ОБРАЗЕЦ ОФОРМЛЕНИЯ НАУЧНОЙ СТАТЬИ ПО МАТЕРИАЛАМ ВКР И ДИПЛОМНОЙ РАБОТЫ ДЛЯ ЖУРНАЛА РИНЦ (ГОСТ Р 7.0.7–2021)

УДК 336.647.2 EDN: KLMNPQ

ОПТИМИЗАЦИЯ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ОПТОВОГО ПРЕДПРИЯТИЯ НА ОСНОВЕ ABC-XYZ РАНЖИРОВАНИЯ КОНТРАГЕНТОВ И БЕЗРЕГРЕССНОГО ФАКТОРИНГА

Соколов Артем Игоревич — студент 4-го курса факультета экономики и бизнеса, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, г. Москва, Россия; e-mail: a.sokolov.fin@fa.ru

Научный руководитель: Громова Елена Викторовна — кандидат экономических наук, доцент Департамента корпоративных финансов и корпоративного управления, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, г. Москва, Россия

Аннотация. Статья подготовлена по материалам расчетно-проектной части выпускной квалификационной работы и посвящена решению проблемы иммобилизации оборотного капитала в просроченной дебиторской задолженности оптово-торговых компаний. Цель исследования — разработка и экономическое обоснование двухконтурной модели управления кредитным портфелем на материалах ООО «Вектор-Трейд» за 2023–2025 гг. Методология включает коэффициентный финансовый анализ, совмещенное ABC-XYZ сегментирование 142 корпоративных дебиторов и моделирование денежных потоков при безрегрессном факторинге. Доказано, что перевод дебиторов группы риска BZ на факторинговое обслуживание с лимитом финансирования 85% сокращает средний период инкассации дебиторской задолженности (DSO) с 64 до 39 дней, высвобождает 18,4 млн руб. оборотных средств, приносит чистый экономический эффект 2,36 млн руб. в год и повышает коэффициент текущей ликвидности с 1,28 до 1,62.

Ключевые слова: выпускная квалификационная работа, дебиторская задолженность, оборотный капитал, кредитная политика, ABC-XYZ анализ, безрегрессный факторинг, ликвидность предприятия.

OPTIMIZATION OF ACCOUNTS RECEIVABLE IN A WHOLESALE ENTERPRISE BASED ON ABC-XYZ COUNTERPARTY RANKING AND NON-RECOURSE FACTORING

Artem I. Sokolov — 4th-year Bachelor Student, Faculty of Economics and Business, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia.

Scientific Supervisor: Elena V. Gromova — Cand. Sci. (Econ.), Associate Professor, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia.

Abstract. Based on the financial statements and aging schedule of accounts receivable of Vector-Trade LLC for 2023–2025 (142 counterparties), a two-tier credit management model combining ABC-XYZ segmentation and non-recourse factoring is substantiated, reducing DSO from 64 to 39 days and yielding a net annual financial effect of 2.36 million rubles.

Keywords: accounts receivable, working capital, credit policy, ABC-XYZ analysis, non-recourse factoring, corporate liquidity.

1. Введение (Introduction) и 2. Материалы и методы (Methods)

В условиях высокой стоимости краткосрочного банковского кредитования замедление расчетов с покупателями приводит к острым кассовым разрывам у оптовых дистрибьюторов [1, с. 44; 2, с. 118]. Информационную базу исследования составили бухгалтерская отчетность (формы по ОКУД 0710001 и 0710002) и платежный календарь ООО «Вектор-Трейд» за 2023–2025 гг. Вся клиентская база (142 юридических лица, общий объем дебиторской задолженности на 31.12.2025 — 81,90 млн руб.) разделена по вкладу в выручку (группы A — 80%, B — 15%, C — 5%) и коэффициенту вариации просрочки платежа (X — до 5 дней, Y — 6–20 дней, Z — свыше 20 дней) [3, с. 76].

3. Результаты исследования и расчет экономического эффекта (Results & Discussion)

Сравнительная оценка ключевых финансовых показателей ООО «Вектор-Трейд» до и после внедрения проектного регламента (скидка 2,0% за раннюю оплату для сегментов AX/BX и безрегрессный факторинг для сегмента BZ на сумму 26,0 млн руб.) представлена в таблице 1.

Финансово-экономический показатель	**Факт 2024 г.**	**Факт 2025 г. (база)**	**Проект 2026 г. (после внедрения)**	**Абсолютное изменение (Проект к 2025 г.)**
Выручка от реализации (без НДС), млн руб.	418,40	466,50	489,80	+23,30 млн руб. (+5,0%)
Среднегодовая дебиторская задолженность, млн руб.	61,03	81,90	52,34	-29,56 млн руб. (-36,1%)
В т.ч. просроченная задолженность (> 45 дней), млн руб.	9,40	18,51	4,18	-14,33 млн руб. (-77,4%)
Период инкассации задолженности (DSO), дней	47,0	64,0	39,0	-25,0 дня
Коэффициент текущей ликвидности (норма ≥ 1,5)	1,41	1,28	1,62	+0,34 п.

Финансово-экономический показатель	Факт 2024 г.	Факт 2025 г. (база)	Проект 2026 г. (после внедрения)	Абсолютное изменение (Проект к 2025 г.)
Чистый годовой экономический эффект, млн руб.	—	—	+2,36	+2,36 млн руб. (экономия %)

4. Выводы (Conclusion) и Список литературы (ГОСТ Р 7.0.5–2008)

1. Ковалев В. В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели. — М. : Проспект, 2024. — 992 с.

2. Ефимова О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений. — М. : Омега-Л, 2024. — 350 с.

3. Морозова Т. Г., Сорокин П. А. Инструменты рефинансирования дебиторской задолженности торговых организаций в условиях высокой ключевой ставки // Финансовый менеджмент. — 2025. — № 3. — С. 71–82.

Материал подготовлен экспертами научного сервиса DisserTop (https://dissertop.ru/)