-аналитических задач // Развитие социально-экономических систем в условиях цифровизации: новые вызовы и траектории: материалы I Международной научно-практической конференции / Курский филиал Финансового университета при Правительстве Российской Федерации. Курск, 2019. С. 7-10.
19. Щербаков Д. Б. Имплементация учетно-аналитического обеспечения процессов формирования и использования финансовых результатов в систему принятия управленческих решений в коммерческой организации // Тренды развития современного общества: управленческие, правовые, экономические и социальные аспекты: сборник научных статей XI Всероссийской научно-практической конференции (23-24 сентября 2021 г.). Курск: Университетская книга, 2021. С. 272-281.
20. Евченко А. В. Институционально-стратегические аспекты регулирования пространственного развития и социально-экономического районирования Курской области // Экономический рост как основа устойчивого развития России: сборник научных статей участников VI Всероссийской научно-практической конференции. Курск: Университетская книга, 2021. С. 146-155.
21. Park S. B., Kim S.-K., Lee S. Earnings Management of Insolvent Firms and the Prediction of Corporate Defaults via Discretionary Accruals // *Int. J. Financial Stud.* 2021. N 9(2). P. 17.

References

1. Martinho V. J. P. D. Bibliometric Analysis for Working Capital: Identifying Gaps, Co-Authorships and Insights from a Literature Survey. *Int. J. Financial Stud.*, 2021, no. 9(4), p. 72.
2. Shcherbakov D. B., Yevchenko A. V. [System transformation of the modern world economy under the influence of internationalization, globalization and digitalization of the economy]. *Aktual'nyie voprosy razvitiya sovremennogo obshchestva. Sbornik nauchnykh statey 10-y Vserossiyskoy nauchno-prakticheskoy konferentsii (15-16 aprelya 2020 g.)* [Topical issues of the development of modern society. Collection of scientific articles of the 10th All-Russian Scientific and Practical Conference (April 15-16, 2020)]. Kursk, Kursk Branch of the Financial University under the Government of the Russian Federation Publ., 2020, pp. 468-473. (In Russ.)
3. Galaktionova N. V., Drozdova Y. D. Upravlenie debitorskoy i kreditorskoy zadolzhennost'yu [Accounts receivable and accounts payable management]. *Vestnik nauki i obrazovaniya = Bulletin of Science and Education*, 2020, no. 22(100), pp. 28-31.
4. Gherardi L., Linsalata F. M., Gagliardo E. D., Orelli R. I. Accountability and Reporting for Sustainability and Public Value: Challenges in the Public Sector. *Sustainability*, 2021, no. 13(3), p. 1097.
5. Alekseyeva L. D., Bombin A. Y. Analiz metodov upravleniya debitorskoy zadolzhennost'yu predpriyatiya [Analysis of methods of enterprise's accounts receivable managing]. *Nauchnyy zhurnal NIU ITMO. Seriya "Ekonomika i ekologicheskiy menedzhment" = Scientific Journal of NRU ITMO. "Economics and environmental management" Series*, 2020, no. 3, pp. 22-34.
6. Kurishchev R. V. Osobennosti upravleniya debitorskoy i kreditorskoy zadolzhennost'yu [Features of management of receivables and payables]. *Economics*, 2021, no. 1(48), pp. 45-47.
7. Yevchenko A. V. [The composition of management processes and information flows, their relationships and relationships in the socio-economic system of the region for the purposes of territorial management digitalization]. *Ekonomicheskiy rost kak osnova ustoychivogo razvitiya Rossii. Sbornik nauchnykh statey V-y Vserossiyskoy nauchno-prakticheskoy konferentsii, posvyashchyonnoy 30-letiyu obrazovaniya nalogovykh organov RF* [Economic growth as a basis for Russia's sustainable development. Collection of articles of the V-th All-Russian scientific and practical conference dedicated to the 30th anniversary of the formation of the tax authorities of Russian Federation]. Kursk, Universitetskaya kniga Publ., 2020, pp. 164-171. (In Russ.)
8. Yevchenko A. V. [Harmonization of quantitative and qualitative goals of social development of Russian regions in the context of global transformation of modern society, economy and management].

Sotsial'no-ekonomicheskoe razvitie Rossii: problemy, tendentsii, perspektivy. Sbornik nauchnykh statey uchastnikov 20-y Mezhdunarodnoy nauchno-prakticheskoy konferentsii v ramkakh III Moskovskogo akademicheskogo ekonomicheskogo foruma [Socio-economic development of Russia: problems, trends, prospects. Collection of scientific articles of the participants of the 20th International scientific and practical conference within the framework of the III Moscow academic economic forum]. Kursk, Kursk Branch of the Financial University under the Government of the Russian Federation Publ., 2021, pp. 60-65. (In Russ.)

9. Khrantsova D. A. Upravlenie debitorskoy i kreditorskoy zadolzhennost'yu v kommercheskoy organizatsii [Management of receivables and payables in a commercial organization]. *Ekonomika i biznes: teoriya i praktika* = *Economics and Business: Theory and Practice*, 2021, no. 3-2 (73), pp. 213-216.

10. Bojnec Š., Žampa S. Subsidies and Economic and Financial Performance of Enterprises. *J. Risk Financial Manag.*, 2021, no. 5 (11), p. 505.

11. Zubarev I. S., Selivanova N. S. Analiz aktual'nykh metodov upravleniya debitorskoy zadolzhennost'yu [Analysis of current methods of accounts receivable management]. *Vestnik yevraziyskoy nauki* = *Bulletin of Eurasian Science*, 2020, vol. 12, no. 2, pp. 1-8.

12. D'yakova O. V., D'yakova P. D. Razrabotka algoritma upravleniya debitorskoy zadolzhennost'yu predpriyatiya kak elementa instrumentariya podderzhaniya yego ustoychivogo finansovogo sostoyaniya [Development of the algorithm for managing the accounts receivable of an enterprise as an element of a toolkit for maintaining its stable financial condition]. *Vek kachestva* = *Age of Quality*, 2021, no. 3, pp. 138-149.

13. Jiang Y. Semiparametric Estimation of a Corporate Bond Rating Model. *Econometrics*, 2021, no. 9(2), p. 23.

14. Sotskova S. I. Upravlenie debitorskoy zadolzhennost'yu kak faktor povysheniya effektivnosti deyatel'nosti khozyaystvuyushchego sub'yekta [Accounts receivable management as a factor in improving the efficiency of an economic entity]. *Natsional'naya assotsiatsiya uchyonykh* = *National Association of Scientists*, 2020, no. 59, pp. 38-41.

15. Vertakova Y. V., Yevchenko A. V. [Alignment of intra-regional asymmetry of the development of municipal territories in the context of balancing economic and social processes and forecasts]. *Aktual'nye voprosy razvitiya sovremennogo obshchestva. Sbornik nauchnykh statey XI Vserossiyskoy nauchno-prakticheskoy konferentsii, posvyashchyonnoy pamyati professora D. E. Sorokina* [Topical issues of the development of modern society. Collection of scientific articles of the 11th All-Russian Scientific and Practical Conference dedicated to the memory of Professor D. E. Sorokin]. Kursk, Kursk Branch of the Financial University under the Government of the Russian Federation Publ., KROO of the All-Russian Public Organization "Free Economic Society of Russia" Publ., 2021, pp. 49-53. (In Russ.)

16. Rosstat. Available at: <https://rosstat.gov.ru/>. (accessed 11.06.2022)

17. Medvedeva O. Y., Slukina V. V., Trofimov N. I. Upravlenie debitorskoy zadolzhennost'yu v usloviyakh nestabil'nosti ekonomiki [Accounts receivable management in conditions of economic instability]. *Nauchnyy zhurnal NIU ITMO. Seriya "Ekonomika i ekologicheskiy menedzhment"* = *Scientific Journal of NRU ITMO. "Economics and environmental management" Series*, 2020, no. 2, pp. 170-181.

18. Aldokhina T. P., Yevchenko A. V. [Modification of the regional production function for solving a set of predictive and analytical problems]. *Razvitie sotsial'no-ekonomicheskikh sistem v usloviyakh tsifrovizatsii: novyye vyzovy i traektorii. Materialy I Mezhdunarodnoy nauchno-prakticheskoy konferentsii* [Development of socio-economic systems in the context of digitalization: new challenges and trajectories. Materials of the I International scientific and practical conference]. Kursk, Kursk Branch of the Financial University under the Government of the Russian Federation Publ., 2019, pp. 7-10. (In Russ.)

19. Shcherbakov D. B. [Implementation of accounting and analytical support for the processes of formation and use of financial results in the management decision-making system of a commercial organization]. *Trendy razvitiya sovremennogo obshchestva: upravlencheskie, pravovyye, ekonomicheskie i sotsial'nye aspekty. Sbornik nauchnykh statey 11-y Vserossiyskoy nauchno-prakticheskoy konferentsii (23-24 sentyabrya 2021 g.)* [Trends in the development of modern society: managerial, legal, economic and

social aspects. Collection of scientific articles of the 11th All-Russian scientific and practical conference (September 23-24, 2021)]. Kursk, Universitetskaya kniga Publ., 2021, pp. 272-281. (In Russ.)

20. Yevchenko A. V. [Institutional and strategic aspects of spatial development regulation and socio-economic zoning of the Kursk region]. *Ekonomicheskiy rost kak osnova ustoychivogo razvitiya Rossii. Sbornik nauchnykh statey uchastnikov VI Vserossiyskoy nauchno-prakticheskoy konferentsii* [Economic growth as a basis for Russia's sustainable development. Collection of scientific articles of the participants of the VI All-Russian scientific and practical conference]. Kursk, Universitetskaya kniga Publ., 2021, pp. 164-171. (In Russ.)

21. Park S. B., Kim S.-K., Lee S. Earnings Management of Insolvent Firms and the Prediction of Corporate Defaults via Discretionary Accruals. *Int. J. Financial Stud.*, 2021, no. 9(2), p. 17.

Информация об авторах / Information about the Authors

Азжеурова Ксения Евгеньевна, кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и финансов, Курский филиал Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, г. Курск, Российская Федерация,
e-mail: azjeurovake@yandex.ru,
ORCID: 0000-0002-9986-3759

Ksenia E. Azjeurova, Cand. of Sci. (Economic), Associate Professor of the Department of Economics and Finance, Kursk Branch of the Financial University under the Government of the Russian Federation, Kursk, Russian Federation,
e-mail: azjeurovake@yandex.ru,
ORCID: 0000-0002-9986-3759

Щербаков Дмитрий Борисович, магистр, Курский филиал Финансового университета при Правительстве Российской Федерации, г. Курск, Российская Федерация,
e-mail: dmhacker@yandex.ru

Dmitry B. Shcherbakov, Master, Kursk Branch of the Financial University under the Government of the Russian Federation, Kursk, Russian Federation,
e-mail: dmhacker@yandex.ru