

## 5.2.4 Финансы

Научная статья

УДК 336.66

<https://doi.org/10.37493/2307-907X.2024.6.18>

## ИННОВАЦИОННЫЙ ВЗГЛЯД НА ФОРМИРОВАНИЕ МЕТОДОЛОГИИ УПРАВЛЕНИЯ КАЧЕСТВОМ АКТИВОВ КОРПОРАЦИЙ

Виктория Валерьевна Мануйленко<sup>1\*</sup>, Марина Викторовна Галазова<sup>2</sup><sup>1</sup> Северо-Кавказский федеральный университет (д. 1, ул. Пушкина, Ставрополь, 355017, Российская Федерация)<sup>2</sup> Северо-Осетинский государственный университет имени К. Л. Хетагурова (д. 44-46, ул. Ватутина, Владикавказ, 362025, Российская Федерация)<sup>1</sup> [vmanuilenko@ncfu.ru](mailto:vmanuilenko@ncfu.ru); <https://orcid.org/0000-0003-1325-0116><sup>2</sup> [galazovam@mail.ru](mailto:galazovam@mail.ru); <https://orcid.org/0000-0003-2224-7605>

**Аннотация. Введение.** Разрозненный, фрагментарный характер методов управления и оценки качества корпоративных активов, отражающих только отдельные, а не все аспекты состояния корпоративных активов, обуславливает необходимость формирования методологии управления качеством активов корпораций на основе инновационного взгляда. **Цель.** Сформировать методологию управления и оценки качества корпоративных активов, базирующуюся на совокупности общих и специальных принципов, объединяющую комплекс научных и практических подходов, методик, методов, способов, инструментов управления и оценки активов. **Материалы и методы.** В процессе исследования изучены работы российских и зарубежных авторов, характеризующие содержание процесса управления активами коммерческих организаций, имеющие фрагментарный характер и не отражающие комплекса проблем, проявляющихся при управлении активами. **Результаты и обсуждение.** В исследовании установлено, что качество активов корпораций интегрирует в себе параметры ликвидности, прибыльности, рискованности и др.; аргументировано, что с позиции портфельного подхода качество каждого актива корпораций влияет на совокупное качество портфеля активов; установлены различия между качеством корпоративных активов и качеством управления ими; рассмотрена методологическая база изучения качества корпоративных активов, интегрирующая историко-генетический, классификационный, комплексный, системный, логический, портфельный, функциональный, стратегический, концептуальный, стоимостной, научный подходы, каждый из которых основывается на общих и специальных принципах. **Заключение.** В результате представлен авторский взгляд на формирование методологии управления и оценки качества корпоративных активов, синтезирующей взаимодополняющие подходы, модели, методики, методы, способы, приемы, инструменты управления качеством активов корпораций, сгруппированные по разным признакам, в основу которых положены общие и специальные принципы.

**Ключевые слова:** методология, качество активов, качество управления активами, общие и специальные принципы, системный, комплексный подходы

**Для цитирования:** Мануйленко В. В., Галазова М. В. Инновационный взгляд на формирование методологии управления качеством активов корпораций // Вестник Северо-Кавказского федерального университета. 2024. № 6 (105). С. 180–187; <https://doi.org/10.37493/2307-907X.2024.6.18>

**Конфликт интересов:** один из авторов – доктор экономических наук, профессор В. В. Мануйленко является членом редакционной коллегии журнала «Вестник Северо-Кавказского федерального университета». Авторам неизвестно о каком-либо другом потенциальном конфликте интересов, связанном с этой рукописью.

Статья поступила в редакцию 18.10.2024;  
одобрена после рецензирования 20.11.2024;  
принята к публикации 27.11.2024.

Research article

## INNOVATIVE VIEW ON THE FORMATION OF A METHODOLOGY FOR MANAGING THE QUALITY OF CORPORATE ASSETS

Victoria V. Manuylenko<sup>1\*</sup>, Marina V. Galazova<sup>2</sup><sup>1</sup> North-Caucasus Federal University (1, Pushkin str., Stavropol, 355017, Russian Federation)<sup>2</sup> North Ossetian State University named after K.L. Khetagurova (44-46, Vatulina str., Vladikavkaz, 362025, Russian Federation)<sup>1</sup> [vmanuilenko@ncfu.ru](mailto:vmanuilenko@ncfu.ru); <https://orcid.org/0000-0003-1325-0116><sup>2</sup> [galazovam@mail.ru](mailto:galazovam@mail.ru); <https://orcid.org/0000-0003-2224-7605>

**Abstract. Introduction.** The disparate, fragmented nature of corporate asset quality management and assessment methods, reflecting only certain, not all aspects of the state of corporate assets, necessitates the formation of a corporate asset quality management

methodology based on an innovative view. **Goal.** The purpose of the study is to form the methodology for managing and evaluating the quality of corporate assets based on a set of general and special principles, combining a set of scientific and practical approaches, methodologies and methods, tools for managing and evaluating assets. **Materials and methods.** In the course of the research, the works of Russian and foreign authors reflecting the content of the asset management process of commercial organizations, having a fragmentary nature, not reflecting the complex of problems manifested in asset management, are studied. **Results and discussion.** The study found that the quality of corporate assets integrates the parameters of liquidity, profitability, riskiness, etc. It is argued that from the standpoint of the portfolio approach, the quality of each corporate asset affects the overall quality of the asset portfolio. Differences between the quality of corporate assets and the quality of their management are established. The methodological basis for studying the quality of corporate assets is considered, integrating historical-genetic, classification, complex, systemic, logical, portfolio, functional, strategic, conceptual, cost, scientific approaches, each of which is based on general and special principles. **Conclusion.** As a result, the authors' view on the formation of a methodology for managing and evaluating the quality of corporate assets is presented, synthesizing complementary approaches, models, methodologies, methods, methods, techniques, tools for managing the quality of corporate assets, grouped according to various criteria, based on general and special principles.

**Keywords:** methodology, asset quality, asset management quality, general and special principles, systemic, integrated approaches

**For citation:** Manuylenko VV, Galazova MV. Innovative view on the formation of a methodology for managing the quality of corporate assets. Newsletter of North-Caucasus Federal University. 2024;6(105):180-187. (In Russ.). <https://doi.org/10.37493/2307-907X.2024.6.18>

**Conflict of interest:** one of the authors, VV Manuylenko, Dr. Sci. (Econ.), Professor, is a member of the editorial board of the journal "Newsletter of North-Caucasus Federal University". The authors are unaware of any other potential conflict of interest related to this manuscript.

The article was submitted 18.10.2024;  
approved after reviewing 20.11.2024;  
accepted for publication 27.11.2024.

**Введение / Introduction.** Управление активами – ключевой элемент корпоративного финансового менеджмента. Среди большинства объектов управления – активов корпорации – создаст максимальный эффект только оптимальное управление всеми видами ее взаимосвязанных и взаимодействующих активов. При управлении активами, как правило, применяют разные методики, методы, модели, способы, инструменты, приемы, а существенно улучшенные в итоге достигаются при грамотном комплексном управлении ими [6, с. 80]. Один из основных элементов процесса управления активами корпорации – их оценка.

Изучение российской и зарубежной литературы свидетельствует, что методики, методы, способы, приемы, инструменты управления и оценки активов носят разрозненный характер. И. А. Бланк рассматривает процессы управления активами в системе корпоративного финансового менеджмента [2, 3]. Дж. Синки сочетает управление активами и пассивами с управлением балансом [9]. Дж. Ф. Маршалл, В. К. Бансал приравнивали управление активами и пассивами с методом управления рисками, страхованием и хеджированием [8]. И. Р. Винокур, А. В. Цветкова выделяют портфельный подход к управлению активами, в аспекте которого активы, пассивы определяются компонентами единого целого – портфеля, информирующими о параметрах риска, доходности [4, с. 237]. И. Ансофф сочетает управление портфелем активов организации с постоянным мониторингом и управлением всеми ее инициативами, результативным использованием и идентификацией ресурсов, регулированием рисков [1; 4, с. 238; 6, с. 82]. Ф. Р. Ешугова, С. Ю. Хут, Э. И. Халилова, В. В. Шаповалова обозначают стоимостной подход к управлению оборотными активами организации на базе синтеза стоимостного управления элементами оборотных активов [6, с. 80; 10].

Признавая, что каждый из разрозненно применяемых методов управления и оценки активов организации обладает своими прерогативами, недостатками, повлияет на результативность их использования комплексное управление активами [5, с. 110; 6, с. 80]. Разрозненная характеристика управления и оценки активов организации обосновывает необходимость формирования методологии управления корпоративными активами, результативное использование которой потребует выделения качественной составляющей. С учетом вышеизложенного тема исследования актуальна.

**Материалы и методы исследований / Materials and methods of research.** Основной инструментально-методический аппарат исследования, заложенный в основу формирования методологии управления и оценки качества корпоративных активов: анализ и синтез, детализация и обобщение, индуктивный и дедуктивный, исторический и др.

Объект исследования – активы корпорации, предмет исследования – совокупность подходов, методик, методов, способов, приемов инструментов управления и оценки активов корпорации [7].

Концепция исследования основана на позиции автора о том, что разрозненное проявление методов управления и оценки активов корпораций, сопровождающееся выделением их недостатков, преимуществ, фрагментарной характеристикой состояния активов, не отражающих результативности управления активами, наличия дилеммы «ликвидность – прибыльность – рискованность», обуславливает необходимость формирования методологии управления и оценки качества корпоративных активов.

Трактовка «методология» от греч. «*methodos*» – путь, способ и «*logos*» – понятие, идея. Методология управления качеством активов корпораций интегрирует разные подходы к оценке, обеспечению их качества или управления активами, методы, инструменты выявления рисков, их анализа, оценки и регулирования, а также множество принципов, соблюдение которых улучшит качество управления активами корпораций, сопровождающееся выполнением ими своей функциональной роли в системе «корпорация» (рисунок 1).

Суть активов, отношений между ними необходимо раскрывать на базе взаимодействия отдельных законов, которым они подчиняются. Синтез взаимосвязанных элементов, создающих активы корпорации, отношения между ними должны функционировать по законам логики, системности, необходимого разнообразия.

Более подробно в общем управление качеством активов корпораций – это процесс мониторинга, измерения и улучшения качества их активов. Логично, что управление качеством активов корпораций влияет на их прибыльность, ликвидность, а также на репутацию и соответствие нормативно-правовым условиям. Управление качеством активов корпораций интегрирует: оценку эффективности и риска разных видов активов; диверсификацию портфеля активов по разным секторам, регионам и продуктам для минимизации риска концентрации и подверженности неблагоприятным рыночным условиям, что предполагает и корректировку состава портфеля согласно меняющейся приверженности риска и рыночных альтернатив.

В основу исследования сути управления и оценки качества активов корпораций необходимо закладывать подходы – методологическую базу изучения качества корпоративных активов (историко-генетический, классификационный, комплексный, системный, логический, портфельный, функциональный, стратегический, концептуальный, стоимостной, научный).

Каждый из этих подходов основывается на общих (объективность, надежность, вариативность, гибкость, универсальность, нормативно-правовое обеспечение методологии управления активами) и специальных принципах.

Историко-генетический подход исследует эволюционный аспект термина качества активов, методов управления их качеством, нормативно-правовое регулирование. Создание и реализация подхода основывается на принципах: генетическом и преемственности. Генетический принцип предполагает, что качество активов как экономическая категория описывается с учетом его философского происхождения, дальнейшего развития, идентификации условий смены одного уровня функционирования качественно иным. Принцип преемственности – комбинация новых современных и ретроспективных исследований об активах корпорации.

Системный подход – исследование и оценка устойчивости корпорации как системы по совокупности свойств, финансовых характеристик ее активов. Подход базируется на следующих диалектических принципах: систематизированность, единство логического и историко-генетического подходов, сущностного анализа и синтеза, движение от абстрактного к конкретному, объединение структурно-функциональных и генетических описаний объекта, выявление в объекте разнокачественных связей и их взаимосвязи, трансформация количественных и качественных изменений. Действие ключевого принципа систематизированности в аспекте закона системности предполагает проявление основных системных связей.

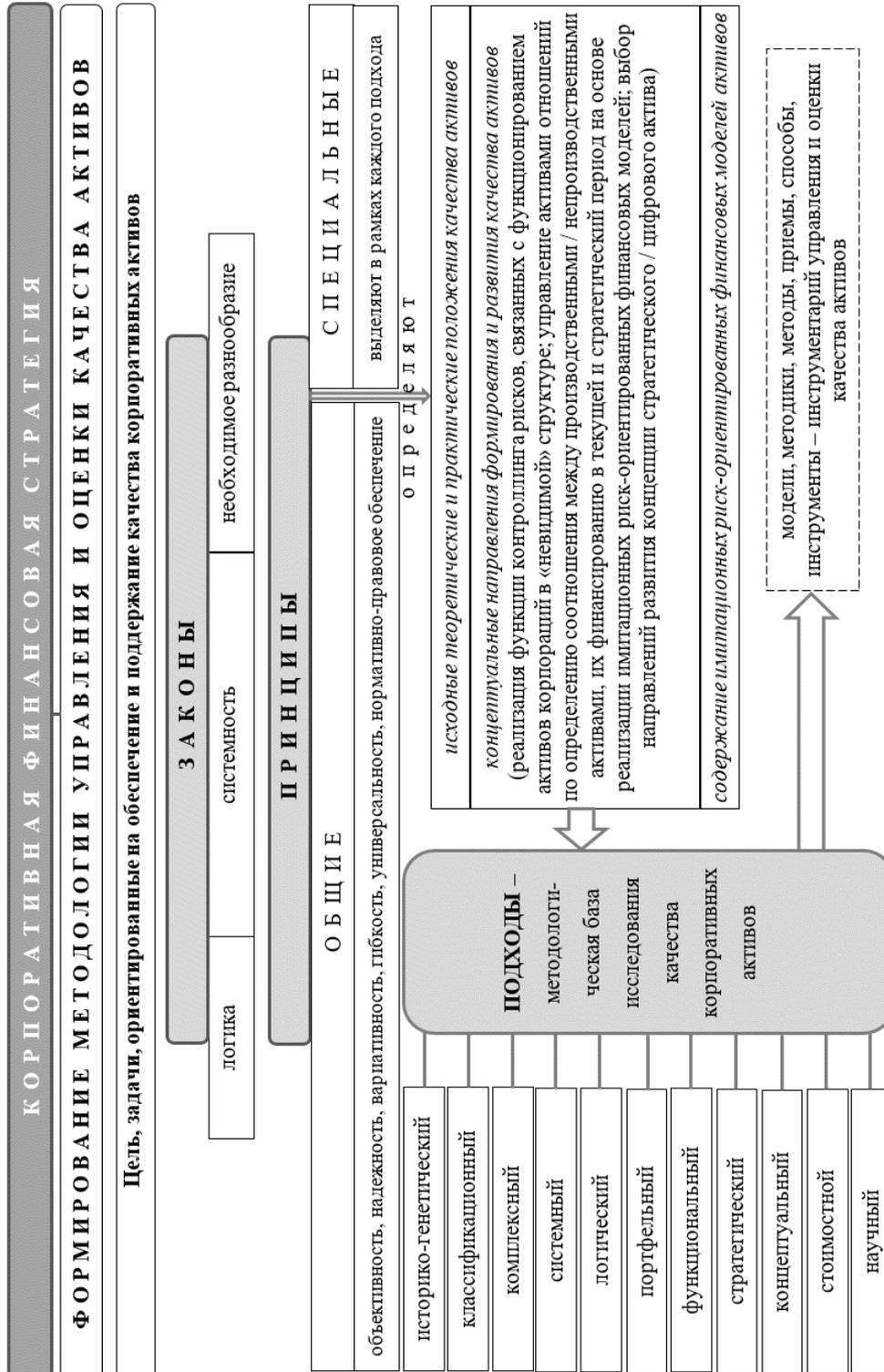


Рис. 1. Методология управления и оценки качества активов корпораций / Fig. 1. Methodology of corporate asset quality management and assessment  
\* Источник: составлено авторами / Source: compiled by the authors

В основе создания и реализации логического подхода заложены следующие принципы: единство историко-генетического и логического подходов – комбинирование сущностной характеристики о развитии корпоративных активов в ретроспективе, современных, альтернативных траекториях; логической последовательности – логическое исследование активов на основе логической связи между ними с учетом законов логики; концептуальное единство – единство, логическая непротиворечивость моделей, методов, способов, приемов, инструментов оценки.

Применение портфельного подхода ориентировано на формирование качественного корпоративного портфеля активов, основанного на принципах обеспечения тесной взаимосвязи между активами портфеля и сбалансированности активов по финансовым критериям ликвидности, доходности, рискованности по фазам экономического цикла.

Функциональный подход базируется на основных принципах четкого разделения активов на функционирующие и нефункционирующие, функциональной полноты. Предусматривает исследование и анализ совокупности признаков, финансовых критериев активов, обеспечивающих полную реализацию активами своей функциональной роли.

Стратегический подход направлен на рационализацию основных фактических и стратегических финансовых показателей, обеспечивающих достижение стратегических целей развития корпораций. При его применении особое значение придают регулированию отклонений фактических значений финансовых показателей от стратегических значений. В. Колыхов уделяет отдельное внимание работе с отклонениями от результата, достигаемого наиболее оперативно и результативно при минимуме отклонений [11]. Т. е. для обеспечения результативного управления активами целесообразно использовать метод регулирования отклонений. Соответственно, стратегический подход базируется на таких принципах, как координация тактических и стратегических целей управления корпоративными активами, регулирование разрыва отклонений между значениями фактических и стратегических финансовых показателей.

Концептуальный подход ориентирован на создание нового инструментария, методов, моделей оценки и управления качеством корпоративных активов, учитывающих, с одной стороны, проблемную ситуацию в исследуемых корпорациях, с другой стороны, новые тенденции в теории и практике финансового менеджмента, в т. ч. риск-менеджмента. Соответственно, концептуальный подход базируется на принципах прогрессивности и инновационности.

Стоимостный подход направлен на использование многосторонней оценки.

Научный подход развивает метод комплексного управления активами корпораций – научное управление, основан на принципах критичности и самокритичности, научной ценности. Полученные итоги исследования, предположения необходимо подвергать критике, корректировке по необходимости. Для обеспечения научной ценности исследование основывают на надежных и проверенных данных, научных теориях, проверенных практик.

В дальнейшем расширение методологической базы обеспечивает создание усовершенствованного инструментария управления качеством корпоративных активов, ввод общих и специальных принципов. Поскольку корпоративные активы постоянно развиваются, методологические принципы можно актуализировать. Корпорации могут вводить специальные принципы с учетом масштаба бизнеса, вида экономической деятельности, специфики развития, изменения временного фактора, отражая их во внутренней нормативно-правовой базе (проявление общего принципа – нормативно-правовое обеспечение).

Регулярная модернизация методологического инструментария, объединяющего потенциально необходимые, выбираемые к использованию взаимодополняющие методики, методы, способы, приемы, инструменты управления качеством активов корпораций проявляет действие закона необходимого разнообразия.

**Результаты исследований и их обсуждение / Research results and their discussion.** В работе введено и представлено содержание методологии управления и оценки качества активов корпо-

раций. При этом авторы дополняют друг друга, но разделяют содержание характеристик качества активов корпораций и инструментария управления их качеством. Справедливо, что совокупность взаимодополняющих моделей, методик, методов способов, приемов, инструментов управления качеством активов корпораций, сгруппированных по разным признакам, описывают суть инструментария управления качеством корпоративных активов. А синтез представленных показателей качества активов корпораций отражает их политику по управлению активами в динамике.

Согласно положениям Г. В. Ф. Гегеля [12], следует отслеживать границы, пределы количественных изменений показателей качества корпоративных активов в динамике по фазам экономического цикла.

С одной стороны, на качество активов влияет их возможность достижения основной цели деятельности корпораций, а именно прибыльной и результативной работы, с другой стороны, на результативность операционной деятельности корпорации влияет качественный состав, структура активов.

Качество активов корпораций объединяет такие их параметры, как ликвидность, прибыльность, рискованность и др., что предопределяет их устойчивость и стабильность развития. Очевидно, что с позиции портфельного подхода качество каждого актива корпораций влияет на совокупное качество портфеля активов. Т. е. качество активов корпораций показывает степень их соответствия отдельным параметрам, требованиям, а качество управления активами – синтез результативных действий по их управлению.

Поскольку в условиях неопределенности национальным корпорациям свойственны проблемы ликвидности, то в неблагоприятных фазах экономического цикла отдельное внимание следует уделять проблемам ликвидности – обеспечения и поддержания абсолютно ликвидных активов.

**Заключение / Conclusion.** В исследовании представлен инновационный взгляд на формирование методологии управления и оценки качества корпоративных активов, а именно:

- установлено, что качество активов корпораций интегрирует в себе такие параметры, как ликвидность, прибыльность, рискованность и др.;
- аргументировано, что в аспекте портфельного подхода качество каждого актива корпораций влияет на совокупное качество портфеля активов;
- определены различия между качеством корпоративных активов и качеством управления ими: качество активов корпораций показывает степень их соответствия отдельным параметрам, требованиям, а качество управления активами – синтез результативных действий по их управлению;
- установлено, что содержание инструментария управления качеством корпоративных активов отражает синтез взаимодополняющих моделей, методик, методов, способов, приемов, инструментов управления качеством активов корпораций, сгруппированных по разным признакам;
- обосновано, что методология управления качеством активов корпораций интегрирует в себе разные подходы к оценке, совершенствованию их качества или управления активами, методы, инструменты выявления рисков, их анализа, оценки и управления, а также синтез общих и специальных принципов;
- аргументировано, что синтез взаимосвязанных элементов, формирующих активы корпорации, отношения между ними, должны функционировать по законам логики, системности, необходимого разнообразия;
- охарактеризована методологическая база исследования качества корпоративных активов, объединяющая историко-генетический, классификационный, комплексный, системный, логический, портфельный, функциональный, стратегический, концептуальный, стоимостной, научный подходы, каждый из которых основывается на общих (объективность, надежность, вариативность, гибкость, универсальность, нормативно-правовое обеспечение) и специальных принципах.

## СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Ансофф И. Стратегическое управление. М.: Экономика, 1989. 328 с.
2. Бланк И. А. Управление активами. Киев: Ника-Центр, Эльга, 2002. 715 с.
3. Бланк И. А. Финансовый менеджмент. Киев: Ника-Центр, Эльга, 2004. 656 с.
4. Винокур И. С., Цветкова А. В. Портфельный подход к управлению активами // Вестник ПНИПУ. Социально-экономические науки. 2017. № 4. С. 234–245.
5. Галазова М. В. Особенности оценки и управления активами организации // Развитие современной науки и технологий в условиях трансформационных процессов: сборник материалов VI Международной научно-практической конференции (Москва, 2022). СПб.: Печатный цех, 2022. С. 107–111.
6. Галазова М. В. Формирование инструментария комплексного управления активами коммерческих организаций // Вестник Северо-Кавказского федерального университета. 2023. № 6(99). С. 77–85.
7. Галазова М. В., Мануйленко В. В. Теория и методика управления активами коммерческой организации: монография / под науч. ред. д-ра экон. наук профессора В. В. Мануйленко. М.: Финансы и статистика, 2023. 186 с.
8. Маршалл Дж. Ф., Бансал В. К. Финансовая инженерия: полное руководство по финансовым нововведениям. М.: Инфра-М, 1998. 784 с.
9. Синки Дж. мл. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых банках / пер. с англ. М.: Альпина Бизнес Букс, 2007. 1018 с.
10. Ешугова Ф. Р., Хут С. Ю., Халилова Э. И., Шаповалова В. В. Методики оценки оборотных активов на региональном уровне // Естественно-гуманитарные исследования: международный журнал. 2021. № 37(5). С. 102–108.
11. Колыхалов В. Портал «Управление производством». URL: <http://www.up-pro.ru/library/opinion/ponyatie-upravle-niya.html> (дата обращения: 17.10.2024).
12. Hegel G. W. Hegel's Philosophy of Mind: Translated from the Encyclopaedia of the Philosophical Sciences. Oxford: Clarendon Press, 1894.

## REFERENCES

1. Ansoff I. Strategic management. Moscow: Ekonomika; 1989. 328 p. (In Russ.).
2. Blank IA. Asset management. Kiev: Nika-Center, Elga; 2002. 715 p. (In Russ.).
3. Blank IA. Financial management. Kiev: Nika-Center, Elga; 2004. 656 p. (In Russ.).
4. Vinokur IS, Tsvetkova AV. Portfolio approach to asset management. Bulletin of PNRPU. Socio-economic sciences. 2017;(4):234-245. (In Russ.).
5. Galazova MV. Features of asset valuation and management organizations. Development of modern science and technology in conditions of transformational processes. In Collection of materials of the VI International Scientific and Practical Conference (Moscow, 2022). St. Petersburg: Printing Shop, 2022. P. 107-111. (In Russ.).
6. Galazova MV. Formation of tools for integrated asset management of commercial organizations. Bulletin of the North Caucasus Federal University. 2023;6(99):77-85. (In Russ.).
7. Manuylenko VV, Galazova MV. Theory and methodology of asset management of a commercial organization: monograph. Editorship of Dr. of Economics, Professor VV Manuylenko. Moscow: Finance and Statistics; 2023. 186 p. (In Russ.).
8. Marshall JF, Bansal VK. Financial engineering: a complete guide to financial innovations. Moscow: Infra-M; 1998. 784 p. (In Russ.).
9. Sinki Jr. Financial management in a commercial bank and in the financial banking industry; translated from English. Moscow: Alpina Business Books; 2007. 1018 p. (In Russ.).
10. Yeshugova FR, Hut SY, Khalilova EI, Shapovalova VV. Methods of assessing current assets at the regional level. Natural sciences and humanities research. International journal. 2021;37(5):102-108. (In Russ.).
11. Kolykhalov V. Portal "Production management". Available from: <http://www.up-pro.ru/library/opinion/ponyatie-upravle-niya.html> [Accessed 17 October 2024]. (In Russ.).
12. Hegel GW. Hegel's Philosophy of Mind: Translated from the Encyclopedia of the Philosophical Sciences. Oxford: Clarendon Press; 1894.

## ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРАХ

**Виктория Валерьевна Мануйленко** – доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры финансов и кредита института экономики и управления Северо-Кавказского федерального университета, Scopus ID: 56922191000.

**Марина Викторовна Галазова** – кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры бухгалтерского учета и налогообложения Северо-Осетинского государственного университета имени К.Л. Хетагурова, Scopus ID: 59313038000, Researcher ID: JKL-2193-2023.

#### **ВКЛАД АВТОРОВ**

**Виктория Валерьевна Мануйленко.** Утверждение окончательного варианта – принятие ответственности за все аспекты работы, целостность всех частей статьи и ее окончательный вариант. Подготовка и редактирование текста – составление черновика рукописи и формирование его окончательного варианта, участие в научном дизайне.

**Марина Викторовна Галазова.** Проведение исследования – сбор, интерпретация и анализ полученных данных.

#### **INFORMATION ABOUT THE AUTHORS**

**Victoria V. Manuylenko** – Dr. Sci. (Econ.), Professor, Professor of the Department of Finance and Credit at the Institute of Economics and Management, North-Caucasus Federal University, Scopus ID: 56922191000.

**Marina V. Galazova** – Cand. Sci. (Econ.), Associate Professor, Associate Professor of the Department of Accounting and Taxation, K.L. Khetagurov North-Ossetian State University, Scopus ID: 59313038000, Researcher ID: JKL-2193-2023.

#### **CONTRIBUTION OF THE AUTHORS**

**Victoria V. Manuylenko.** Approval of the final manuscript – acceptance of responsibility for all types of the work, integrity of all parts of the paper and its final version. Text preparation and editing – drafting of the manuscript and its final version, contribution to the scientific layout.

**Marina V. Galazova.** Conducting research – data collection, analysis and interpretation.