

Вестник НГУЭУ. 2023. № 4. С. 120–130

Vestnik NSUEM. 2023. No. 4. P. 120–130

Научная статья

УДК 336.66

DOI: 10.34020/2073-6495-2023-4-120-130

РАЗРАБОТКА ИНСТРУМЕНТАРИЯ ОЦЕНКИ ФУНКЦИОНАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ: ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧЕСКИЙ АСПЕКТ

Мануйленко Виктория Валерьевна¹, Галазова Марина Викторовна²

¹ *Северо-Кавказский федеральный университет*

² *Северо-Осетинский государственный университет имени К.Л. Хетагурова*

¹ vika-mv@mail.ru; vmanuilenko@nsfu.ru

² galazovam@mail.ru

Аннотация. Для объективного определения роли активов в бизнесе коммерческих организаций, соизмерения их значения актуально раскрытие их функционального назначения и применения соответствующего инструментария его оценки. Цель исследования – обосновать и разработать инструментарий оценки функционального назначения активов коммерческих организаций. В процессе исследования изучены работы российских и зарубежных авторов, классифицированные на тех, кто отождествляет активы и финансовые ресурсы (Н.И. Берзон, И.А. Бланк, Г.С. Габиденова, А. Дамодаран, В.В. Ковалев, В.В. Коршунов, М.В. Ливсон, М.Р. Мэтьюс, М.Х.Б. Перера, М.А. Эскиндаров) коммерческих организаций, и наоборот. Признание активов самостоятельной экономической категорией обуславливает необходимость формирования инструментария их оценки в коммерческих корпоративных организациях. В работе на основе анализа дискуссионных аспектов определено функциональное назначение активов коммерческих организаций, включающее: измерение величины хозяйственного оборота организации; характеристику накопленного потенциала; участие активов в достижении устойчивого формирования капитала; защиту от риска потери ликвидности высоколиквидными активами, превышающими *min* отметку, гарантируя запас прочности собственного капитала; производственное; влияние на уровень рисковомой деятельности организации; непосредственное участие в оценке ее финансового состояния. В результате разработан методический инструментарий оценки их функционального назначения, предусматривающий распределение по фазам экономического цикла установленных диапазонов значений финансовых показателей, описывающих функциональную роль активов (участие активов в достижении устойчивого

формирования капитала – устойчивость источников формирования активов, финансовая напряженность, автономия; производственная – показатели оборачиваемости и рентабельности активов; влияние на уровень рискованной деятельности – мультипликатор капитала, доля наиболее рискованных и неактивных активов в общей их совокупности и др.) на основе профессионального суждения специалистов.

Ключевые слова: активы, финансовые ресурсы, функциональное назначение, фазы экономического цикла, профессиональное суждение, инструментальный подход, ресурсный подход

Для цитирования: Мануйленко В.В., Галазова М.В. Разработка инструментария оценки функционального назначения активов коммерческих организаций: теоретико-методический аспект // Вестник НГУЭУ. 2023. № 4. С. 120–130. DOI: 10.34020/2073-6495-2023-4-120-130.

Original article

DEVELOPMENT OF A TOOLKIT FOR ASSESSING THE FUNCTIONAL PURPOSE OF ASSETS OF COMMERCIAL ORGANIZATIONS: THEORETICAL AND METHODOLOGICAL ASPECT

Manuylenko Victoria V.¹, Galazova Marina V.²

¹ *North Caucasus Federal University*

² *K.L. Khetagurov North Ossetian State University*

¹ vika-mv@mail.ru; vmanuilenko@nsfu.ru

² galazovam@mail.ru

Abstract. To objectively determine the role of assets in the business of commercial organizations, to measure their value, it is important to disclose their functional purpose and use the appropriate tools for its evaluation. Goal. The purpose of the study is to substantiate and develop tools for assessing the functional purpose of assets of commercial organizations. In the course of the research, the works of Russian and foreign authors were studied, classified into those who identify assets and financial resources (N.I. Berzon, I.A. Blank, G.S. Gabidenova, A. Damodaran, V.V. Kovalev, V.V. Korshunov, M.V. Livson, M.R. Matthews, M.H.B. Perera, M.A. Eskindarov) commercial organizations, and vice versa. Recognition of assets as an independent economic category necessitates the formation of tools for their assessment in commercial corporate organizations. Based on the analysis of debatable aspects, the functional purpose of assets of commercial organizations is determined, including: measurement of the value of the organization's economic turnover; characteristics of accumulated potential; participation of assets in achieving sustainable capital formation; protection against the risk of loss of liquidity by highly liquid assets exceeding the min mark, guaranteeing the safety margin of equity; production; influence on the level of risky activity of the organization; direct participation in the assessment of its financial condition. As a result, a methodological toolkit for assessing their functional purpose has been developed, which provides for the distribution of the established ranges of values of financial indicators describing the functional role of assets by phases of the economic cycle (the participation of assets in achieving sustainable capital formation – the stability of sources of asset formation, financial tension, autonomy; production – indicators of turnover and profitability of assets; influence on the level of risk activity – capital multiplier, the share of the most risky and non-performing assets in their total aggregate, etc.) based on the professional judgment of specialists.

Keywords: assets, financial resources, functional purpose, phases of the economic cycle, professional judgment, assessment tools, resource approach

For citation: Manuylenko V.V., Galazova M.V. Development of a toolkit for assessing the functional purpose of assets of commercial organizations: theoretical and methodological aspect. *Vestnik NSUEM*. 2023; (4): 120–130. (In Russ.). DOI: 10.34020/2073-6495-2023-4-120-130.

Введение

В финансовой российской и зарубежной литературе встречаются точки зрения, отождествляющие активы и финансовые ресурсы коммерческой организации, что не позволяет выразить их специфику, индивидуальность, функциональную значимость. В теоретическом аспекте элиминирует противоречие приравнивания активов и финансовых ресурсов организации, признание активов экономической категорией, а в практическом аспекте – наличие инструментария, позволяющего оценить их функциональную значимость.

В отличие от Н.И. Берзона, И.А. Бланка, Г.С. Габиденовой, А. Дамодарана, В.В. Ковалева, В.В. Коршунова, М.В. Ливсона, М.Р. Мэтьюса, М.Х.Б. Перера, М.А. Эскиндарова признают активы организации экономической категорией Ю.Н. Воробьев, Г.Б. Поляк, при этом полностью не раскрывая их целевую и функциональную значимость, роль. Совершенно не уделяется внимания разработке инструментария оценки функционального назначения активов коммерческих организаций, ориентированного на достижение определенной целевой установки. С учетом вышеизложенного для коммерческих организаций актуально определение содержания функционального назначения активов и разработка инструментария их оценки.

Материалы и методы исследований

Объект исследования – активы коммерческих организаций, выполняющие определенное функциональное назначение, предмет исследования – синтез методов, способов, инструментов, приемов, участвующих в оценке функционального назначения активов коммерческих организаций.

Инструментарно-методический аппарат исследования, на базе которого аргументирована необходимость разработки инструментария оценки функционального назначения активов коммерческих организаций: анализ, синтез, детализация и обобщение, выборочное наблюдение, группировка, аналогия, индуктивный, дедуктивный, абстрактно-логический, сравнительный и др.

Рабочая гипотеза исследования основана на позиции автора, в аспекте которой раскрытие дискуссионных вопросов интерпретации активов коммерческих организаций на основе ресурсного подхода, теоретическое обоснование характеристики активов экономической категорией позволит определить содержание их функционального назначения и разработать соответствующий инструментарий оценки.

1. *Дискуссионные вопросы интерпретации активов коммерческой организации на основе ресурсного подхода.* Статистическая служба Европей-

ского союза соотносит активы и «экономические ресурсы, обладающие некоторой стоимостью или полезностью и принадлежащие бизнесу или частному лицу» [19].

И.А. Бланк определяет активы организации контролируемыми экономическими ресурсами разных видов, созданными капиталом, инвестированным в них, отличающимися детерминированной ценой, эффективностью и возможностью образовывать доход, регулярную обращаемость которых при развитии сочетают с фактором времени, риска, ликвидности [2, с. 200; 9].

Аналогично М.В. Ливсон соотносит активы и экономические ресурсы разных видов, используемые в хозяйственной деятельности [17]. А. Дамодаран отождествляет активы с ресурсом, гарантирующим будущие поступления или уменьшающие отток денежных средств [5].

Н.И. Берзон сочетает активы и экономические ресурсы организации, описывая их через синтез имущественных ценностей, применяемых в процессе ее деятельности для получения прибыли [1, с. 113].

В.В. Ковалев напрямую приравнивает понятия «активы» (assets), «ресурсы» рассматривая их ресурсами фирмы в денежном измерении, называя критерии их признания, определенные российскими и международными стандартами финансовой отчетности [6, с. 305; 7].

В.В. Коршунов также характеризует активы через критерии признания, называя их ресурсами, контролируемые организацией.

Английские авторы М.Р. Мэтьюс, М.Х.Б. Перера, отождествляют активы и экономические ресурсы организации, обеспечивающие доход хозяйствующему субъекту, измеримые возможными будущими экономическими выгодами [12, с. 263–267; 9].

Современная китайская практика сочетает «активы» и ресурсы, вытекающие из прошлых операций или схожего бизнеса, находящиеся во владении, контролируемые организацией в современных условиях и дающие потенциальные экономические выгоды [11, 15].

Г.С. Габиденова называет активы экономическими ресурсами в хозяйственных операциях организации, обеспечивающими будущий полезный эффект. Аналогично В. Солдатов сочетает активы и синтез ресурсов, применяемых в бизнесе для получения доходов, прибыли [11, 18]. Положительно, что описание активов организации В. Солдатова, в отличие от других авторов, обозначает обязательный характер применения актива в хозяйственной деятельности организации, поскольку бизнес каждого хозяйствующего субъекта функционирует исключительно при наличии и оборачиваемости активов [4, 11].

Словарь финансово-экономических терминов под редакцией М.А. Эскиндарова выделяет 3 аспекта определения активов:

- 1) экономические ресурсы, контролируемые или те, которыми обладает организация;
- 2) физические и нематериальные объекты с ценностью для своего обладателя;
- 3) будущие экономические выгоды, возможные к получению из-за прошлых операций или сделок по покупке имущества.

В современных условиях, с одной стороны, определение ресурсных возможностей – перспективное направление развития стратегии каждого хозяйствующего субъекта [10]. С другой – полное приравнивание терминов «финансовые ресурсы», «активы» организации, характеристика активов синтетическим термином «активы – ресурсы» некорректно по следующим причинам:

- исключение учета целевого, функционального назначения активов [4];
- элиминирование редких особенностей активов [8];
- интерпретация ресурсом в текущий момент без стратегической компоненты не обеспечивает рационального сочетания прибыльности, ликвидности и рискованности. Важно, чтобы подход к трактовке активов организации объединил их ключевые свойства – доходность, ликвидность, рискованность в фактический и стратегический период [8].

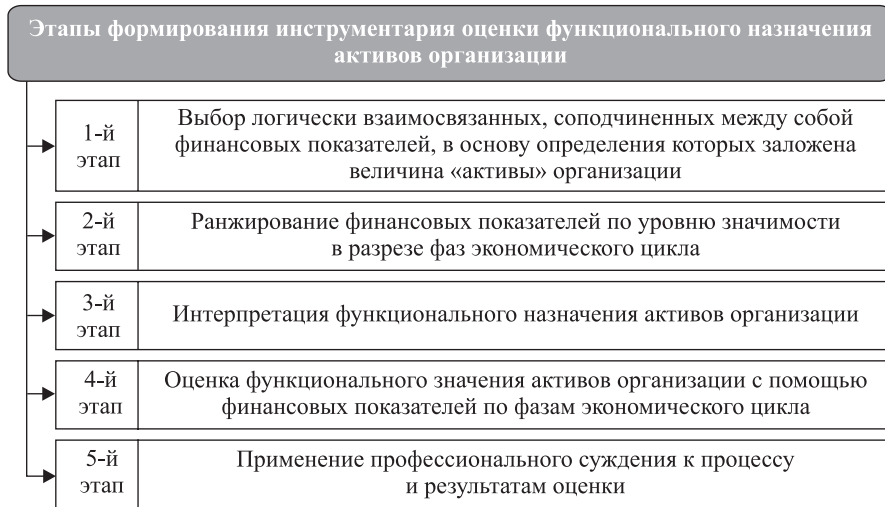
2. *Теоретическое обоснование характеристики активов коммерческой организации экономической категорией.* Разрешает противоречие отождествления активов и ресурсов организации признание активов экономической категорией. Г.Б. Поляк обозначает активы экономической категорией, интегрирующей в себе совокупность ресурсов коммерческой организации, показанных на балансе, используемых в ее хозяйственной деятельности для выполнения определенной цели [13, с. 88]. Ю.Н. Воробьев также характеризует активы экономической категорией, показывающей реальные ресурсы на бухгалтерском балансе в финансово-хозяйственной деятельности для выполнения установленной цели организации [3, 4]. Явно в обозначенных терминах обобщенно, без детализации показано целевое и функциональное назначение активов организации, элиминированы из характеристики забалансовые активы, что лимитирует возможность получения экономической выгоды.

Результаты исследования и их обсуждение

Признание активов экономической категорией вызывает потребность в определении их функционального назначения и соответствующего инструментария его оценки. Необходимо, чтобы такой инструментарий имел конкретно определенную цель, реализация которой предполагает решение перечня задач (см. рисунок).

На 2-м этапе учет фаз экономического цикла при ранжировании финансовых показателей по степени существенности предполагает, что их количественные значения обладают следующими характеристиками: дискретный, а не интервальный характер оптимальности; влияние на точечные значения темпов инфляции, величины активов, ресурсов, прибыли, уровня конкуренции, стадии социально-экономического развития, фаз экономического цикла. Вместо рекомендуемых значений финансовых показателей используют диапазоны, описывающие финансовое состояние организаций по фазам экономического цикла.

Одно из функциональных назначений активов сводится к измерению величины хозяйственного оборота организации. Его увеличение показы-



Последовательность этапов разработки инструментария оценки функционального назначения активов организации (разработан автором)

Sequence of stages in developing tools for assessing the functional purpose of an organization's assets (developed by the author)

вает расширение финансово-хозяйственной деятельности организации, а уменьшение – ее неплатежеспособность. Наиболее сложно учесть влияние на активы организации инфляционных процессов, поскольку сложно предположить рост активов на основе удорожания готовой продукции под влиянием инфляции сырья, материалов или увеличения финансово-хозяйственной деятельности.

Справедливо и функциональное назначение активов в качестве описания накопленного потенциала, показывающего динамику их формирования. Н.А. Чернова указывает на более высокую репрезентативность накопленного потенциала, поскольку он «очищен» от случайных факторов, т.е. накопленный потенциал характеризует всю деятельность организации [16].

Совокупность показателей финансовой устойчивости оценивает участие активов в обеспечении устойчивого формирования капитала организации.

Производственное функциональное назначение активов организации в целом оценивают показателями их оборачиваемости и рентабельности.

Непосредственно производственное функциональное назначение материальных активов организации оценивают по коэффициенту Дж. Тобина, при его значении < 1 организации наиболее эффективно используют материальные активы, но проявляется риск непродуктивного применения нематериальных активов.

Связан с коэффициентом Дж. Тобина показатель маневренности работающих активов, описывающий их часть, отвлеченную в производственные запасы, долгосрочную дебиторскую задолженность [14].

Активы влияют на уровень рискованной деятельности организации, оцениваемый следующими показателями: мультипликатор капитала (активы / собственный капитал), доля наиболее рискованных и неработающих активов в общей их величине соответственно.

Понимая, что в российской и зарубежной финансовой практики ни одна оценка финансового состояния организации не осуществляется без анализа активов, справедливо признать их функциональное назначение – прямое участие в оценке финансового состояния организации.

В итоге отражено содержание 3-го этапа инструментария оценки функционального назначения активов организации.

Реализацию 4-го этапа можно представить в таблице.

Оценка функционального значения активов по фазам экономического цикла
Assessment of the functional value of assets by phases of the economic cycle

Функциональное назначение	Финансовые показатели	Распределение значений финансовых показателей по фазам экономического цикла			
		рост	пик	спад	кризис
1	2	3	4	5	6
Измерение величины хозяйственного оборота организации	Абсолютная величина активов организации в динамике; рост активов на последнюю отчетную дату в сопоставлении с начальным периодом; превышение темпов прироста оборотных активов над темпами прироста внеоборотных активов; превышение собственным капиталом заемного, темпов прироста собственного капитала над темпами прироста заемного; соответствие темпов прироста дебиторской и кредиторской задолженности; доля собственных средств в оборотных активах > 10 %				
Характеристика накопленного потенциала	Абсолютная величина активов организации в динамике				
Участие активов в обеспечении устойчивого формирования капитала организации	Устойчивость источников формирования активов, финансовая напряженность, автономия				
Защита от риска потери ликвидности высоколиквидными активами, превышающими уровень min, гарантируя запас прочности собственного капитала	Финансовая автономия				
Производственное	Показатели оборачиваемости, рентабельности активов				
Интенсивное использование активов для выпуска продукции с целью получения дохода	Оборачиваемость активов в целом, по видам при необходимости, длительность оборота активов				

Окончание таблицы

1	2	3	4	5	6
Эффективное использование активов организации	Рентабельность активов в целом, по видам при необходимости				
Производительность материальных активов организации	Коэффициент Дж. Тобина, его значение < 1 ; маневренность работающих активов				
Влияние на уровень рисковой деятельности организации	Мультипликатор капитала, доля наиболее рискованных и неработающих активов в общей их величине				
Непосредственное участие в оценке финансового состояния организации	Устойчивость источников формирования активов, финансовая напряженность, автономия; соотношение ликвидных активов, а также трудно реализуемых активов и общей их величины; показатели оборачиваемости и рентабельности активов; мультипликатор капитала, доля наиболее рискованных и неработающих активов в общей их величине				

Источник: составлена авторами.

На 5-м этапе для наиболее полного элиминирования необъективного выбора финансовых показателей оценки, неопределенности их рациональных значений целесообразно использовать экспертный метод оценки, направленный на определение влияния качества активов на финансовое состояние организации.

Итак, необходима последовательная реализация инструментария оценки функционального назначения активов организации, используя соответствующие методы оценки активов с учетом внесения изменений, целесообразность которых подтверждается возможностью получения наиболее представительных, верных итогов оценки в современных условиях.

Заключение

В результате разработки метода оценки функционального назначения активов организации:

– предложена последовательность пяти этапов разработки инструментария оценки функционального назначения активов, включающая: 1) выбор логически взаимосвязанных, соподчиненных между собой финансовых показателей, в основу определения которых заложена величина «активы»; 2) ранжирование финансовых показателей по уровню существенности в разрезе фаз экономического цикла; 3) интерпретация функционального назначения активов; 4) оценка функционального значения активов финансовыми показателями по фазам экономического цикла; 5) применение профессионального суждения к процессу и результатам оценки;

– предложен перечень показателей финансовой устойчивости, ликвидности, деловой активности, рентабельности, рискованности, включающих величину активов, значения которых обеспечат оценку их функционального назначения по фазам экономического цикла;

– аргументирована целесообразность при оценке функционального назначения активов устанавливать диапазоны показателей, описывающих финансовое состояние организаций по фазам экономического цикла;

– раскрыто функциональное назначение активов;

– аргументирована приоритетность экспертного метода при формировании профессионального суждения к процессу и результатам оценки.

Последующим направлением исследований станет оценка функционального назначения активов коммерческих организаций на практике.

Список источников

1. Берзон Н.И. [и др.]. Финансы: учебник и практикум для вузов / под общ. ред. Н.И. Берзона; 3-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2023. 548 с.
2. Бланк И.А. Управление активами. Киев: Ника-Центр, Эльга, 2002. 715 с.
3. Воробьев Ю.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие. Симферополь: Таврия, 2007. 632 с.
4. Галазова М.В. Развитие активов предприятий в парадигме фаз экономического цикла // Ученые записки Международного банковского института. 2022. № 1 (39). С. 81–90.
5. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов / пер. с англ.; 7-е изд. М.: Альпина Пабlishер, 2011. 291 с.
6. Ковалев В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М.: Финансы и статистика, 1998. 512 с.
7. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. М.: Проспект, 2021. 1104 с.
8. Мануйленко В.В., Галазова М.В. Обоснование приоритетности ресурсной концепции при формировании активов организации // Финансовые исследования. 2021. № 1 (70). С. 75–81.
9. Мануйленко В.В., Галазова М.В. Основные направления развития концепций формирования активов в ретроспективе и современных условиях // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2021. № 3 (56). С. 110–118.
10. Мануйленко В.В., Галазова М.В. Основные положения теории формирования активов организации // Экономика и управление: проблемы, решения. 2021. Т. 2, № 11. С. 8–14.
11. Мануйленко В.В., Галазова М.В. Трансформация взглядов на сущность активов организации в ретроспективный и современный период в российской и зарубежной литературе // Вестник Северо-Кавказского федерального университета. 2022. № 5 (92). С. 122–129.
12. Мэтьюс М.Р., Перера М.Х.Б. Теория бухгалтерского учета: учебник для студентов вузов / пер. с англ.; под ред. Я.В. Соколова, И.А. Смирновой. М.: Аудит, Юнити, 1999. 663 с.
13. Поляк Г.Б. [и др.]. Финансовый менеджмент: учебник для академического бакалавриата / отв. ред. Г.Б. Поляк; 4-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2022. 456 с.
14. Пупенцова С.В. Основы оценки активов и бизнеса: учебное пособие. СПб.: СПбГПУ, 2011. 218 с.
15. Цзялин С. Общая теория развития теории бухгалтерского учета. М.; Пекин: Экономико-научное издательство, 2011.

16. Чернова Н.А. Методика оценки эффективности использования активов // Экономика и бизнес: теория и практика. 2018. Т. 2, № 12. С. 183–185.
17. Ливсон М.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие для студентов, обучающихся по специальностям: бухгалтерский учет, анализ и аудит, экономика и управление на предприятии (полиграфия). [Электронный ресурс]. URL: <http://www.hi-edu.ru/e-books/xbook879/01/part-004.htm> (дата обращения: 05.07.2023).
18. Солдатов В. Совершенствование управления активами и пассивами, доходами и затратами, прибылью. [Электронный ресурс]. URL: http://www.finansy.ru/st/post_html (дата обращения: 05.07.2023).
19. Официальный сайт Статистической службы Европейского союза. [Электронный ресурс]. URL: <https://ec.europa.eu/> (дата обращения: 05.07.2023).

References

1. Berzon N.I. [i dr.]. Finansy: uchebnik i praktikum dlja vuzov [Finance: textbook and workshop for universities], pod obshh. red. N.I. Berzona; 3-e izd., pererab. i dop. Moscow: Jurajt, 2023. 548 p.
2. Blank I.A. Upravlenie aktivami [Asset management]. Kiev: Nika-Centr, Jel'ga, 2002. 715 p.
3. Vorob'ev Ju.N. Finansovyj menedzhment: uchebnoe posobie [Financial management: textbook]. Simferopol': Tavrija, 2007. 632 p.
4. Galazova M.V. Razvitie aktivov predpriyatij v paradigme faz jekonomicheskogo cikla [Development of enterprise assets in the paradigm of economic cycle phases], *Uchenye zapiski Mezhdunarodnogo bankovskogo instituta [Scientific notes of the International Banking Institut]*, 2022, no. 1 (39), pp. 81–90.
5. Damodaran A. Investicionnaja ocenka: instrumenty i metody ocenki ljubyh aktivov [Investment assessment: tools and methods for assessing any assets], per. s angl.; 7-e izd. Moscow, Al'pina Publisher, 2011. 291 p.
6. Kovalev V.V. Finansovyj analiz. Upravlenie kapitalom. Vybor investicij. Analiz otchetnosti [Financial analysis. Capital Management. Choice of investments. Analysis of reporting]. Moscow: Finansy i statistika, 1998. 512 p.
7. Kovalev V.V. Finansovyj menedzhment: teorija i praktika [Financial management: theory and practice]. Moscow: Prospekt, 2021. 1104 p.
8. Manujlenko V.V., Galazova M.V. Obosnovanie prioritetnosti resursnoj koncepcii pri formirovanii aktivov organizacii [Justification of the priority of the resource concept in the formation of organizational assets], *Finansovye issledovanija [Financial studies]*, 2021, no. 1 (70), pp. 75–81.
9. Manujlenko V.V., Galazova M.V. Osnovnye napravlenija razvitiya koncepcij formirovanija aktivov v retrospektive i sovremennyh uslovijah [Main directions of development of concepts for the formation of assets in retrospect and modern conditions], *Nauchnyj vestnik: finansy, banki, investicii [Scientific Bulletin: finance, banks, investments]*, 2021, no. 3 (56), pp. 110–118.
10. Manujlenko V.V., Galazova M.V. Osnovnye polozhenija teorii formirovanija aktivov organizacii [Basic provisions of the theory of formation of an organization's assets], *Jekonomika i upravlenie: problemy, reshenija [Economics and management: problems, solutions]*, 2021, vol. 2, no. 11, pp. 8–14.
11. Manujlenko V.V., Galazova M.V. Transformacija vzgljadov na sushhnost' aktivov organizacii v retrospektivnyj i sovremennyj period v rossijskoj i zarubezhnoj literature [Transformation of views on the essence of the organization's assets in the retrospective and modern period in Russian and foreign literature], *Vestnik Severo-Kavkazskogo federal'nogo universiteta [Bulletin of the North Caucasus Federal University]*, 2022, no. 5 (92), pp. 122–129.

12. Mjet'jus M.R., Perera M.H.B. Teorija buhgalterskogo ucheta: uchebnik dlja studentov vuzov [Accounting theory: a textbook for university students], per. s angl.; pod red. Ja.V. Sokolova, I.A. Smirnovoj. Moscow: Audit, Juniti, 1999. 663 p.
13. Poljak G.B. [i dr.]. Finansovyj menedzhment: uchebnik dlja akademicheskogo bakalavriata [Financial management: textbook for academic bachelor's degree], otv. red. G.B. Poljak; 4-e izd., pererab. i dop. Moscow: Jurajt, 2022. 456 p.
14. Pupencova S.V. Osnovy ocenki aktivov i biznesa: uchebnoe posobie [Fundamentals of asset assessment and business: textbook]. S. Petersburg: SPbGPU, 2011. 218 p.
15. Czjalin S. Obshhaja teorija razvitiya teorii buhgalterskogo ucheta [General theory of development of accounting theory]. Moscow; Pekin: Jekonomiko-nauchnoe izdatel'stvo, 2011.
16. Chernova N.A. Metodika ocenki jeffektivnosti ispol'zovaniya aktivov [Methodology for assessing the efficiency of using assets], *Jekonomika i biznes: teorija i praktika* [Economics and business: theory and practice], 2018, vol. 2, no. 12, pp. 183–185.
17. Livson M.V. Finansovyj menedzhment: uchebnoe posobie dlja studentov, obuchajushhihsja po special'nostjam: buhgalterskij uchet, analiz i audit, jekonomika i upravlenie na predpriyatii (poligrafija) [Financial management: a textbook for students studying in the following specialties: accounting, analysis and audit, economics and enterprise management (printing)]. [Electronic resource]. Available at: <http://www.hi-edu.ru/e-books/xbook879/01/part-004.htm> (accessed: 05.07.2023).
18. Soldatov V. Sovershenstvovanie upravlenija aktivami i passivami, dohodami i zatratami, pribyl'ju [Improving the management of assets and liabilities, income and costs, profit]. [Electronic resource]. Available at: http://www.finansy.ru/st/post_html (accessed: 05.07.2023).
19. Oficial'nyj sajt Statisticheskoy sluzhby Evropejskogo sojuza [Official website of the Statistical Service of the European Union]. [Electronic resource]. Available at: <https://ec.europa.eu/> (accessed: 05.07.2023).

Сведения об авторах:

В.В. Мануйленко – доктор экономических наук, профессор, профессор кафедры финансов и кредита Института экономики и управления, Северо-Кавказский федеральный университет, Ставрополь, Российская Федерация.

М.В. Галазова – кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры бухгалтерского учета и налогообложения, Северо-Осетинский государственный университет имени К.Л. Хетагурова, Владикавказ, Российская Федерация.

Information about the authors:

V.V. Manuylenko – Doctor of Economic Sciences, Professor, Professor of the Department of Finance and Credit of the Institute of Economics and Management, North Caucasus Federal University, Stavropol, Russian Federation.

M.V. Galazova – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Associate Professor of the Department of Accounting and Taxation, K.L. Khetagurov North Ossetian State University, Vladikavkaz, Russian Federation.

Вклад авторов: все авторы сделали эквивалентный вклад в подготовку публикации. Авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

Contribution of the authors: the authors contributed equally to this article. The authors declare no conflicts of interests.

Статья поступила в редакцию	02.11.2023	The article was submitted	02.11.2023
Одобрена после рецензирования	10.11.2023	Approved after reviewing	10.11.2023
Принята к публикации	20.11.2023	Accepted for publication	20.11.2023