

## 5.2.4 Финансы

Научная статья

УДК 336.66

<https://doi.org/10.37493/2307-907X.2023.6.9>

## ФОРМИРОВАНИЕ ИНСТРУМЕНТАРИЯ КОМПЛЕКСНОГО УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Марина Викторовна Галазова

Северо-Осетинский государственный университет имени К. Л. Хетагурова (д. 44–46, ул. Ватутина, Владикавказ, Республика Северная Осетия – Алания, 362025, Российская Федерация)

galazovam@mail.ru; <https://orcid.org/0000-0003-2224-7605>

**Аннотация. Введение.** Для достижения результативного управления активами коммерческих организаций актуально применение комплексного подхода. **Цель.** Методически обосновать комплексный инструментарий управления активами коммерческих организаций. **Материалы и методы.** В процессе исследования изучены работы российских и зарубежных авторов, показывающие суть портфельного, стоимостного подходов, методов, способов, инструментов управления ими, а также направления формирования стратегии, политики управления активами в коммерческих организациях. А. И. Басов, И. Р. Винокур, В. А. Галанов, А. А. Мугатарова, А. В. Цветкова, И. Ансофф, Г. Ассель, Ф. Букерель, А. Дайан, П. Ж. Ландреви, Р. Ланкар, Ж. Леви, Меркатор Д. Линдон выделяют портфельный подход к управлению активами организаций. Ф. Р. Ешугова, С. Ю. Хут, Э. И. Халилова, В. В. Шаповалова обозначают стоимостной подход к управлению оборотными активами организаций. В. К. Бансал, Дж. Ф. Маршалл, Дж. Синки фрагментарно рассматривают комплексное управление активами коммерческих организаций. **Результаты и обсуждение.** В работе на основе анализа дискуссионных вопросов представлена ключевая идея комплексного управления активами, отражающая единое целостное представление активов, пассивов, внебалансовых ресурсов; определены основные методы комплексного управления активами коммерческих организаций, включающие: риск-менеджмент, управление внеоборотными, оборотными активами, прибылью, ликвидностью, научное управление, оценку; отражено управление активами коммерческих организаций в направлении реализации их стратегий развития, политики управления активами; аргументировано включение портфельного, стоимостного подходов в инструментарий комплексного управления активами; идентифицированы ключевые принципы, положенные в основу комплексного управления ими. **Заключение.** В результате обоснован комплексный инструментарий к управлению активами коммерческих организаций, интегрирующий портфельный, стоимостной подходы, основные методы управления активами, в основу которого заложены ключевые принципы. Его реализация направлена на обеспечение результативного управления активами коммерческих организаций.

**Ключевые слова:** активы, комплексный подход, инструментарий, методы комплексного управления, ключевые принципы

**Для цитирования:** Галазова М. В. Формирование инструментария комплексного управления активами коммерческих организаций // Вестник Северо-Кавказского федерального университета. 2023. № 6 (99). С. 77-85. <https://doi.org/10.37493/2307-907X.2023.6.9>

**Конфликт интересов:** автор заявляет об отсутствии конфликта интересов.

Статья поступила в редакцию 03.10.2023;

одобрена после рецензирования 20.10.2023;

принята к публикации 07.11.2023.

Research article

## FORMING TOOLS FOR INTEGRATED ASSETS MANAGEMENT OF COMMERCIAL ORGANIZATIONS

Marina V. Galazova

K. L. Khetagurov North Ossetian State University (44–46, Vatutina St., Vladikavkaz, Republic of North Ossetia – Alania, 362025, Russian Federation)

galazovam@mail.ru; <https://orcid.org/0000-0003-2224-7605>

**Abstract. Introduction.** To achieve effective assets management of commercial organizations, it is important to use an integrated approach. **Goal.** The purpose of the study is to methodically substantiate the complex tools of assets management of commercial organizations. **Materials and methods.** In the course of the research, the works of Russian and foreign authors have been studied, showing the essence of portfolio, cost approaches, methods, methods, tools for managing them, as well as the directions of strategy formation, asset management policy in commercial organizations. A.I. Basov, I. R. Vinokur, V.A. Galanov, A.A. Mugatarova, A.V. Tsvetkova and foreign authors: I. Ansoff, G. Assel, F. Bouquerel, A. Dayan, P. J. Landrevi, R. Lancar, J. Levy, Mercator D. Lyndon distinguish a portfolio approach to assets management of organizations. F. R. Eshugova, S.Y. Hut, E.I. Khalilova, V.V. Shapovalov denote a cost-based approach to the management of current assets of organizations. V. K. Bansal, J. F. Marshall, J. Sinki fragmentally consider complex asset management of commercial organizations. **Results and discussion.** Based on the analysis of debatable issues, the key idea of integrated asset management is presented, reflecting a single holistic view of assets, liabilities, off-balance sheet resources; the main methods of integrated assets management of commercial organizations are defined, including risk management, management of non-current, current assets, profitability, liquidity, scientific management, evaluation; assets management of commercial organizations is reflected in terms of implementation of their development strategies, assets management policies; the inclusion of portfolio and cost approaches in the tools of integrated assets management is argued; the key principles underlying integrated assets management are identified. **Conclusion.** As a result, a comprehensive toolkit for assets management of commercial organizations is substantiated, integrating portfolio, cost approaches, basic assets management methods, which are based on key principles. Its implementation is aimed at ensuring effective assets management of commercial organizations.

**Keywords:** assets, integrated approach, tools, methods of integrated management, key principles

**For citation:** Galazova M. V. Forming tools for integrated assets management of commercial organizations. Newsletter of North-Caucasus Federal University. 2023;6(99):77-85. (In Russ.). <https://doi.org/10.37493/2307-907X.2023.6.9>

**Conflict of interest:** the author declares no conflicts of interests.

The article was submitted 03.10.2023;

approved after reviewing 20.10.2023;

accepted for publication 07.11.2023.

**Введение / Introduction.** Финансовая практика показывает, что невозможность элиминирования параллельного управления активами / пассивами; сложности в процессе максимизации прибыли, финансирования активов, результативного размещения активов из-за отдаленности актива от пассива и др. заключают ключевые недостатки разрозненного управления активами и пассивами в системе корпоративного финансового менеджмента. Наличие множества объектов управления в составе активов организации, взаимосвязанных и взаимодействующих между собой, требует комплексного оптимального управления, обеспечивающего максимальный эффект.

Исследования показывают, что в экономической российской и зарубежной литературе нет прямого подхода к управлению активами коммерческой организации. Российские авторы А. И. Басов, И. Р. Винокур, В. А. Галанов, А. А. Мугатарова, А. В. Цветкова и зарубежные авторы И. Ансофф, Г. Ассель, Ф. Букерель, А. Дайан, Р. Ланкар, П. Ж. Ландреви, Ж. Леви, Меркатор Д. Линдон выделяют портфельный подход к управлению активами организации. Ф. Р. Ешугова, С. Ю. Хут, Э. И. Халилова, В. В. Шаповалова обозначают стоимостной подход к управлению оборотными активами организации. В. К. Бансал, Дж. Ф. Маршалл, Дж. Синки в той или иной степени ориентируют на комплексное управление активами коммерческой организации. С учетом вышеизложенного для коммерческих организаций актуальна разработка комплексного инструментария управления активами.

**Материалы и методы исследований / Materials and methods of research.** Объект исследования – процесс управления активами коммерческих организаций, предмет исследования – совокупность подходов, методов, способов, инструментов, приемов к управлению их активами.

Инструментарно-методический аппарат исследования, на базе которого аргументирована необходимость комплексного управления активами коммерческой организации: анализ, синтез, детализация и обобщение, выборочное наблюдение, группировка, аналогия, индуктивный, дедуктивный, абстрактно-логический, сравнительный, исторический и др.

Рабочая гипотеза исследования основана на позиции автора, в аспекте которой исследование позиций по комплексному управлению активами, характеристике основных его методов, портфельного, стоимостного подходов, политики и стратегии управления активами позволит сформировать инструментарий комплексного управления активами коммерческой организации.

*Изучение позиций по комплексному управлению активами.* Целесообразно, на наш взгляд, признать 3 позиции по комплексному управлению активами:

1) управление активами – система методов, принципов управления имуществом компании, процесс акцептования управленческих решений относительно активов, ориентированные на выполнение целей 1-го и 2-го уровней. Цель 1-го уровня – рост величины активов организации, их стоимости, цены бизнеса в целом. Цели 2-го уровня:

- обеспечение баланса активов по степени ликвидности, гарантирующего необходимую платежеспособность организации. Так, высоколиквидные активы в большом объеме обеспечивают высокую платежеспособность организации, без дополнительной прибыли, теряют в цене при инфляции;

- достижение рентабельности активов через их вложения исключительно в наиболее доходные направления деятельности для получения экономической выгоды; элиминирование работы с убыточными направлениями деятельности;

- обеспечение требуемой величины активов для планового ведения операционного бизнеса и соответствующих источников создания активов;

- рационализация использования активов через: а) обеспечение операционного цикла за счет управления их потоками; б) достижение необходимой величины активов для ведения регулярного бизнеса, поскольку простои в производстве обуславливают недополучение доходов, убытков; в) минимизация брака, потерь сырья, отходов в процессе производства;

2) на предпочтительность комплексного управления активами и пассивами организации указывают множество отечественных и зарубежных ученых-экономистов практиков [12]. Так, Дж. Синки сочетает управление активами и пассивами со скоординированным управлением балансом [19, с. 56]. Дж. Ф. Маршалл, В. К. Бансал приравнивают управление активами и пассивами и методы управления

рисками, страхование и хеджирование [15, с. 600], т. е. вторая точка зрения на комплексное управление активами допускает неразрывное единство процесса управления активами и пассивами организации [12];

3) участие внебалансовых ресурсов организации в процессе комплексного управления как активами, так и пассивами обеспечивает полную возможность получения экономической выгоды (третья точка зрения). Предполагается, что на основе синтеза мобилизованных ресурсов, учитываемых на балансе и внебалансе, участвующих в хозяйственной деятельности для обеспечения рационального соотношения между прибыльностью, рискованностью и ликвидностью, создают активы организаций будущего. Организациям будущего для реализации ключевой цели в процессе формирования активов необходимо применять лучшие финансовые инструменты, технологии с учетом потребностей собственников, стейкхолдеров, напрямую или косвенно влияющих на их функционирование, соблюдение прав. Речь идет о развитии альтернативных концепций создания специфического, нематериального, цифрового активов. Очевидно, что создание и развитие активов организаций будущего с вводом новых финансовых инструментов потребует новых знаний, опыта, инициативности для создания комплексного инструментария управления, оценки активов, пассивов, внебалансовых ресурсов [12].

*Характеристика основных методов комплексного управления активами.* Интеграция методов управления активами должна разрешать дилемму «ликвидность / прибыльность» с учетом уровня профессионализма работников.

Соответственно, основными методами комплексного управления активами хозяйствующих субъектов выступают:

1) риск-менеджмент применительно к совокупности рисков (финансовый, производственный, инновационный, стратегический и др.), предусматривающий обязательное регулирование, оценку рисков;

2) управление внеоборотными и оборотными активами. В условиях дефицита долгосрочных источников финансирования российских организаций целесообразно различать методы управления внеоборотными и оборотными активами организации. Управление внеоборотными активами организации ориентировано на их результативное использование, обновление в определенный период, а управление оборотными активами объединяет управление запасами, дебиторской задолженностью, денежными активами [6].

В современном финансовом менеджменте различают 3 группы методов управления оборотными активами организации: 1) организационно-распорядительные, 2) социально-психологические, 3) экономические. Экономические методы характеризуют математические мерки, точные цели, с которыми соотносят полученные результаты. В процессе управления оборотными активами организации применяют следующие расчетные методы: аналитический, коэффициентный, прямой счет (нормирование запасов по расчетным показателям). Разнообразие объектов управления оборотными активами организации влияет на выбор политики управления ими, что обуславливает различие в методологических подходах к управлению разными видами оборотных активов (запасы, дебиторская задолженность, денежные средства и др.) организации [10].

Политика управления дебиторской задолженностью есть рационализация ее величины и обеспечение своевременной инкассации. Основные методы управления дебиторской задолженностью включают: регулярное выставление счетов покупателям в разные периоды времени; ведение перечня старения дебиторской задолженности; страховая защита; факторинг; постоянный мониторинг баланса дебиторской, кредиторской задолженностей; регламентация кредитной политики.

Управление запасами – это рационализация запасов произведенных товаров, незавершенного производства, сырья, иных объектов деятельности для минимизации затрат на их хранение при обеспечении непрерывной деятельности организации; контроль состояния запасов и акцептование управленческих решений, ориентированных на сокращение расходов по обеспечению запасов для исполнения плана выпуска и продажи продукции [14; 16]. Управлять денежными средствами можно на основе нормирования и контроля сальдо денег на счетах, в кассах организации. Синхронизация денежных потоков, ускорение денежных притоков, контроль выплат включают методы управления денежными средствами организации [16].

Интересно, что Н. А. Маркова выделяет 4 блока формирования политики управления оборотными активами организации [13] и добавляет к вышеназванным также:

3) управление прибыльностью;

4) управление ликвидностью. Для управления активами с позиции обеспечения ликвидности, прибыльности в холдингах, концернах можно формировать отдельные «прибыльные» центры (цен-

тры «ликвидности») внутри самой корпорации, используемые для рассредоточения средств, мобилизованных из разных источников. Применение такого метода ориентировано на уменьшение доли ликвидных активов и вложение дополнительных средств в доходные активы. Обычно увеличение прибыльности обеспечивается за счет ликвидации избытка ликвидных активов. Выделение «прибыльных центров» основывают на скорости оборачиваемости разных видов пассивов.

По мнению Ф. Р. Ешуговой, С. Ю. Хута, Э. И. Халиловой, В. В. Шаповаловой, оценка спроса на ликвидные активы позволит экономическим субъектам получать прибыль с минимальными затратами; она осуществляется тремя методами: анализа (аналитический), коэффициентов, прямого расчета [7]. Изучает проблему управления активами с проблемой управления пассивами с позиции обеспечения прибыльности и ликвидности метод линейного программирования, предполагающий постановку наглядно оптимизированной цели. Процесс линейного программирования выводит на одно оптимальное решение – детерминированную модель. Задача управления активами – приведение к максимуму прибыль от размещения в разные виды активов. Поэтому выделяют

5) научное управление. Управление активами посредством научных методов ориентировано на применение более сложных моделей и современного прогрессивного математического аппарата для исследования взаимосвязи элементов в сложных моделях, что направляет руководство корпорации на акцептование решений. В целом метод научного управления объединяет следующие вопросы: «сущность проблемы», «вариантность ее решения?», «наилучший вариант?».

Итак, очевидно, что управление оборотными активами – ключевая составляющая корпоративного финансового менеджмента. В целом управление активами и пассивами организации тесно сочетают с оперативным, стратегическим управлением финансовой деятельностью, управлением финансовым результатом и риск-менеджментом [12]. Наличие множества объектов управления в составе активов организации позволяет утверждать, что обеспечит максимальный эффект только рациональное управление всеми видами ее активов, взаимосвязанных и взаимодействующих между собой. В процессе управления ими применяют разные методики, методы, модели, способы, инструменты, приемы, а наилучшие значимые результаты достигаются только в процессе грамотного комплексного управления ими, что необходимо отражать в соответствующей политике.

Представленный комплекс методов управления активами организации – общая схема, в рамках которой руководство корпорации может определить подход к разрешению проблемы управления активами, базирующийся на перечне нормативных указаний – базе для акцептования решений.

Учитывая, что каждый из разрозненно используемых методов управления активами организации имеет свои преимущества, недостатки, комплексное управление активами позволит наиболее полно приблизиться к реальной стоимости активов, оценить эффективность их использования [6].

*Политика и стратегия управления активами* – синтез принципов, планов, действий, реализуемых посредством документации (протокол предположений, решение, договор о сотрудничестве) и порядок исполнения (конкретные процедуры по плану) – устанавливает цели и направления их достижения. Политика характеризует инструментарий управления активами организации, свойственный именно ей (методики, методы, способы, инструменты, приемы).

Выделяют умеренную и агрессивную политику управления активами организации. Умеренная политика направлена на обеспечение оптимального соотношения оборотных и внеоборотных активов, снижение запасов, дебиторской задолженности, рационализацию реализации готовой продукции. Агрессивная политика ориентирована как на уменьшение, так и на увеличение активов, что обусловлено действием взаимозависимых факторов: распоряжение менеджером неограниченными денежными средствами; сокращение оборачиваемости активов; небольшая рентабельность.

Управление активами хозяйствующих субъектов необходимо рассматривать в направлении исполнения их стратегических взвешенных финансовых планов развития, которыми они должны располагать. В процессе управления активами разрабатывают стратегии, осуществляют операции, принимают меры, приводящие структуру баланса в равновесие с выбранной политикой согласно стратегическим целям организации [12].

В стратегическом финансовом менеджменте выделяют следующие типы стратегий: обеспечение и поддержание ликвидности, максимизация прибыли при поддержании ликвидности, рационализация прибыльности и ликвидности. В период экономической нестабильности преобладает стратегия обеспечения и поддержания ликвидности [12].

Стратегию обеспечения и поддержания ликвидности реализуют в условиях финансовой неопределенности и риска, а в нормальной экономической ситуации ее проведение вызывает риск недополучения финансового результата, избыток ликвидности. Дефицит наиболее ликвидных оборотных активов, длинных денег, – основная проблема управления активами в условиях экономической нестабильности [12].

Стратегия максимизации прибыли при поддержании ликвидности базируется на основных положениях учения Дж. М. Кейнса – максимальный экономический рост при минимальных сбережениях, а инвестирование всех сбережений сопоставляют, разумеется, с получением прибыли [9, с. 800]. Очевидно, что такую стратегию не осуществляют в периоды экономической нестабильности [12].

Реализуя тот или иной тип стратегии управления активами организации, следует учитывать воздействие друг на друга разных типов стратегий, взаимосвязанных и трансформированных между собой [12]. И. В. Иванов, В. В. Баранов указывают, что при изменении внешних и внутренних факторов каждая стратегия может переходить в другую, отражая свою динамичность [8, с. 400].

При формировании стратегии управления активами важно не допустить ошибочной стратегии, которая, по мнению Р. Румельта, не обозначает приоритетов, концентрации усилий, а ориентирована на учет противоположных потребностей, интересов. В ошибочной стратегии неспособность к руководству компенсируют стандартными формулировками целей, задач, видения и ценностей [17].

Оценить реализацию того или иного типа стратегии управления активами организации можно на основе специального инструментария.

**Результаты исследований и их обсуждение / Research results and their discussion.** Основные составляющие инструментария комплексного управления активами организации (рисунок 1).

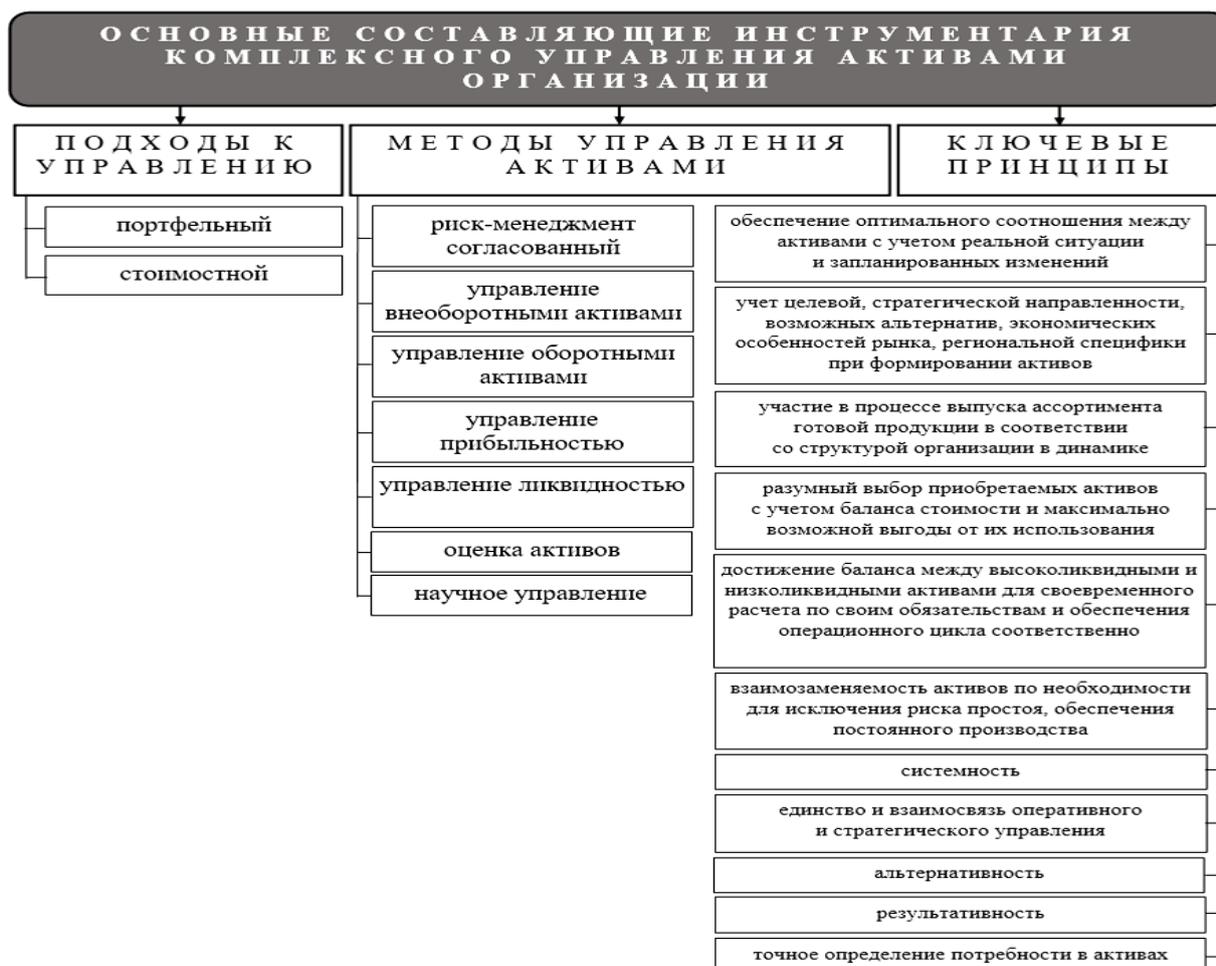


Рис. 1. Ключевые составляющие инструментария комплексного управления активами организации / Key components of the organization's integrated asset management toolkit (developed by the author)

Источник: составлено автором / Source: compiled by author

В основу комплексного инструментария управления активами организации целесообразно заложить портфельный и стоимостный подходы. И. Р. Винокур, А. В. Цветкова указывают на необходимость управления всем жизненным циклом актива с периода разработки (приобретения) и до этапа списания. Объединение активов портфеля создает комплексное состояние портфеля, когда в процессе управления им разрешают задачи формирования сбалансированного портфеля [4]. И. Р. Винокур, А. В. Цветкова характеризуют портфельный подход к управлению активами, основывая его на портфельной стратегии, ориентированной на формирование совокупности портфелей организации [4; 5].

Придерживаются портфельного подхода к управлению активами П. Ж. Ландреви, Ж. Леви, Меркатор Д. Линдон [11].

Г. Ассель ориентирует менеджеров на постоянный контроль элементов портфеля активов организации [3].

Логично, что И. Ансофф соотносит управление портфелем активов организации с регулярным мониторингом и управлением всеми ее инициативами, с управлением рисками [2].

А. Дайан, Ф. Букерель, Р. Ланкар ориентируют анализ и диагностику портфеля активов организации на его фактическую оценку, перспективы портфеля в целом, его элементов, что предусматривает проведение анализа по трем взаимосвязанным направлениям: стратегическим целям, источникам инвестирования, возможностям рынка [1].

Авторский коллектив под руководством В. А. Галанова, А. И. Басова отмечает, что поскольку каждый отдельный актив не обладает инвестиционными параметрами, характерными для совокупности активов, объединяющих такие ключевые факторы, как риск и доходность, то создание портфеля активов целесообразно сориентировать на модернизацию инвестиционной политики [18].

С учетом вышеизложенного, очевидно, что портфельный подход к управлению активами организации необходимо основывать на комплексном управлении.

Ф. Р. Ешугова, С. Ю. Хут, Э. И. Халилова, В. В. Шаповалова предпочитают стоимостной подход к управлению оборотными активами организации, объединяющий стоимостное управление элементами оборотных активов, предполагая формирование целевых мер оптимизации товарно-материальных запасов, дебиторской и денежной наличности для генерации денежных потоков и, соответственно, повышение стоимости организации [7].

Таким образом, в основу комплексного инструментария управления активами организации должны быть заложены ключевые принципы, отраженные в политике управления активами (таблица 1).

Таблица 1

**Характеристика ключевых принципов, заложенных в основу комплексного инструментария управления активами организации / Characteristics of the key principles underlying the comprehensive asset management tools of the organization**

<i>Принципы</i>	<i>Характеристика</i>
Обеспечение рационального соотношения между активами исходя из фактической ситуации и запланированных изменений.	
Учет целевой, стратегической направленности, возможных альтернатив, экономических особенностей рынка, региональной специфики при формировании активов организации.	
Участие в процессе выпуска ассортимента готовой продукции согласно структуре организации в динамике.	
Разумный выбор приобретаемых активов с учетом баланса стоимости и максимально вероятной выгоды от их применения.	
Достижение баланса между высоколиквидными и низколиквидными активами для своевременного расчета по своим обязательствам и обеспечения производственного цикла соответственно	Ориентировано на выполнение основных показателей деятельности согласно целевым ориентирам организации.
Взаимозаменяемость активов по необходимости для элиминирования риска простоя, обеспечения регулярного выпуска.	
Системность	Актив, пассив характеризуют сложной динамической системой, интегрирующей взаимосвязанные элементы, взаимодействующие с внешней и внутренней средой; комплексное изучение всех сторон деятельности, факторов, связей, влияющих на состояние активов организации.

<i>Принципы</i>	<i>Характеристика</i>
Единство, взаимосвязь оперативного и стратегического управления	Конкретное соответствие оперативных планов стратегическим целям, обеспечивающее постоянство, непрерывность процесса.
Альтернативность	Создание альтернативных подходов, методов, способов, инструментов управления
Результативность	
Достоверное определение потребности в активах	Дефицит вызывает завершение производства, а излишек – повлияет на уменьшение значений показателей оборачиваемости и результативности использования.

*Источник:* составлена автором по материалам исследования [12] / *Source:* compiled by author according to data [12]

Так, принцип альтернативности, ориентированный на представление активов организации будущего как синтез мобилизованных ресурсов, учитываемых на балансе и внебалансе, реализуют в процессе стратегического комплексного управления активами и пассивами.

**Заключение / Conclusion.** В результате формирования комплексного инструментария управления активами организации:

- определена основная идея комплексного управления активами – единство активов, пассивов, внебалансовых ресурсов, их единое целостное представление, поскольку доходы, расходы объединяют все стороны баланса, внебаланса;
- охарактеризовано управление активами хозяйствующих субъектов в направлении реализации их стратегий развития, а в политике управления активами представлен соответствующий инструментарий;
- идентифицированы основные методы комплексного управления активами хозяйствующих субъектов: риск-менеджмент, управление внеоборотными, оборотными (запасы, дебиторская задолженность, денежные активы) активами, прибыльностью, ликвидностью, научное управление, оценка;
- обосновано, что портфельный, стоимостный подходы к управлению активами необходимо основывать на комплексном управлении;
- определены основные принципы, положенные в основу комплексного управления активами: рациональное соотношение между активами с учетом фактической ситуации и запланированных изменений; учет целевой, стратегической направленности, возможных альтернатив, экономических особенностей рынка, региональной специфики при формировании активов; достижение баланса между высоколиквидными и низколиквидными активами для своевременного расчета по своим обязательствам и обеспечения операционного цикла соответственно; системность; альтернативность; результативность и др.; представлено направление реализации принципа альтернативности.

Каждая современная коммерческая организация должна стремиться к результативному комплексному управлению активами, ориентированному на обеспечение оптимального соотношения между прибыльностью, ликвидностью, рискованностью, что в итоге сводится к достижению ею устойчивости, стабильности, надежности.

#### СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Академия рынка: маркетинг / пер. с фр.; А. Дайан, Ф. Букерель, Р. Ланкар [и др.]; науч. ред. А. Г. Худокорков. М.: Экономика, 1993. 572 с.
2. Ансофф И. Стратегическое управление. М.: Экономика, 1989. 328 с.
3. Ассель Г. Маркетинг: принципы и стратегии: учебник для вузов. М.: Инфра-М, 2001. 804 с.
4. Винокур И. С., Цветкова А. В. Портфельный подход к управлению активами // Вестник ПНИПУ. Социально-экономические науки. 2017. № 4. С. 234–245.
5. Винокур И. С., Мугатарова А. А. Аспекты управления портфелем активов // Формирование гуманитарной среды в вузе: инновационные образовательные технологии. Компетентностный подход. Пермь, 2014. Т. 1. С. 166–173.
6. Галазова М. В. Особенности оценки и управления активами. Развитие современной науки и технологий в условиях трансформационных процессов: сборник материалов VI Международной научно-практической конференции. СПб.: Изд-во «Печатный цех», 2022. С. 107–111.

7. Ешугова Ф. Р., Хут С. Ю., Халилова Э. И., Шаповалова В. В. Методики оценки оборотных активов на региональном уровне // Естественно-гуманитарные исследования. 2021. № 37 (5). С. 102–108.
8. Иванов И. В., Баранов В. В. Финансовый менеджмент: стоимостной подход. М.: Альпина; Бизнес Букс, 2008. 504 с.
9. Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег // Избранное. М.: Эксмо, 2007. 960 с.
10. Кривых Н. Н., Глагольев К. И. Управление оборотными активами как элемент экономической безопасности хозяйствующего субъекта. Advances in science and technology: сборник статей XX Международной научно-практической конференции. Ч. 2. М.: Изд-во: ООО «Актуальность. РФ», 2019. С. 118–119.
11. Ландреви Ж., Леви Ж., Линдон Д. Меркатор. Теория практика маркетинга: в 2 т. Т. 1. / пер. с фр. М., 2006. 330 с.
12. Мануйленко В. В., Галазова М. В. Обоснование приоритетности ресурсной концепции при формировании активов организации // Финансовые исследования. 2021. № 1 (70). С. 75–81.
13. Маркова Н. А. Комплекс мероприятий по управлению оборотным капиталом компании // Научные проблемы водного транспорта. 2020. № 62. С. 124–133.
14. Матвеев С. Финансы предприятий и отраслей. М.: Лаборатория книги, 2010. 157 с. URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=96872> (дата обращения: 01.10.2023).
15. Маршалл Дж. Ф., Бансал В. К. Финансовая инженерия: полное руководство по финансовым нововведениям. М.: Инфра-М, 1998. 784 с.
16. Сеницкая Е. С. Управление оборотным капиталом. М.: Лаборатория книги, 2010. 155 с. URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=96833> (дата обращения: 25.09.2023).
17. Румельт Р. The Perils of Bad Strategy. Copyright, МкКинси, 2011.
18. Рынок ценных бумаг: учебник / под ред. В. А. Галанова, А. И. Басова. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Финансы и статистика, 2004. 448 с.
19. Синки Дж. мл. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых банках; пер. с англ. М.: Альпина; Бизнес Букс, 2007. 1018 с.

#### REFERENCES

1. Dayan A., Bouquerel F., Lancar R. [et al.] Academy of the market: marketing: trans. from French. Scientific ed. A. G. Khudokorkov. M.: Economics; 1993. 572 p. (In Russ.).
2. Ansoff I. Strategic management. M.: Economics; 1989. 328 p. (In Russ.).
3. Assel G. Marketing: principles and strategies: textbook for universities. Moscow: Infra-M; 2001. 804 p. (In Russ.).
4. Vinokur I. S., Tsvetkova A. V. Portfolio approach to assets management. Vestnik PNIPU. Social'no-ekonomicheskie nauki = Bulletin of PNRPU. Socio-economic sciences. 2017;4:234-245. (In Russ.).
5. Vinokur I. S., Mugatarova A. A. Aspects of assets portfolio management. Formation of the humanitarian environment at the university: innovative educational technologies. Competence approach. Perm; 2014. Vol. 1. P. 66-73. (In Russ.).
6. Galazova M. V. Features of asset valuation and management. Development of modern science and technology in conditions of transformational processes: collection of materials of the VI International Scientific and Practical Conference. St. Petersburg: Publishing House "Printing Shop"; 2022. P. 107-111. (In Russ.).
7. Eshugova F. R., Hut S. Yu., Khalilova E. I., Shapovalova V.V. Methods of assessing current assets at the regional level. Estestvenno-gumanitarnye issledovaniya = Natural sciences and humanities research. 2021;37(5):102-108. (In Russ.).
8. Ivanov I. V., Baranov V. V. Financial management: a cost approach. M.: Alpina, Business Books; 2008. 504 p. (In Russ.).
9. Keynes J. M. General theory of employment, interest and money. Favorites. M.: Eksmo; 2007. 960 p. (In Russ.).
10. Krivykh N. N., Glagolyev K. I. Management of current assets as an element of economic security of an economic entity. Advances in science and technology: collection of articles of the XX International Scientific and Practical conference. Part 2. M.: Publishing House: LLC "Relevance. RF"; 2019. P. 118-119. (In Russ.).
11. Landrevi J., Levi J., Lyndon D. Mercator. Theory and practice of marketing: in 2 vols. Vol. 1. Trans. from French. M.; 2006. 330 p. (In Russ.).
12. Manuylenko V. V., Galazova M. V. Substantiation of the priority of the resource concept in the formation of the assets of the organization. Finansovye issledovaniya = Financial research. 2021;1(70):75-81. (In Russ.).
13. Markova N. A. A set of measures for managing the working capital of the company. Nauchnye problemy vodnogo transporta = Scientific problems of water transport. 2020;62:124-133. (In Russ.).
14. Matveev S. Finance of enterprises and industries. M.: Laboratory books; 2010. 157 p. Available from: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=96872> [Accessed 1 October 2023]. (In Russ.).
15. Marshall J. F., Bansal V. K. Financial engineering: a complete guide to financial innovations. M.: Infra-M; 1998. 784 p. (In Russ.).
16. Sinitskaya E. S. Working capital management. M.: Laboratory books; 2010. 155 p. Available: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=96833> [Accessed 25 September 2023]. (In Russ.).
17. Rumelt R. The Perils of Bad Strategy. Copyright, McKinsey, 2011. (In Russ.).

18. Securities market: textbook. Ed. by V. A. Galanov, A. I. Basov. 2nd ed., reprint. and additional M.: Finance and Statistics; 2004. 448 p. (In Russ.).
19. Sinki J. Jr. Financial management in a commercial bank and in the financial banking industry; translated from English M.: Alpina; Business Books; 2007. 1018 p. (In Russ.).

#### **ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРЕ**

**Марина Викторовна Галазова** – кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры бухгалтерского учета и налогообложения Северо-Осетинского государственного университета имени К. Л. Хетагурова. Researcher ID: JKL-2193-202

#### **INFORMATION ABOUT THE AUTHOR**

**Marina V. Galazova** – Cand. Sci. (Econ.), Associate Professor, Department of Accounting and Taxation, the K. L. Khetagurov North-Ossetian State University. Researcher ID: JKL-2193-2023