

Л. И. Федорова, С. В. Джежелий

ИССЛЕДОВАНИЕ ПОДХОДОВ К ОПТИМИЗАЦИИ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ С УЧЕТОМ ВЛИЯНИЯ ОТДЕЛЬНЫХ ФАКТОРОВ И КОНТРОЛЬНЫХ МЕР В ЦЕЛЯХ СНИЖЕНИЯ РИСКА БАНКРОТСТВА ОРГАНИЗАЦИИ

В современных условиях конкурентоспособность организаций обеспечивается рациональными управленческими решениями, принимаемыми в зависимости от влияния различных факторов и их воздействия на движение денежных потоков организации. Тема изучения влияния факторов и контрольных мер на управление денежными потоками для снижения риска возникновения банкротства является во всех отношениях одной из наиболее дискуссионных. В результате исследования обобщены подходы российских и зарубежных авторов к определению понятия «денежный поток»; выявлены отдельные проблемы качества принимаемых решений; систематизированы факторы, повышающие степень их эффективности и непосредственно влияющие на финансовый результат деятельности организации. Применение в работе организации отдельных элементов («морально-психологический климат») группы факторов внешней среды и разработанных стандартов внутренней отчетности позволит повысить эффективность принятия управленческих решений в части денежных потоков от различных видов деятельности.

Ключевые слова: эффективность, управление, денежный поток, денежные средства, финансовые ресурсы, контроль, факторы, риски, банкротство.

Введение

Конкурентоспособность организации обеспечивается только правильными, рациональными действиями по управлению финансовыми ресурсами и капиталом, находящимися в распоряжении организации и зависящими от многих причинно-следственных связей, т. е. внешних и внутренних факторов. Внешние факторы тесно взаимосвязаны с внутренними факторами. Например, изменения в российском законодательстве, экономике, политике, технологии, уровне и качестве жизни населения, конъюнктуры рынка, делового окружения организации – все это прямо или косвенно воздействует на внутреннюю среду организации. Следует подчеркнуть, что внешние факторы неконтролируемы, поэтому грамотное руководство заключается в умении распознать изменения внешней среды под влиянием различных факторов и их воздействие на движение денежных потоков организации, которые представляют собой финансовые потоки от различных видов деятельности за определенные промежутки времени. В целях улучшения системы эффективного управления в части сохранности и целесообразности использования финансовых потоков организации необходима действенная система контроля в целях снижения риска банкротства. В отдельных случаях путают понятие «неплатежеспособность» и «банкротство» как отрицательный финансовый результат деятельности организации.

Актуальность исследования обусловлена необходимостью изучения влияния отдельных факторов внешней и внутренней среды и контрольных мер на управление денежными потоками, являющихся инструментами достижения оптимального финансового результата и условием снижения риска банкротства организации.

В разработанной нами схеме представлены внутренние и внешние факторы влияния на движение и оптимизацию денежных потоков организации (рис. 1).

Из всех перечисленных факторов мы считаем необходимым раскрыть сущность терминов «амортизационная политика» (внешняя среда) и «система расчетов операций» (внутренняя среда).

Амортизационная политика, в части нематериальных активов и основных средств, создает разную интенсивность амортизационных потоков и управления ими. Амортизационные потоки денежными средствами непосредственно не обслуживаются, но в первую очередь влияют на обновление основных фондов организации. На первый взгляд, амортизационные потоки

не предполагают использования реальных денежных средств, но, участвуя в формировании цены на продукцию, они оказывают определенное влияние на положительный денежный поток организации, складывающийся, в том числе, и из поступления денежных средств от реализации продукции (работ, услуг).

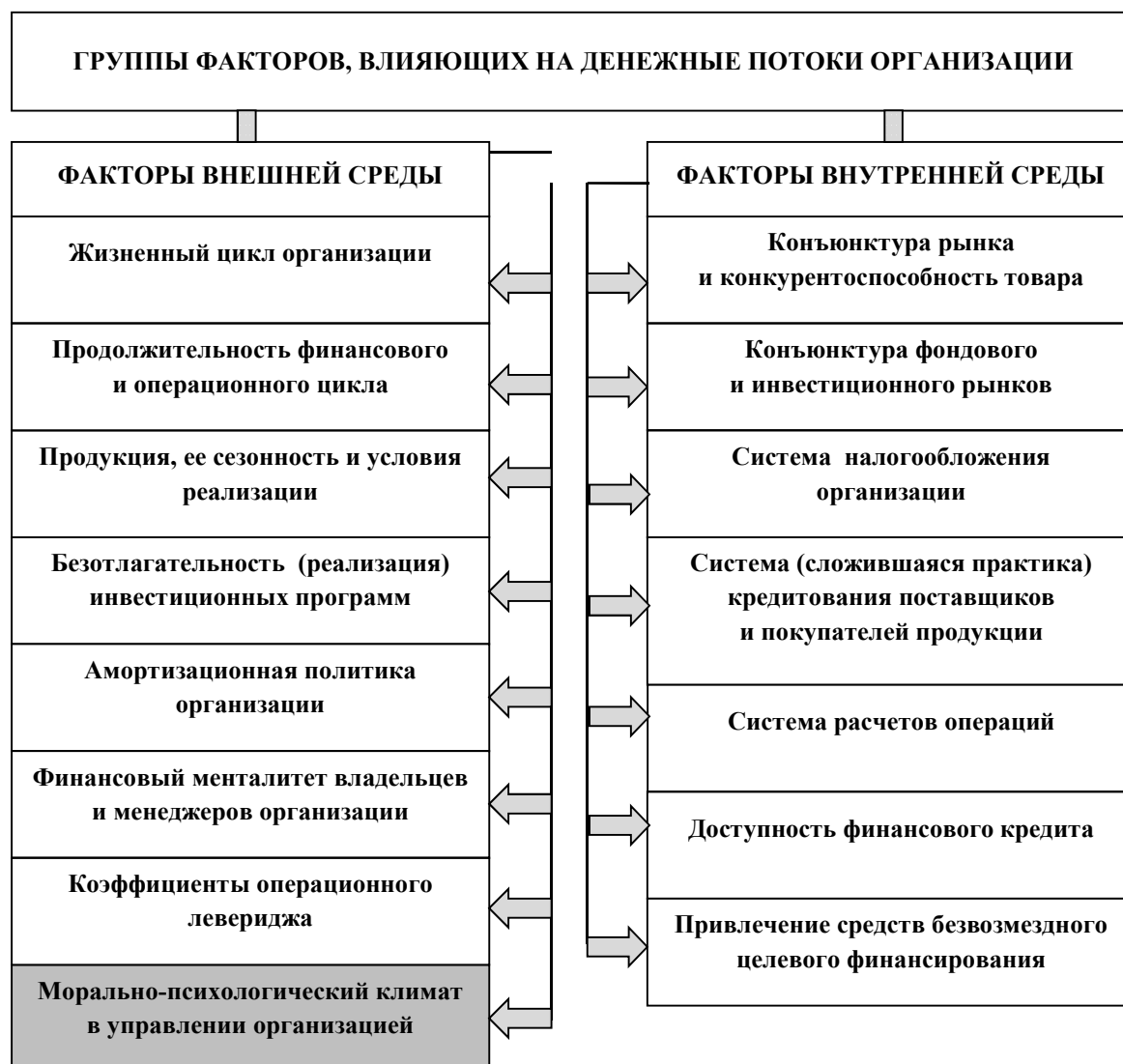


Рис. 1. Факторы влияния внешней и внутренней среды на оптимизацию денежных потоков организации

Общеизвестные факторы влияния внутренней среды на формирование и управление денежным потоком, по нашему мнению, следует дополнить фактором внешней среды «морально-психологический климат в управлении», который, на наш взгляд, является важным для организаций. Рабочую атмосферу определяют идеологическая направленность, деловые качества, организаторские способности, совместно-взаимодействующая деятельность руководителя с коллективом, удовлетворенность сотрудников морально-материальным стимулированием.

Система расчетов операций (внутренний фактор) влияет на ускорение формирования финансовых потоков организации, если используются наличные денежные средства, а использование чеков, аккредитивов и других платежных документов эти потоки замедляет.

Следует отметить, что на формирование денежного потока также оказывают влияние наличие дебиторской и кредиторской задолженности по всем основаниям. В случае появления этих нарушений необходимо принять ряд мер, таких как рефинансирование, реструктуризация, пролонгация, которые отсрочат погашение обязательств.

По нашему мнению, одним из немаловажных элементов эффективного управления де-

нежными потоками организации является снижение риска неплатежеспособности, т. е. сбалансированность объемов поступления и расходования денежных ресурсов и их синхронизация во времени. Нарушение соотношения движения денежной массы может привести к «завуалированному» или «очевидному» банкротству. Под «завуалированным» банкротством понимается нарушение временных интервалов поступления денежной массы в случае невыполнения договорных обязательств контрагентами по не зависящим от них причинам, влекущим за собой нарушение платежного графика организации. Термин «очевидное» банкротство подразумевает неспособность предприятия рационально управлять денежными потоками и погашать свои обязательства в установленные сроки.

Неплатежеспособность хозяйствующих субъектов проявляется в недостаточности денежной массы, вызванной, в том числе, прекращением исполнения предприятиями-должниками своих финансовых обязательств по погашению юридически подтвержденных договоров и неэффективным управлением финансовыми ресурсами. Любая организация заинтересована в своевременном возврате собственных денежных средств по любым направлениям деятельности, поэтому наиболее предпочтительными путями урегулирования дебиторской задолженности можно считать истребование, реструктуризацию и обращение в суд.

В настоящее время в научно-практической литературе немало внимания уделяется вопросам денежных потоков, однако общепринятое их определение до сих пор не сформулировано, поэтому денежный поток – это сложная экономическая категория, не имеющая однозначного толкования.

Для дальнейшего исследования подходов к оптимизации денежных потоков необходимо определить исходное, базовое понятие «денежный поток».

Рассмотрим позиции отдельных российских и зарубежных авторов, дающих определение категории «денежный поток». Например, Ю. Бриггем дает следующее определение: «Денежный поток – это фактически чистые денежные средства, которые приходят в фирму (или тратятся ею) на протяжении определенного периода» [2, с. 75].

Кузнецова И. Д. определяет понятие «денежные потоки» как сумму денежных средств, находящаяся в собственности у предприятия и обеспечивающих его эффективность, финансовое состояние, платежеспособность, имидж на рынке [4].

Бочаров В. В. определяет денежный поток более в узком смысле, как объем денежных средств, который получает или выплачивает предприятие в течение отчетного или планируемого периода [2].

А. Гаген более широко определяет денежный поток: как движение денежных средств в реальном времени; по сути, денежный поток – это разность между суммами поступлений и выплат денежных средств компании за определенный период времени, когда за этот промежуток берется финансовый год [6].

По нашему мнению, с позиций деятельности организаций «денежный поток» – это совокупность денежной массы, синхронизированной по времени поступления и расходования денежных средств, генерируемый за определенный отчетный период его хозяйственной деятельностью и зависящий от изменения внешних и внутренних факторов.

Синхронность поступления и расходования денежных средств подтверждает денежную активность, т. е. постоянное наличие на счете денежных сумм, достаточное для расчета по обязательствам.

Среди главных проблем следует выделить недостаток денежной массы в организациях для реализации хозяйственных задач. При более глубоком изучении данной проблемы обнаруживается как низкая эффективность управления финансовыми ресурсами, так и ограниченность использования финансовых инструментов. Рост объемов производства и реализации продукции возможен при постоянном положительном денежном потоке, не нарушающем ритмичности формирования производственных запасов сырья и материалов, продажи собственной продукции; экономном использовании материальных ресурсов; уменьшении потребности в заемных средствах и возможности занятия организацией ведущего места на рынке. Все это направлено на выполнение планов в краткосрочной и долгосрочной перспективе при минимизации затрат на финансирование хозяйственной деятельности.

Таким образом, можно отметить, что эффективная система использования денежных потоков возможна при принятии руководителями разных уровней управления своевременных решений.

Основные характерные элементы эффективного управления денежными потоками

Мы предлагаем схему градации элементов управленческих решений, обеспечивающих эффективность использования денежных потоков организации (рис. 2).



Рис. 2. Структурно-логическая схема эффективного управления денежными потоками организации

Денежный поток, являясь агрегированным, включает поступления от различных видов деятельности (текущей, финансовой, инвестиционной) организации.

Для высокоэффективного управления и целевого использования денежных потоков требуется классификация денежных потоков.

Необходимо отметить и инструментарий управления денежными ресурсами субъекта хозяйствования, зависящий от организации финансовой деятельности. К нему можно отнести следующие финансовые инструменты: деньги и их эквиваленты, депозиты, формы расчетов, векселя, нормы амортизации, инвестиции, налоги. Также следует подчеркнуть важность нормативно-правового обеспечения предприятия, которое включает в себя систему нормативного регулирования бухгалтерского учета и аудита, учредительные документы и внутрифирменные стандарты организации, а также другие законодательно-нормативные акты, обеспечивающие соблюдение порядка и требований управления финансовыми потоками.

Мы пришли к выводу, что высокая результативность хозяйствования в части использования денежных средств позволяет прийти к минимизации затрат и снижению риска банкротства организации.

Для более точного анализа эффективного использования денежных средств организации мы предлагаем распределить направления денежных потоков организации по классификационным признакам (табл. 1).

Таблица 1

Классификационные признаки направления денежных потоков организации

Классификационный признак	Направление денежных потоков		
	По организации (итого)	По каждой структурной единице (подразделение)	По отдельным фактам хозяйственной жизни
Масштабы денежных потоков, обслуживающих бизнес-процессы организации			
Виды хозяйственной деятельности в соответствии с международными стандартами учета	Операционная деятельность	Инвестиционная деятельность	Финансовая деятельность

Классификационный признак	Направление денежных потоков		
	Идеальный	Условно-положительный	Условно-отрицательный
По оценке результативности использования денежных средств	Идеальный	Условно-положительный	Условно-отрицательный
По методу исчисления объема	От реализации	Валовой	Чистый
По уровню достаточности объема	Избыточный	Уравновешивающий	Дефицитный
По методу оценки во времени	Средне прогнозируемый	Фактический	Перспективный
По непрерывности формирования в рассматриваемом периоде	Регулярный	Прерывистый	Дискретный
По стабильности временных интервалов формирования	С равномерными временными интервалами (регулярный)	С неравномерными временными интервалами (нерегулярный)	С отсутствующим временным интервалом

Обобщая вышесказанное, мы пришли к выводу, что системный подход к управлению денежными потоками организации в совокупности с используемыми работниками финансовых служб методами и инструментарием способствует достижению поставленных целей (рис. 3).

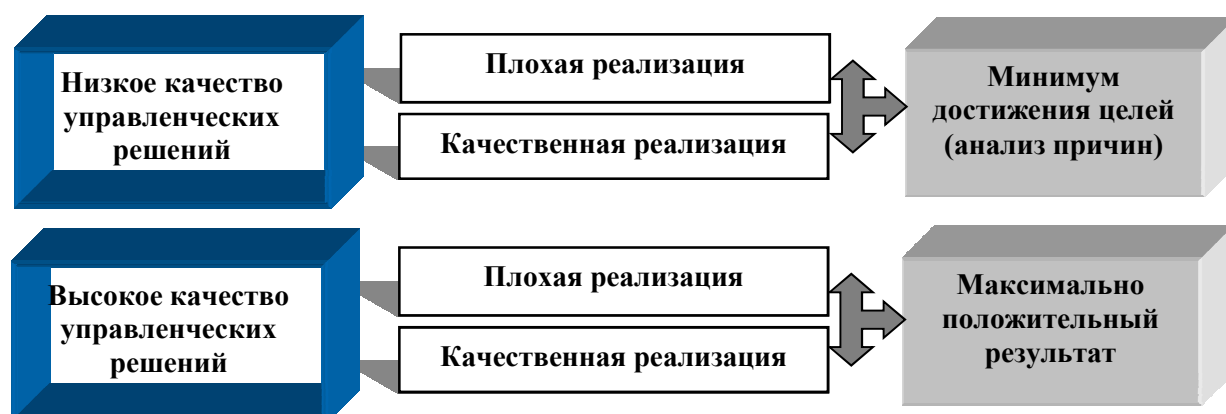


Рис. 3. Результаты управленческих решений по оптимизации денежных потоков организации

Необходимо отметить, что низкое качество управленческих решений даже при качественной их реализации приводит к минимальному достижению целей. В этом случае необходим анализ причин. В то же время высокое качество управленческих решений при различных вариантах их реализации приводит к максимально положительному результату.

Таким образом, *оптимизация денежных потоков* – это процесс реализации комплекса мероприятий, направленный на стимулирование роста финансовой составляющей организации. Координация денежных потоков – одно из приоритетных направлений деятельности организации, которое включает в себя расчет времени обращения денежных средств (финансовый цикл), анализ денежного потока, его прогнозирование, определение оптимального уровня денежных средств, составление бюджетов денежных средств и т. д.

У большинства организаций складываются шаблонные управленческие решения, которые прямо или косвенно оказывают влияние на формирование и использование денежной массы, но в то же время препятствуют достижению максимального результата.

Наряду с неэффективными управленческими решениями необходимо рассмотреть определяющие факторы результативности (эффективности) в части денежных потоков, которые повышают, улучшают, увеличивают степень их эффективности. Представим факторы эффективности управления денежными потоками с их детализацией (рис. 4).



Рис. 4. Эффективность управленческих решений в части управления денежными потоками организации

Современные организации, как правило, многопрофильны по роду своей деятельности, что способствует формированию различных направлений денежных потоков в части их применения. Для оценки управленческого контроля необходимо предложить проведение мониторинга в целях рационального использования денежных средств и снижения рисков наступления банкротства.

Меры контроля сохранности и использования денежных средств в целях предотвращения наступления риска банкротства

Как правило, реализация управленческих решений невозможна без финансового контроля, который включает в себя внешний и внутренний контроль. Большинство организаций отдают предпочтение внутреннему контролю, являющемуся одним из элементов системы контрольных мер, возлагая обязанности на отдельных работников или создавая контрольную структуру, ориентированную на работу по исключению финансовых потерь. Анализ результатов контроля позволит предпринять корректирующие действия, направленные на оптимизацию финансово-хозяйственной деятельности организации. На рис. 5 представлена последовательность реализации мер контроля сохранности и использования денежных средств.

С нашей точки зрения, в каждом субъекте хозяйствования необходима действенная система «сквозного контроля», основанная на принципах объективности, экономичности, стабильности и целесообразности. В связи с этим возникает необходимость в организации сквозного внутреннего контроля в деятельности хозяйствующих субъектов.

Следует подчеркнуть, что теоретическим вопросам сквозного внутреннего контроля в настоящее время уделяется недостаточно внимания. Среди авторов, наиболее полно осветивших специфику понятия «внутренний контроль», можно выделить В. Е. Афанасьева, В. В. Бурцева, Г. Я. Гольдштейна, М. В. Мельник, А. Д. Попову и др.

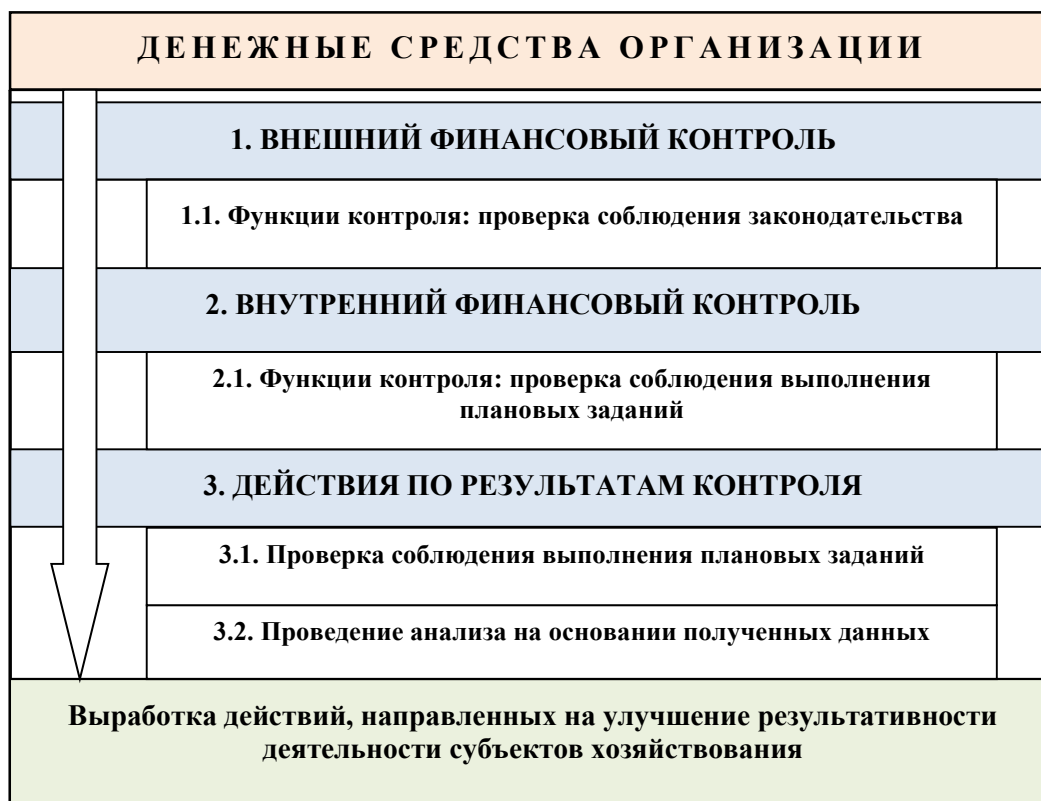


Рис. 5. Система мер контроля сохранности и использования денежных средств

Эффективность сквозного внутреннего контроля зависит от информации, своевременно предоставляемой заинтересованным пользователям, которая опирается на хозяйственные процессы и операции, формируемые хозяйствующими субъектами.

Можно выделить следующие виды внутреннего контроля (рис. 6).

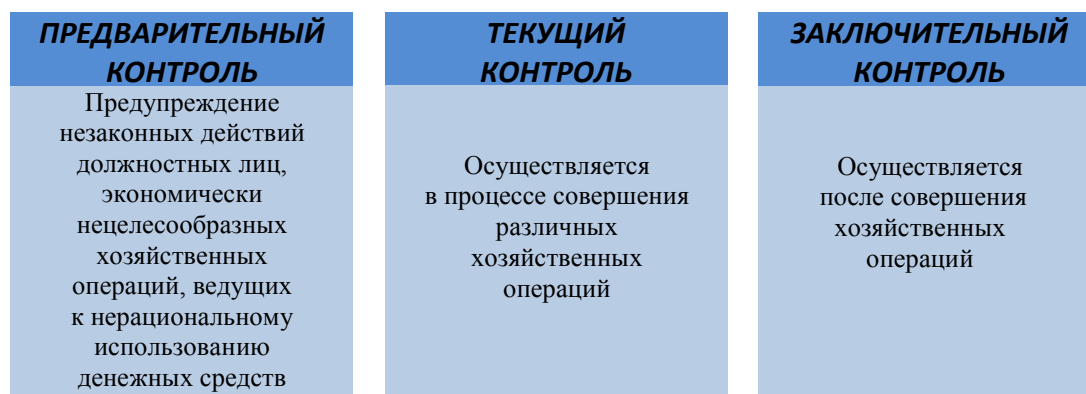


Рис. 6. Виды внутреннего контроля

Системность контроля в организации может быть достигнута комбинированным использованием различных способов и приемов логического и математического, документального и фактического контроля. Таким образом, по нашему мнению, система сквозного внутреннего контроля помогает выявить недостатки в эффективности системы управления организацией, которые могут негативно повлиять на конечный финансовый результат ее деятельности. По выявленным ошибкам в результате контроля руководству организации следует принять ряд мер по их устранению и ликвидации, избегая негативных тенденций (последствий).

Совокупность вышеизложенного, на наш взгляд, позволяет представить контроль как сложную социально ориентированную систему, которая, в свою очередь, является одной из важнейших структурных составляющих более крупной системы – системы управления организацией.

Для получения наибольшего эффекта от деятельности контрольной группы следует распределить ее функции по субъектам контроля и исполнителям, в соответствии с поставленными целями и осуществляемыми функциями контроля.

Таблица 2

Распределение субъектов контроля по их значимости в контрольных мероприятиях организации

Значимость контрольного признака (категории)	Субъект контроля	Исполнитель	Функции контроля. Цель контроля
Первая категория	Собственники	Независимые эксперты (в том числе внешние аудиторы)	Осуществление контроля непосредственно или косвенно
Вторая категория	Инженерно-технические работники	Технические работники (механики, настройщики, наладчики и др.)	Проверка и контроль технического состояния работы оборудования
Третья категория	Руководители структурных подразделений	Работники финансовой службы (планово-экономического отдела), отдела кадров	Реализация закрепленных функций
Четвертая категория	Административно-управленческий аппарат	Специалисты по техобслуживанию компьютерных систем, сотрудники отдела бухгалтерского учета, служб коммерческой и общей безопасности организации	Контрольные и другие функции
Пятая категория	Группы контроля	Сотрудники отдела внутреннего аудита, члены ревизионной комиссии или ревизоры, сотрудники отдела технического контроля и пр.	Осуществление контроля

Разработка системы внутреннего контроля хозяйствующими субъектами основана на теоретических изысканиях ведущих ученых в области организации денежных потоков. Однако существует ряд вопросов, которые связаны с организацией и результативным функционированием контрольных служб с учетом накопленного опыта и создания системы, позволяющей выявлять риски в системе сквозного внутреннего контроля, а также определять уровень качества контролируемых органов. Контроль представляет собой сложный инструмент управленческого учета. Его ведение и функционирование отражается на состоянии коммерческой деятельности организации.

Нельзя забывать о том, что неправильное управленческое решение любого направления, связанное с хозяйственной деятельностью, в конечном итоге оказывает влияние на формирование и использование денежных потоков организации и вероятность наступления риска банкротства.

Каждый руководитель организации несет ответственность за достижение и стабильное выполнение поставленных целей. Немаловажное значение имеет принятие правильных управленческих решений по результатам заключений проведенных проверок и сведений в рамках внутренних стандартов организации, предоставленных руководителями структурных подразделений, в ведении которых находятся учетно-аналитические данные о движении денежных средств в отчетном периоде (месяц, квартал, год и др.).

В соответствии с распоряжением руководителя необходимо организовать направление от «финансово-экономической службы» сведений для правильного заполнения аналитического отчета о показателях объема денежных средств и фактической прибыли.

Мы предлагаем разработанную форму внутреннего отчета (документа) «Показатели контроля денежных средств организации за ХХХ период», предоставляемого по требованию руководителя организации за определенный отчетный период в целях достижения поставленных целей и снижения риска банкротства, получения оптимальных результатов использования денежных средств (рис. 7).

Утверждаю _____ Руководитель _____ (внутренний стандарт) Приказ № _____ от _____						
Показатели контроля денежных средств организации за XXX период						
Обязательный объем денежной массы в текущем году (план) (от продаж)	Фактический объем денежной массы в текущем году (от продаж)	Отклонения от объема денежной массы (+, -)	Обязательная норма прибыли (к продажам) в текущем году, %	Фактическая прибыль (к продажам) в текущем году, %	Отклонения от нормы прибыли (+, -)	Причины невыполнения плановых показателей
1	2	$3 = 2 - 1$	4	5	$6 = 5 - 4$	7
Готовая продукция						
Товары						
...						
Подпись ответственного лица						

Рис. 7. Внутренний стандарт контроля денежных средств организации

Когда подготовлен полный бухгалтерский отчет за отчетный период, ответственные лица всех подразделений приглашаются для обсуждения итогов работы. Необходимо признать, что ежедневный анализ по показателям предлагаемой формы и своевременные действия по решению проблем являются более важными, чем ежемесячный бухгалтерский отчет. Следовательно, недостаточно только выявить проблемные участки – неудовлетворительный результат должен исправляться всеми работниками организации, имеющими к нему отношение и мотивированными на реализацию поставленных задач, а это решается наличием фактора внешней среды организации «морально-психологический климат», входящий в группу факторов, влияющих на денежные потоки организации.

Заключение

В заключение необходимо отметить, что в современных условиях деятельность организации характеризуется увеличением конкурентных преимуществ на рынке потребительских товаров и услуг, в связи с чем возникает необходимость усиления контроля влияния внешних и внутренних факторов на движение денежных потоков и предотвращение наступления риска банкротства.

На основании вышеизложенного считаем, что одним из главных условий финансовой стабильности организации является приток финансовых ресурсов, обеспечивающий покрытие его текущих обязательств, т. к. денежные средства – наиболее ликвидные активы, а увеличение их остатков на счетах в банках обусловлено несбалансированностью денежных потоков, т. е. притоком и оттоком денег.

Исследования российских и западных ученых в части влияния факторов внутренней и внешней среды на оптимизацию денежного потока организации позволили сделать вывод о том, что в число приоритетных факторов можно включить морально-психологический климат, детализация которого позволяет выделить, в числе первых, человеческий фактор, а также стиль работы руководителя и структурных подразделений. Немаловажным является включение в его состав анализа контрольных отклонений, своевременность принятия решений по данным отклонениям, мотивацию трудовой деятельности, профессиональную подготовку.

Нами предложена форма внутреннего отчета (документа) «Показатели контроля денежных средств организации за XXX период», предоставляемого по требованию руководителя организации за определенный отчетный период в целях достижения поставленных целей и снижения риска банкротства

Устранение неопределенности управленческих решений в деятельности организации возможно в случае внедрения стандартов внутренней отчетности в части движения денежных средств.

Для достижения наибольшего эффекта от деятельности контрольной группы мы предлагаем определить цель контроля и распределить функции по субъектам контроля и исполнителям. В качестве наиболее эффективной меры следует отметить внутренний контроль, включающий проверку соблюдения плановых заданий, анализ полученных данных и выработку дей-

ствий, направленных на улучшение результативности.

В связи с тем, что в настоящее время нет единого подхода к определению «денежный поток», нами предложена своя трактовка этого понятия, которая учитывает синхронизацию денежной массы, генерируемой в процессе хозяйственной деятельности организации.

Существующая проблема дефицита денежных ресурсов организации всегда актуальна, в связи с этим нами предложена оптимальная совокупность элементов для принятия решений, обеспечивающих эффективность использования денежных потоков.

Обобщая вышесказанное, мы пришли к выводу, что необходимо использовать различные подходы к принятию управленческих решений для достижения поставленных целей и проводить их всесторонний анализ для достижения максимально положительного результата.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бочаров В. В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций. М.: Финансы и статистика, 2007. 214 с.
2. Кузнецова И. Д. Управление денежными потоками предприятия: учебн. пособ. / под ред. А. Н. Ильченко. Иваново: Иван. гос. хим.-технол. ун-т. 2008. 193 с.
3. Гаген А. Денежный поток. Управление денежными потоками. URL: http://www.financial-lawyer.ru/newsbox/upravlencu/finansovoe_planirovanie/124-528089.html.
4. Молчанова О. В., Фёдорова Л. И., Дзежелый С. В. Организация системы мониторинга хозяйственной безопасности на предприятии // Вестн. Астрахан. гос. техн. ун-та. Сер.: Экономика. 2015. № 1. С. 126–137.

Статья поступила в редакцию 06.05.2017

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРАХ

Федорова Людмила Ивановна – Россия, 414056, Астрахань; Астраханский государственный технический университет; доцент; доцент кафедры финансов и учета; mila.fedorova2012@yandex.ru.

Дзежелый Светлана Вячеславовна – Россия, 414056, Астрахань; Астраханский государственный технический университет; старший преподаватель кафедры финансов и учета; dsv2025@mail.ru.



L. I. Fedorova, S. V. Dzhezhely

RESEARCH APPROACHES TO MONETARY FLOW OPTIMIZATION SUBJECT TO SELECTED FACTORS AND CONTROL MEASURES REDUCING THE RISK OF BANKRUPTCY OF THE ORGANIZATION

Abstract. In modern conditions the competitiveness of organizations is provided by rational management decisions, which are taken depending on various factors and their impact on the cash flows of the organization. The theme of the study of factors and control measures influencing cash flow management for reducing the risk of bankruptcy is in all respects one of the most controversial and much cited. In the course of study the authors have summarized the approaches of Russian and foreign authors towards the concept "cash flow", revealed certain problems in the quality

of decisions, arranged the factors increasing the degree of their effectiveness and directly affecting the financial performance of the organization. Application in the work of the organization of individual elements ("morale") of the group of environmental factors and standards of internal reporting will improve the efficiency of managerial decision-making in part of cash flows from different activities.

Key words: efficiency, management, cash flow, cash assets, financial resources, control, factors, risks, bankruptcy.

REFERENCES

1. Bocharov V. V. *Upravlenie denezhnym oborotom predpriatii i korporatsii* [Monetary turnover control in enterprises and corporations]. Moscow, Finansy i statistika Publ., 2007. 214 p.
2. Kuznetsova I. D. *Upravlenie denezhnymi potokami predpriatii: uchebnoe posobie* [Cash flow management of the enterprise]. Pod redaktsiei A. N. Il'chenko. Ivanovo, Ivanovskii gosudarstvennyi khimiko-tehnologicheskii universitet. 2008. 193 p.
3. Gagen A. *Denezhnyi potok. Upravlenie denezhnymi potokami* [Cash flow. Cash flow management]. Available at: http://www.financial-lawyer.ru/newsbox/upravlencu/finansovoe_planirovanie/124-528089.html.
4. Molchanova O. V., Fedorova L. I., Dzhzhelii S. V. Organizatsiia sistemy monitoringa khoziaistvennoi bezopasnosti na predpriatii [Developing the monitoring system of economic activities of the enterprise]. *Vestnik Astrakhanskogo gosudarstvennogo tekhnicheskogo universiteta. Seriya: Ekonomika*, 2015 no. 1, pp. 126-137.

The article submitted to the editors 06.05.2017

INFORMATION ABOUT THE AUTHORS

Fedorova Lyudmila Ivanovna – Russia, 414056, Astrakhan; Astrakhan State Technical University; Assistant Professor; Assistant Professor of the Department of Finance and Accounting; mila.fedorova2012@yandex.ru.

Dzhezhely Svetlana Vyacheslavovna – Russia, 414056, Astrakhan; Astrakhan State Technical University; Senior Lecturer of the Department of Finance and Accounting; dsv2025@mail.ru.

