

Оценка возможностей эффективного управления дебиторской задолженностью угледобывающих предприятий

Анатолий Алексеевич РОЖКОВ*
Надежда Валентиновна ГАЛИЕВА
Жарылкасым Какитаевич ГАЛИЕВ**
Захар Константинович ШАПКО

*Российское энергетическое агентство Минэнерго России, Москва, Россия

**Национальный исследовательский технологический университет МИСиС, Москва, Россия

Аннотация

Цель исследований – оценка возможностей эффективного управления дебиторской задолженностью угледобывающих предприятий России.

Методология проведения исследований – метод корреляционного анализа, метод анализа финансовых коэффициентов, основы теории стоимости денег во времени.

Результаты. В статье представлены результаты регрессионного анализа состояния дебиторской задолженности на угледобывающих предприятиях, расположенных в 19 субъектах Российской Федерации.

Получены зависимости дебиторской задолженности от выручки, издержек производства, прибыли от продаж, прибыли до налогообложения и от объемов добычи угля. Получены расчетные значения коэффициентов корреляции между рассматриваемыми показателями.

Приведены расчеты коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности, длительности погашения дебиторской задолженности и коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности. Проведен сопоставительный анализ дебиторской и кредиторской задолженностей.

Установлено, что превышение дебиторской задолженности на угледобывающих предприятиях на величину кредиторской задолженности может создать препятствие устойчивому функционированию предприятий и способствовать увеличению доли кредитных ресурсов на угледобывающих предприятиях.

Предложено рассмотреть на угледобывающих предприятиях увеличение количества заказчиков с целью уменьшения масштаба риска неуплаты за поставляемую продукцию, который значителен при наличии олигопольного и монопольного заказчиков, а для отдельных заказчиков расширить систему авансовых платежей, стимулирующих покупателей мер для досрочной и своевременной оплаты качественной и необходимой продукции.

Выводы. Результаты исследования могут быть использованы при разработке методического подхода по управлению дебиторской задолженностью на угледобывающих предприятиях и формировании экономико-управленческих решений повышения эффективности производства в угольной промышленности.

Ключевые слова: оборотные активы, оборотные средства, дебиторская задолженность, выручка от продаж, издержки производства, прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, кредиторская задолженность, коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, длительность погашения дебиторской задолженности.

Введение

В бухгалтерском балансе активы представляются как оборотные или внеоборотные в зависимости от срока их обращения или погашения. Оборотные активы приводятся в разделе «Оборотные активы» бухгалтерского баланса. Внеоборотные активы приводятся в разделе «Внеоборотные активы» бухгалтерского баланса.

В состав оборотных активов включаются запасы, долгосрочные активы к продаже, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность, финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов), денежные

средства и денежные эквиваленты, прочие оборотные активы.

В настоящее время для эффективного функционирования угледобывающих предприятия важной составляющей является дебиторская задолженность.

Основная часть

В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) [1] в разделе «Оборотные активы» выделяется группа статей: запасы, налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, дебиторская

✉Rozhkov@rosenergo.gov.ru

**galiev-zhk.misis@mail.ru

задолженность, финансовые вложения, денежные средства.

Содержание группы статей отличает оборотные активы от существующей в экономике категории «Оборотные средства».

В существующей научной и учебной литературе [2] оборотные средства – это денежные средства, вложенные предприятием в производственные запасы предметов труда, незавершенное производство, расходы будущих периодов, в остатки готовой нереализованной продукции, а также средства, находящиеся на различных стадиях процесса обращения. Непрерывность производственного процесса предполагает необходимость постоянного авансирования оборотных средств для финансирования оборотных производственных фондов и фондов обращения.

В соответствии с Приказом Минфина России от 04.10.2023 № 157н «Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность» актив представляется в бухгалтерском балансе как оборотный, когда выполняется ряд условий [3].

Краткосрочная часть внеоборотных финансовых вложений представляется в бухгалтерском балансе как оборотный актив.

Согласно [3], активом признается имущество, от которого ожидается поступление полезного потенциала или экономических выгод.

В соответствии с [4] актив – это накопленный запас стоимости, приносящий экономическую выгоду или ряд экономических выгод экономическому собственнику актива как следствие владения им или использования его в течение некоторого периода времени.

В связи с тем, что в составе оборотных активов согласно [3] присутствуют долгосрочные активы к продаже и финансовые вложения, оборотные активы трактуются

более широко по сравнению с показателем «Оборотные средства».

Определение потребности в оборотных средствах достигается нормированием отдельных элементов оборотных средств. В числе нормируемых элементов отсутствует дебиторская задолженность, однако установление зависимости дебиторской задолженности от экономических показателей деятельности предприятий должно осуществляться для дальнейшего их эффективного функционирования.

В соответствии с [4] дебиторская задолженность – задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками за товары, работы и услуги, поэтому дебиторская задолженность как накопленный запас стоимости, приносящий экономическую выгоду экономическому собственнику актива, как следствие владения им или использования его в течение некоторого периода времени.

Дебиторская задолженность организаций по видам экономической деятельности в Российской Федерации в 2022 г. составила 56,3 % валового внутреннего продукта, в том числе задолженность покупателей составила 23,9 % валового внутреннего продукта (остальная часть приходится на суммы уплаченных другим организациям авансов по предстоящим расчетам в соответствии с заключенными договорами; задолженность по расчетам с прочими дебиторами, включающая в себя задолженность финансовых и налоговых органов и др.).

В табл. 1 и на рис. 1 приведены показатели изменения дебиторской задолженности и выручки по 18 субъектам Российской Федерации, участвующим в добыче угля. В анализ не включены показатели по основному угледобывающему субъекту России как имеющие исключительные значения. Так, дебиторская задолженность угледобывающих предприятий в основном угледобывающем субъекте составляет 55,7 % от общей суммы

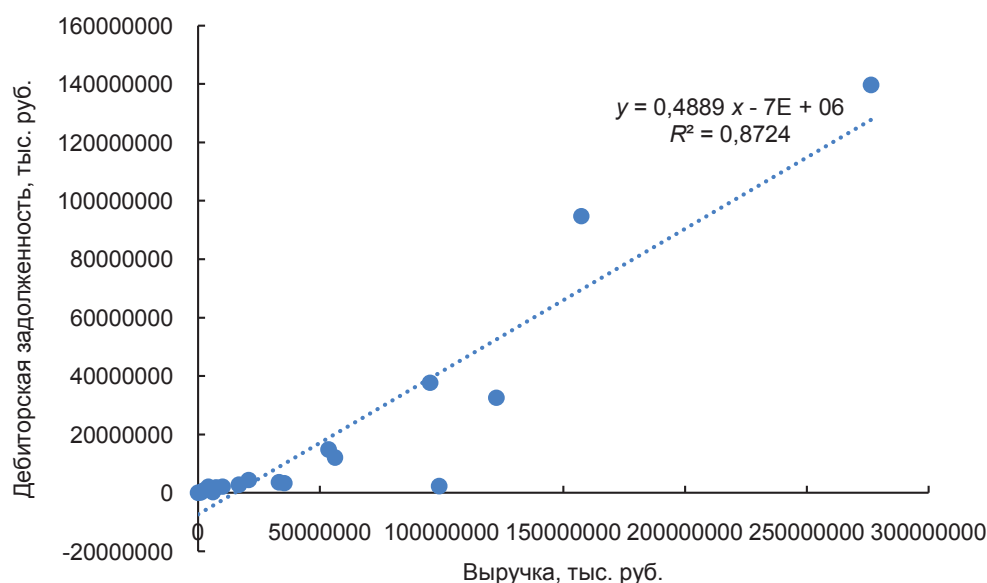


Рисунок 1. Зависимость дебиторской задолженности по угледобывающим субъектам (без учета данных по основному угледобывающему субъекту) и выручки

Figure 1. Relationship between accounts receivable of coal mining entities (excluding data on the main coal mining entity) and revenue

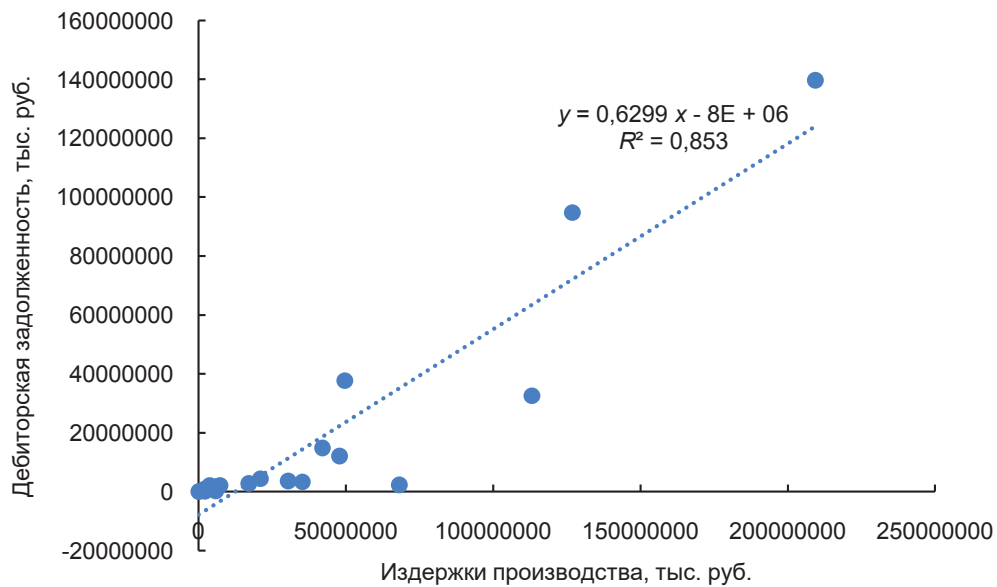


Рисунок 2. Зависимость дебиторской задолженности по угледобывающим субъектам и издержек производства
Figure 2. Relationship between accounts receivable of coal mining entities and production costs

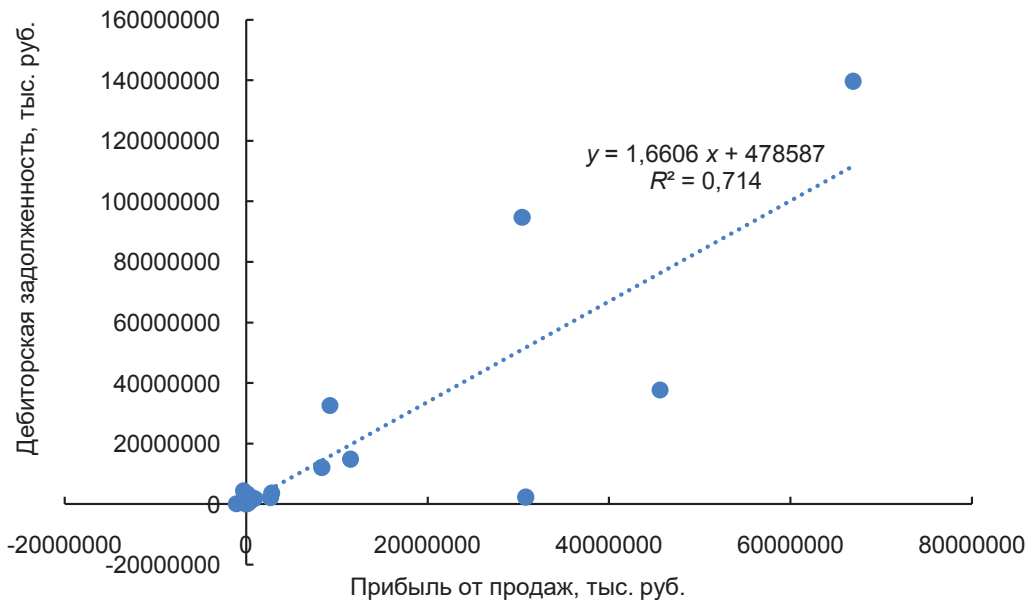


Рисунок 3. Зависимость дебиторской задолженности по угледобывающим субъектам и прибыли от продаж
Figure 3. Relationship between accounts receivable of coal mining entities and sales profit

дебиторской задолженности по угледобывающим субъектам России.

На рис. 1 представлена зависимость дебиторской задолженности по угледобывающим субъектам (без учета данных по основному угледобывающему субъекту) и выручки. Коэффициент корреляции этой зависимости составил 0,934, т. е. теснота связи характеризуется как сильная. Выручка по угледобывающим предприятиям основного угледобывающего субъекта составляет 54,7 % от общего объема выручки по угледобывающим субъектам России.

На рис. 2 представлена зависимость дебиторской задолженности по угледобывающим субъектам и издержек производства.

Издержки производства определены как сумма себестоимости проданных товаров, продукции, работ и услуг, коммерческих и управленческих расходов. Коэффициент корреляции этой зависимости составил 0,924, т. е. теснота связи характеризуется как сильная. Издержки производства по угледобывающим предприятиям основного угледобывающего субъекта составляет 56,5 % от общей величины издержек производства по угледобывающим субъектам России.

На рис. 3 представлена зависимость дебиторской задолженности по угледобывающим субъектам и прибыли от продаж.

Коэффициент корреляции этой зависимости составил 0,845, т. е. теснота связи характеризуется как сильная.

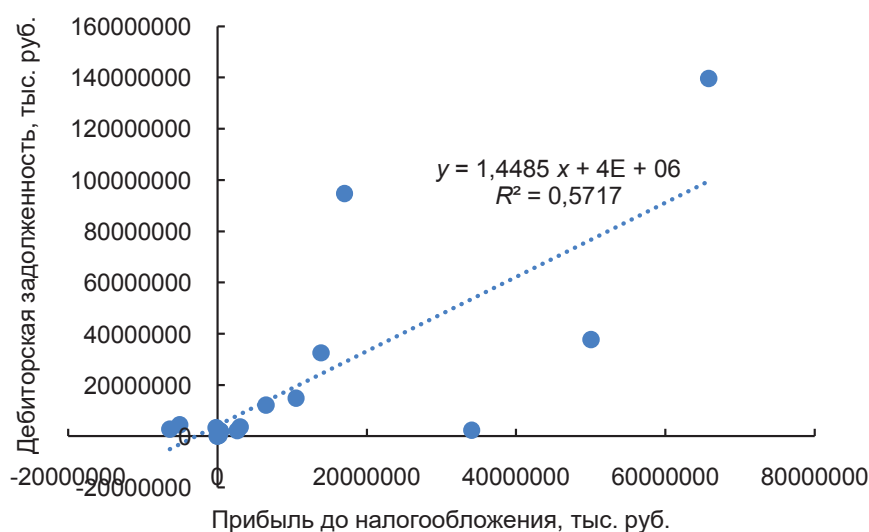


Рисунок 4. Зависимость дебиторской задолженности по угледобывающим субъектам и прибыли до налогообложения
Figure 4. Relationship between accounts receivable of coal mining entities and profit before tax

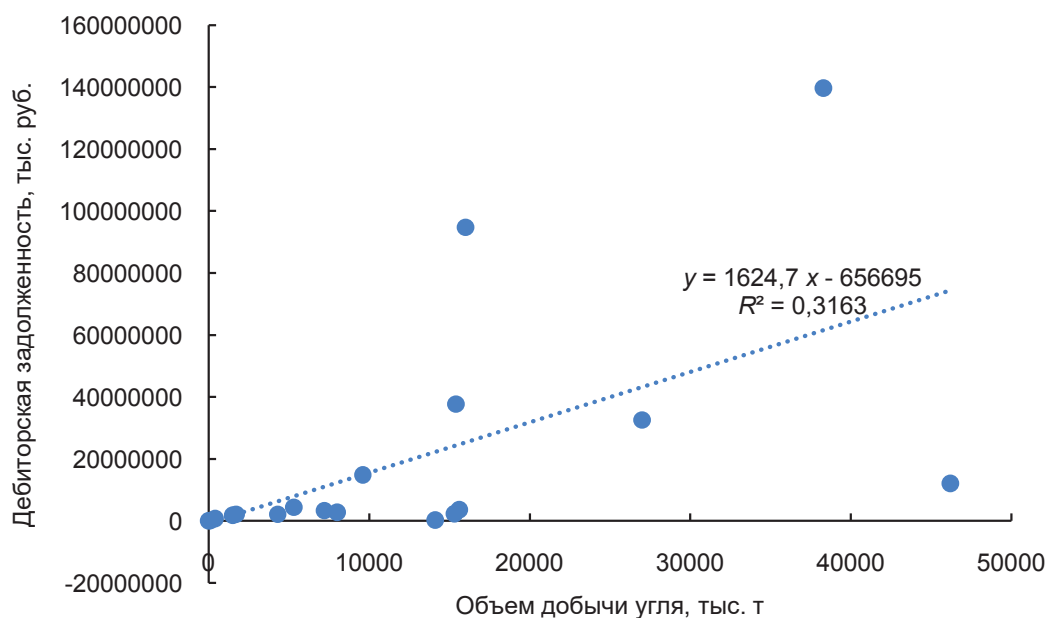


Рисунок 5. Зависимость дебиторской задолженности по угледобывающим субъектам и объема добычи угля
Figure 5. Relationship between accounts receivable of coal mining entities and the volume of coal production

Прибыль от продаж по угледобывающим предприятиям основного угледобывающего субъекта составляет 46,4 % от общей величины прибыли от продаж по угледобывающим субъектам России.

На рис. 4 представлена зависимость дебиторской задолженности по угледобывающим субъектам и прибыли до налогообложения.

Коэффициент корреляции этой зависимости составил 0,756, т. е. теснота связи характеризуется как сильная. Отмечается, что при коэффициенте корреляции выше 0,7 характер связи оценивается как сильный. Прибыль до налогообложения по угледобывающим предприятиям основного угледобывающего субъекта составляет 45,9 % от общей величины прибыли

до налогообложения по угледобывающим субъектам России.

На рис. 5 представлена зависимость дебиторской задолженности по угледобывающим субъектам и объема добычи угля.

Коэффициент корреляции этой зависимости составил 0,562, т. е. теснота связи характеризуется как умеренная (коэффициент корреляции $\pm 0,5 - \pm 0,7$). Объем добычи угля по угледобывающим предприятиям основного угледобывающего субъекта составляет 45,4 % от общей величины объемов добычи угля по угледобывающим субъектам России.

При анализе состояния дебиторской задолженности на угледобывающих предприятиях и повышения эффек-

Таблица 1. Дебиторская задолженность и экономические показатели по угледобывающим субъектам России
Table 1. Accounts receivable and economic indicators for coal mining entities in Russia

Обозначение угледобывающих субъектов	На 1 января 2024 г.									
	Дебиторская задолженность, тыс. руб.	Объем добычи угля, тыс. т	Выручка, тыс. руб.	Издержки производства (себестоимость проданных товаров, продукции, работ и услуг), тыс. руб.	Коммерческие и управленческие расходы, тыс. руб.	Прибыль от продаж, млн руб.	Прибыль до налогообложения, млн руб.			
1.	97 811	100	1 071 406	1 329 051	822 885	-1 080 530	-34 239			
2.	3 313 352	7200	35 401 649	32 128 250	3 132 647	140 752	-185 505			
3.	4 418 113	5300	20 723 709	15 825 689	5 190 048	-292 028	-5 063 102			
4.	37 378	0	776	9657	11 996	-20 877	-6 580			
5.	94 745 484	16 000	157 312 504	48 553 047	78 337 205	30 422 252	17 010 136			
6.	12 133 948	46 200	56 192 268	21 852 045	26 007 199	8 333 024	6 503 991			
7.	32 552 242	27 000	122 408 336	45 522 499	67 647 671	9 238 166	13 881 966			
8.	1 798 785	1500	7 377 130	5 066 254	1 439 223	871 653	415 166			
9.	3 651 297	15 600	33 214 091	26 137 465	4 256 544	2 820 082	3 040 587			
10.	251 594	14 100	6 048 585	3 362 091	2 499 448	187 046	197 364			
11.	2341292	15 300	98 948 347	32 601 796	35 525 659	30 820 892	34 048 367			
12.	139 669 537	38 300	276 272 929	120 058 317	89 314 851	66 899 761	65 793 628			
13.	2 117 850	4300	4 200 800	3 130 762	695 739	374 299	332 749			
14.	14 815 612	9600	53 552 960	28 182 579	13 867 883	11 502 498	10 524 985			
15.	792 757	400	2 202 583	1 643 288	192 833	366 462	263 654			
16.	2 138 473	1700	9 990 434	4 893 790	2 427 582	2 669 062	2 641 535			
17.	2 779 429	8000	16 712 371	13 255 113	3 822 799	-365 541	-6 381 738			
18.	37 708 096	15 400	95 262 090	35 841 221	13 796 402	45 624 467	50 048 120			
		438 700	2 201 721 713	1 130 064 477	682 807 065	388 850 171	356 674 769			

Таблица 2. Значения показателей коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности
Table 2. Values of the indicators of the accounts receivable turnover ratio

Обозначение угледобывающих субъектов	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, обороты	Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, обороты	Длительность погашения дебиторской задолженности, дни
1.	10,960	4,660	32,85
2.	10,680	7,100	33,71
3.	4,690	3,010	76,76
4.	0,021	0,007	–
5.	1,660	4,280	216,87
6.	4,630	7,320	77,75
7.	3,760	6,120	95,74
8.	4,100	1,800	87,80
9.	9,100	8,370	39,55
10.	24,040	7,700	14,98
11.	3,490	6,620	103,15
12.	1,980	7,210	181,82
13.	1,980	2,200	181,82
14.	3,610	7,240	99,72
15.	2,780	3,020	129,50
16.	4,670	4,910	77,09
17.	6,010	1,720	59,90
18.	2,530	2,600	142,29

тивности управления используются показатели коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности и длительности погашения дебиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности определяется:

$$k_{д.з} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Дебиторская задолженность}}, \text{ обороты.}$$

Длительность погашения дебиторской задолженности:

$$Д_{д.з} = \frac{\text{Длительность периода}}{k_{д.з}}, \text{ дни.}$$

В табл. 2 представлены значения показателей коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности, кредиторской задолженности и длительность погашения дебиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности по угледобывающим предприятиям основного угледобывающего субъекта составляет 2,65 оборотов, длительность погашения дебиторской задолженности – 135,85 дней.

Анализ табл. 2 показывает, что только в двух угледобывающих субъектах России коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности соответствует рекомендуемым значениям для горных предприятий (10–12 оборотов в год) и в одном субъекте России превышает эти значения (24,04 оборотов в год); в двух угледобывающих субъектах России длительность погашения дебиторской задолженности составляет один месяц и в одном угледобывающем субъекте эта величина находится пределах 15 дней.

Низкая величина коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности в большинстве угледобыва-

ющих субъектов свидетельствует об увеличении или необходимости увеличения объема привлекаемого кредита; увеличение длительности погашения дебиторской задолженности свидетельствует о высокой степени риска непогашения.

Кредиторская задолженность предприятий угольной промышленности оставляет 54,1 % дебиторской задолженности.

В табл. 2 приведены значения коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности в угледобывающих субъектах России (отношение выручки к кредиторской задолженности). Величина коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности не превышает 8 оборотов в год, что ниже рекомендуемого значения этого показателя для горных предприятий. В 8 угледобывающих субъектах величина кредиторской задолженности превышает величину дебиторской задолженности; в 8 угледобывающих субъектах величина кредиторской задолженности меньше величины дебиторской задолженности; в 3 субъектах эти величины практически равны. Этот анализ свидетельствует о том, что половина угледобывающих субъектов недостаточно обеспечены денежными ресурсами и должны быть разработаны меры для преодоления отрицательных последствий создавшейся ситуации не по вине угледобывающих предприятий. Эти меры особенно важны для основного угледобывающего субъекта России: по данным анализа, кредиторская задолженность составляет 56,1 % дебиторской задолженности; коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности составляет 4,72 оборотов в год; длительность погашения кредиторской задолженности составляет 76,3 дней; краткосрочная кредиторская задолженность составляет 59,1 % краткосрочной дебиторской задолженности.

В целом по угледобывающим предприятиям субъектов России на один рубль прибыли от продаж приходится 0,43 руб. дебиторской задолженности, на один рубль

прибыли до налогообложения – 0,46 руб. дебиторской задолженности. Можно предположить, что снижение дебиторской задолженности будет способствовать своевременному направлению денежных средств на увеличение объема выпуска продукции и увеличению прибыльности производства.

Предприятия угольной промышленности России, осуществляя добычу угля в объеме более 400 млн т в год, имеют перспективы дальнейшего развития на основе взаимовыгодных отношений с предприятиями-потребителями своей продукции [5].

Средний коэффициент оборачиваемости 2,70 оборотов в год по угледобывающим предприятиям свидетельствует о необходимости улучшения платежной дисциплины покупателей (своевременная оплата покупателями задолженности за поставленную продукцию) и снижения средней длительности погашения дебиторской задолженности с 133,3 дней до рекомендуемых 30 дней.

Абсолютное высвобождение денежных средств, авансированных в дебиторскую задолженность при увеличении коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности, может быть определено по формуле:

$$\Delta_{\text{абс}}^{\text{Дс}} = \frac{V_{\text{пр}}^{\text{отч}}}{k_{\text{д.з}}^{\text{отч}}} - \frac{V_{\text{пр}}^{\text{пл}}}{k_{\text{д.з}}^{\text{пл}}},$$

где $V_{\text{пр}}^{\text{отч}}$, $V_{\text{пр}}^{\text{пл}}$ – соответственно выручка от продаж в отчетном и плановом периодах; $k_{\text{д.з}}^{\text{отч}}$, $k_{\text{д.з}}^{\text{пл}}$ – соответственно коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в отчетном и плановом периодах.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в плановом периоде должен определяться с учетом сокращения длительности погашения дебиторской задолженности в плановом периоде. При сохранении выручки от продаж в плановом периоде на уровне отчетного и увеличении коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности в плановом периоде до рекомендуемого уровня потребность в денежных средствах от своевременного выполнения платежных операций покупателями снижается в 4,4 раза.

Следует отметить, что значительное превышение дебиторской задолженности (на угледобывающих предприятиях в 1,8 раза) кредиторской задолженности создает напряженность для устойчивого функционирования предприятий и вынуждает их привлекать дополнительные источники финансирования в виде кредитов банков, которые становятся дорогостоящими. В этих условиях угледобывающим предприятиям необходимо по возможности ориентироваться на увеличение количества заказчиков с целью уменьшения масштаба риска неуплаты, который значителен при наличии олигопольного и монопольного заказчиков, а для отдельных заказчиков расширить систему авансовых платежей.

Покупателям продукции угледобывающих предприятий в договорах по поставкам должно быть указаны возможности увеличения суммы оплаты при несоблюдении сроков оплаты поставляемой продукции, эквивалентной платежам по кредиту за каждый месяц по просроченным платежам. Сумму эквивалентных платежей по дебиторской задолженности, равной сумме кредитных платежей, можно определить:

$$PMT = PV \frac{\frac{r}{k} \left(1 + \frac{r}{k}\right)^{nk}}{\left(1 + \frac{r}{k}\right)^{nk} - 1},$$

где PMT – равновеликие периодические платежи; PV – текущая стоимость денег (дебиторская задолженность); r – номинальная годовая процентная ставка кредита банка; k – число начислений в году (при ежемесячном начислении $k = 12$); n – число лет.

Величина

$$\frac{\frac{r}{k} \left(1 + \frac{r}{k}\right)^{nk}}{\left(1 + \frac{r}{k}\right)^{nk} - 1}$$

характеризует собой фактор взноса на амортизацию денежной единицы, и представлена в шестой колонке «шестьфакторной» таблицы сложного процента [6].

Может быть рассмотрено необходимое стимулирование покупателя к скорейшей оплате за поставленную продукцию. Это возможность предоставления 10-процентной скидки с отпускной цены за первые 10 дней досрочного расчета по отношению к установленному в договоре предельному сроку оплаты (например, 30 дней); 7-процентной скидки за вторые 10 дней расчета и 4-процентной скидки за третьи 10 дней досрочного расчета.

Финансовая служба угледобывающего предприятия может осуществлять систематическую мониторинговую операцию на основе расчета коэффициента погашения дебиторской задолженности и сравнения величины этого коэффициента с целесообразным для условий данного предприятия уровнем показателя:

$$k_{\text{пор}}(\text{Д}_3) = \frac{\text{Средняя дебиторская задолженность}}{\text{Выручка}}.$$

Фактическое значение коэффициента погашения дебиторской задолженности $k_{\text{пор}}(\text{Д}_3)$ показывает долю дебиторской задолженности, не погашенной за рассматриваемый период времени.

Заключение

В бухгалтерском балансе активы представляются как оборотные или внеоборотные в зависимости от срока их обращения или погашения.

Содержание группы статей раздела «Оборотные активы» отличает оборотные активы от существующей в экономике категории «Оборотные средства».

Для эффективного функционирования угледобывающих предприятий важной составляющей является дебиторская задолженность.

Рассмотренные зависимости дебиторской задолженности от выручки, издержек производства, прибыли от продаж и прибыли до налогообложения характеризуют тесноту связи как сильную; зависимость дебиторской задолженности и объемов добычи угля характеризуется как умеренная.

В двух угледобывающих субъектах России коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности соответствует рекомендуемым значениям для горных предприятий и в одном субъекте этот показатель превышен в два раза. Эти данные свидетельствуют о возможности эффективного управления дебиторской задолженностью.

В рассматриваемых угледобывающих субъектах в половине угледобывающих предприятий кредиторская задолженность превышает дебиторскую задолженность, что может оцениваться как сдерживающий фактор развития производства в условиях высоких процентных ставок по кредиту.

Повышение эффективности управления дебиторской задолженностью позволит угледобывающим предприятиям поддерживать свою ликвидность и платежеспособность, а также будет способствовать увеличению прибыли.

Угледобывающим предприятиям следует изыскать возможности увеличения количества потребителей своей продукции для снижения степени рассрочки платежей, рассмотреть возможности расширения системы авансовых платежей и разработать стимулирующие покупателей меры для досрочной и своевременной оплаты качественной и необходимой продукции.

ЛИТЕРАТУРА

1. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) // 25 положений по бухгалтерскому учету. М.: Проспект, 2017. 208 с.
2. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. М.: Экономика, 2000. 421 с.
3. Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 4/2023 «Бухгалтерская (финансовая) отчетность»: приказ Минфина России от 04.10.2023 № 157н. Зарегистрировано в Минюсте России 21.03.2024 № 77591.
4. Российский статистический ежегодник. 2023: стат. сб. / Росстат. М., 2023. 701 с.
5. Филимонова И. В., Никитенко С. М., Рожков А. А., Проворная И. В., Гоосен Е. В., Вострова Д. С. Вопросы моделирования финансовой устойчивости угледобывающих компаний в условиях неопределенности внешней среды // Уголь. 2022. № 5. С. 18–25. <https://doi.org/10.18796/0041-5790-2022-5-18-25>
6. Фридман Дж., Ордуэй Ник. Анализ и оценка приносящей доход недвижимости / пер. с англ. М.: Дело, 1997. 480 с.
7. Хлопотов А. Б., Чесноков А. В. Денежное обращение, финансы и кредит. М.: Изд-во МГГУ, 2002. 101 с.
8. Скоробогатова Е. А. Аудит организации. М.: Изд-во МГГУ, 2005. 119 с.
9. Уварин Н. Л., Уварин Д. Н. Оценка объектов недвижимости. М.: Изд-во МГГУ, 2003. 109 с.
10. Гаврилов В. И. Управление активами организации (предприятия). М.: Изд-во МГГУ, 2003. 114 с.
11. Галиев Ж. К., Галиева Н. В. Эффективность функционирования крупных угледобывающих предприятий // Уголь. 2019. № 6 (1108). С. 59–63.
12. Галиев Ж. К., Галиева Н. В. Анализ экономических условий функционирования угледобывающих предприятий России // Горный журнал. 2019. № 1. С. 33–36.
13. Мешков Г. Б., Петренко И. Е., Губанов Д. А. Итоги работы угольной промышленности России за 2023 год // Уголь. 2024. № 3. С. 18–29.
14. Яновский А. Б. Уголь: битва за будущее // Уголь. 2020. № 8. С. 9–14. <https://doi.org/10.18796/0041-5790-220-8-9-14>
15. Квинт В. Л. Концепция стратегирования. Кемерово: КГУ, 2020. 170 с.

Статья поступила в редакцию 06 июня 2024 года

Evaluation of Possibilities for Effective Accounts Receivable Management in Coal Mining Enterprises

Anatoliy Alekseevich ROZHKOV*
Nadezhda Valentinovna GALIEVA
Zharylkasym Kakitayevich GALIEV**
Zakhar Konstantinovich SHAPKO

¹Russian Energy Agency by the Ministry of Energy of the Russian Federation, Moscow, Russia

²National University of Science and Technology "MISIS", Moscow, Russia

Abstract

The purpose of the research is to assess the possibilities of effective management of accounts receivable of coal mining enterprises in Russia.

Research methodology. Correlation analysis method, financial coefficients analysis method, fundamentals of the theory of time value of money.

Results. The article presents the results of the regression analysis of the state of accounts receivable in coal mining enterprises located in 19 constituent entities of the Russian Federation.

The dependences of accounts receivable on revenue, production costs, sales profit, profit before tax and coal production volumes are obtained. The calculated values of the correlation coefficients between the considered indicators are obtained.

The calculations of the accounts receivable turnover ratio, the duration of accounts receivable repayment and the accounts payable turnover ratio are presented. A comparative analysis of accounts receivable and accounts payable is carried out.

It is established that the excess of accounts receivable in coal mining enterprises by the amount of accounts payable can create an obstacle to the stable functioning of enterprises and contribute to an increase in the share of credit resources in coal mining enterprises. It is proposed to consider increasing the number of customers in coal mining enterprises in order to reduce the scale of the risk of non-payment for supplied products, which is significant in the presence of oligopolistic and monopolistic customers, and for individual customers to expand the system of advance payments, stimulating buyers with measures for early and timely payment for high-quality and necessary products.

Conclusions. The results of the study can be used in developing a methodological approach to managing accounts receivable in coal mining enterprises and in forming economic and managerial decisions to improve production efficiency in the coal industry.

Keywords: current assets, working capital, accounts receivable, sales revenue, production costs, sales profit, profit before tax, accounts payable, accounts receivable turnover ratio, accounts receivable period.

REFERENCES

1. 2017, Accounting Regulations "Accounting Statements of an Organization" (PBU 4/99). 25 Accounting Regulations. Moscow, 208 p. (In Russ.)
2. 2000, Methodological recommendations for assessing the effectiveness of investment projects. Moscow, 421 p. (In Russ.)
3. On approval of the Federal Accounting Standard FSBU 4/2023 "Accounting (Financial) Statements": Order of the Ministry of Finance of Russia dated 04.10.2023 no. 157n. Registered in the Ministry of Justice of Russia on 21.03.2024 no. 77591. (In Russ.)
4. 2023, Russian statistical yearbook. 2023: Stat. collection. Rosstat. Moscow, 701 p. (In Russ.)
5. Filimonova I. V., Nikitenko S. M., Rozhkov A. A., Provornaya I. V., Goosen E. V., Vostrova D. S. 2022, Modeling the financial stability of coal mining companies in conditions of environmental uncertainty. *Ugol' [Coal]*, no. 5, pp. 18–25. (In Russ.) <https://doi.org/10.18796/0041-5790-2022-5-18-25>
6. Friedman J., Ordway Nick 1977, Analysis and Valuation of Income Property. Moscow, 480 p. (In Russ.)
7. Khlopotov A. B., Chesnokov A. V. 2002, Money circulation, finance and credit. Moscow, 101 p. (In Russ.)
8. Skorobogatova E. A. 2005, Organization audit. Moscow, 119 p. (In Russ.)
9. Uvarin N. L., Uvarin D. N. 2003, Valuation of real estate objects. Moscow, 109 p. (In Russ.)
10. Gavrilov V. I. 2003, Management of assets of an organization (enterprise). Moscow, 114 p. (In Russ.)
11. Galiev Zh. K., Galieva N. V. 2019, Efficiency of functioning of large coal mining enterprises. *Ugol' [Coal]*, no. 6 (1108), pp. 59–63. (In Russ.)
12. Galiev Zh. K., Galieva N. V. 2019, Analysis of economic conditions for the functioning of coal mining enterprises in Russia. *Gornyy zhurnal [Mining journal]*, no. 1, pp. 33–36. (In Russ.)
13. Meshkov G. B., Petrenko I. E., Gubanov D. A. 2024, Results of the coal industry of Russia for 2023. *Ugol' [Coal]*, no. 3, pp. 18–29. (In Russ.)
14. Yanovsky A. B. 2020, Coal: the battle for the future. *Ugol' [Coal]*, no. 8, pp. 9–14. (In Russ.) <https://doi.org/10.18796/0041-5790-220-8-9-14>
15. Kvint V. L. 2020, The concept of strategizing. Kemerovo, 170 p. (In Russ.)

The article was received on June 06, 2024

✉Rozhkov@rosenergo.gov.ru

**galiev-zhk.misis@mail.ru