

ОЦЕНКА ФУНКЦИОНАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ АКТИВОВ ОРГАНИЗАЦИИ

М.В. Галазова, galazovam@mail.ru

Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова, Владикавказ, Россия

Аннотация. Статья посвящена разработке инструментария оценки функционального назначения активов, предполагающего распределение по фазам экономического цикла значений финансовых показателей, характеризующих функциональную роль активов с учетом профессионального суждения специалистов. Оценка функционального назначения активов является ключевым элементом управления финансами предприятия, особенно в условиях нестабильного экономического цикла. Цель исследования – обосновать и разработать инструментарий оценки функционального назначения активов коммерческих организаций. Рабочая гипотеза исследования базируется на авторской позиции, в рамках которой определяется целесообразность при оценке функционального назначения активов выбирать определенные диапазоны показателей, характеризующих финансовое состояние организаций по фазам экономического цикла. Результаты и обсуждение. В исследовании выявлено целевое назначение активов коммерческих организаций, которое включает в себя: измерение величины хозяйственного оборота организации; характеристику накопленного потенциала; участие активов в достижении устойчивого формирования капитала; защиту от риска потери ликвидности высоколиквидными активами, превышающими минимальную отметку, гарантируя запас прочности собственного капитала – производственное; влияние на уровень рискованной деятельности организации; непосредственное участие в оценке ее финансового состояния. В результате разработан методический инструментарий оценки функционального назначения активов, предполагающий распределение по фазам экономического цикла значений финансовых показателей, характеризующих функциональную роль активов (участие активов в обеспечении устойчивого формирования капитала – устойчивость источников формирования активов, финансовая напряженность, автономия; защита от риска потери ликвидности высоколиквидными активами, превышающими уровень *min*, обеспечивая запас прочности собственного капитала – финансовая автономия; производственная – показатели оборачиваемости и рентабельности активов; влияние на уровень рискованной деятельности – мультипликатор капитала, доля наиболее рискованных и неработающих активов в совокупной их величине и др.) с учетом профессионального суждения специалистов. Оценить результативность управления активами коммерческих организаций можно только в процессе их функционирования на практике, что определяет направление последующих исследований.

Ключевые слова: активы, оценка, функциональное назначение, финансовые показатели, фазы экономического цикла

Для цитирования: Галазова М.В. Оценка функционального назначения активов организации // Вестник ЮУрГУ. Серия «Экономика и менеджмент». 2024. Т. 18, № 3. С. 72–78. DOI: 10.14529/em240305

Original article
DOI: 10.14529/em240305

AN ASSESSMENT OF THE FUNCTIONAL PURPOSE OF AN ORGANIZATION'S ASSETS

M.V. Galazova, galazovam@mail.ru

Khetagurov North Ossetian State University, Vladikavkaz, Russia

Abstract. This article develops tools for assessing the functional purpose of an organization's assets. It assumes the distribution of financial indicators characterizing the functional role of assets by

phases of the economic cycle, taking into account the professional judgment of specialists. The assessment of assets is a key element in the financial management of an enterprise, especially in an unstable economic cycle. The hypothesis of the study is based on determining the expediency in assessing the purpose of assets to choose indicators characterizing the financial condition of organizations in different phases of the economic cycle. The study revealed that assets of commercial organizations measure the value of the organization's business turnover; characterize the accumulated potential; help in achieving sustainable capital formation; protect against the risk of liquidity loss by highly liquid assets exceeding the minimum mark, guaranteeing the safety margin of equity; influence the level of risky; and assess its financial condition. A methodological toolkit for assessing the functional purpose of assets has been developed, which assumes the distribution of financial indicators characterizing the functional role of assets in different phases of the economic cycle taking into account the professional judgment of specialists. It is only possible to evaluate the asset management of commercial organizations practically, which will determine the direction of subsequent research.

Keywords: assets, evaluation, functional purpose, financial indicators, phases of the economic cycle

For citation: Galazova M.V. An assessment of the functional purpose of an organization's assets. *Bulletin of the South Ural State University. Ser. Economics and Management*, 2024, vol. 18, no. 3, pp. 72–78. (In Russ.). DOI: 10.14529/em240305

Введение

Сторонники предметно-вещественного подхода считают, что функциональное назначение активов определяют вложения ресурсов в активы организации. Такой инструментарий должен иметь четко поставленную цель, для реализации которой решается ряд задач. С научной точки зрения представляет интерес, что активы признают экономической категорией, сущность которой проявляется в их функциях, которые с практической точки зрения можно оценить комплексом финансовых показателей. Вышесказанное обуславливает необходимость определения функционального назначения активов и соответствующего инструментария его оценки.

Теория и методы

В ходе исследования рассмотрены труды российских и зарубежных авторов, рассматривающих активы и финансовые ресурсы как единое целое (такие как Х. Андерсон, И.А. Бланк, А. Дамодаран, В.В. Ковалев, Д. Колдуэлл, М.В. Ливсон, М.Р. Мэтьюс, Б. Нидлз, М.Х.Б. Перера, Е.И. Шохин, М.А. Эскиндаров) [2, 5, 7–9, 10–12], а также тех, кто придерживается обратной точки зрения.

Активы организации, как контролируемые экономические ресурсы разных видов, сформированные капиталом, инвестированным в них, различающиеся детерминированной ценой, результативностью и возможностью создавать доход, постоянную оборачиваемость которых при функционировании соотносят с временным фактором, риском, ликвидностью, определяет И.А. Бланк [1]. Активы создают на конкретные цели согласно миссии, стратегии экономического развития, описывая в форме совокупных имущественных ценностей основу операционного потенциала для обеспечения прибыли организации [1].

Схожего мнения придерживается М.В. Ливсон, сочетая активы с экономическими ресурсами разных видов, используемых в хозяйственной деятельности организации [9]. А. Дамодаран рассматривает активы любым ресурсом, гарантирующим будущий приток или сокращающим отток денежных средств [5].

В.В. Ковалев явно ставит знак равенства между терминами «активы» и «ресурсы», определяя активы ресурсами фирмы в денежном выражении, идентифицируя критерии их признания: исходят из прошлого, принадлежат ей на праве собственности или контролируются ею, получение будущего дохода [7].

Американские авторы Б. Нидлз, Х. Андерсон, Д. Колдуэлл считают, что активы – потенциальные доходы, получение которых возможно из-за использования юридическим лицом ценностей, полученных им, поступивших в организацию с учетом прошлых операций, событий [11].

Е.И. Шохин рассматривает активы собственностью организации, имеющей денежную оценку и отраженной в активе (денежные средства, эквиваленты) баланса [8].

Современный экономический словарь Б.А. Райзберга, Л.Ш. Лозовского, Е.Б. Стародубцевой рассматривает активы как сумму имущества, денежных средств, принадлежащих хозяйствующему субъекту (здания, сооружения, машины и оборудование, материальные запасы, банковские вклады, ценные бумаги, патенты, авторские права), в которые вложены средства владельцев, собственность с денежной оценкой). В широком аспекте активы – любые ценности с денежной оценкой [14]. То есть активы организации – это суммарная комбинация имущества и финансов экономического субъекта, сформированная и контролируемая их владельцами (учредителями).

Р.М. Нуриев считает, что активы – это средства формирования денежных притоков в виде непосредственных (прибыль, дивиденды, рента и др.) и скрытых выплат роста цены организации, недвижимости, акций и др. [12].

Английские авторы М.Р. Мэтьюс, М.Х.Б. Перера в характеристике активов организации выделяют исключительно один результирующий критерий признания – получение будущих экономических выгод, сочетая активы и экономические ресурсы организации, приносящие доход хозяйствующему субъекту, измеримые вероятными будущими экономическими выгодами [10].

В 3-х аспектах определяют активы в словаре финансово-экономических терминов под редакцией М.А. Эскиндарова:

- 1) экономические ресурсы, контролируемые или которыми владеет организация;
- 2) физические и нематериальные объекты с ценностью для своего владельца; в активы относят только собственность определенной цены;
- 3) будущие экономические выгоды, возможные к получению из-за прошлых операций или сделок по приобретению имущества.

Будущие экономические выгоды сочетают с возможностью активов получить организацией прибыль при их обмене, использовании в производстве или погашении обязательств [15].

Признание активов как отдельной экономической категории [2, 16] подчеркивает необходимость определения их функционального назначения и соответствующего инструментария его оценки. Обеспечение этой оценки не только спо-

собствует пониманию реальной стоимости активов, но и играет ключевую роль в управлении корпоративными финансами. Данное исследование призвано углубить понимание этих аспектов и сделать вклад в теоретическую и практическую части вопроса, нацеленного на современное управление активами в организациях.

Методы и инструменты, использованные в исследовании, включают такие подходы, как анализ и синтез, а также детализирование и обобщение информации. К ним добавляются выборочные наблюдения, группировка данных, применение аналогий и различные логические методы, включая индукцию и дедукцию. Также использованы абстрактно-логическое мышление и сравнительный анализ.

Результаты

Сторонники предметно-вещественного подхода считают, что функциональное назначение активов определяют вложения ресурсов в активы организации. Такой инструментарий должен иметь четко поставленную цель, для реализации которой решается ряд задач. Можно предложить следующую последовательность этапов формирования инструментария оценки функционального назначения активов организации, содержание которых должно отражать логически законченную совокупность взаимосвязанных и взаимодополняющих действий (рис. 1).

На 1-м этапе – объемные характеристики и структурные показатели в разном составе определяют к совокупной величине активов, отдельным портфелям, их сочетаниям с ресурсами разного

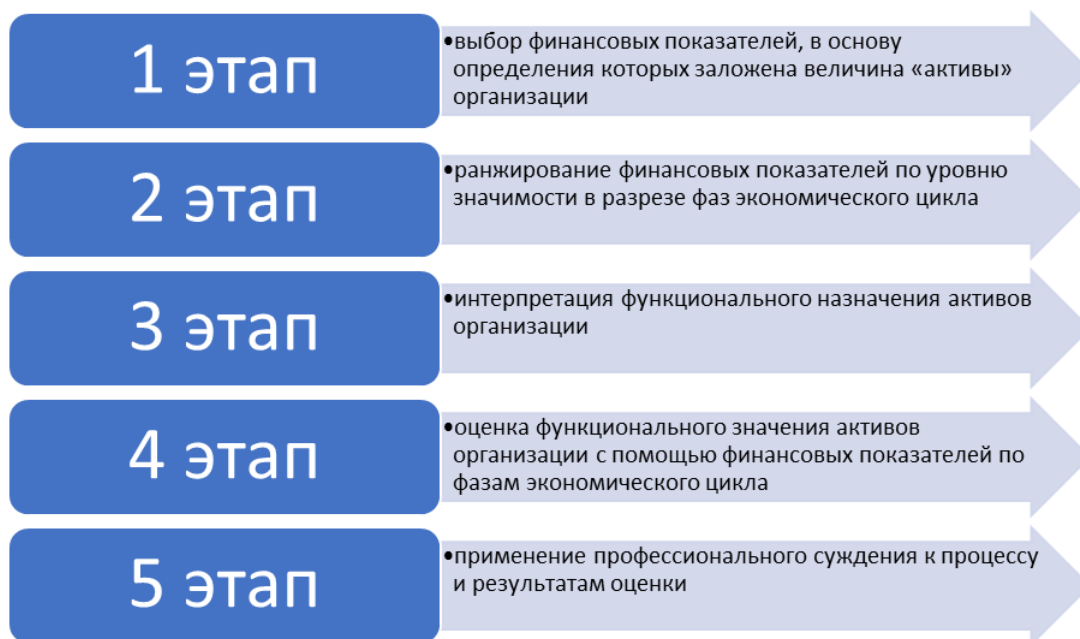


Рис. 1. Последовательность этапов формирования инструментария оценки функционального назначения активов организации (составлено автором)

состава во всевозможных вариациях. Активы непосредственно участвуют в удовлетворении потребностей сферы деятельности организации. В широком смысле организация для финансирования активов задействует требуемые ей операционные активы, генерирует операционные обязательства. Чистые операционные активы нуждаются в финансировании капиталом инвесторов. В балансе зафиксированы все активы, принадлежащие организации на праве собственности.

Учитывается, что величина «активы» организации заложена в определение отдельных показателей ее финансовой устойчивости, ликвидности, деловой активности, прибыльности, рискованности [3], что позволяет определить влияние активов на соответствующие категории. Оценку строят на основе изучения динамического ряда. Исследуют динамику выбранных финансовых показателей, позволяющих определить положительные и отрицательные тенденции, характеризующие состояние активов организации, а также разрабатывают комплекс мероприятий для оптимизации управленческих финансовых решений.

Представляет интерес пространственно-временная оценка через сравнение значений оценочных показателей с сопоставимыми значениями показателей по родственным организациям, нормативными, среднеотраслевыми значениями, в т. ч. в динамике. Исходят из критерия минимизации возможных отклонений (колебаний) значений показателей в сравнении с соответствующими значениями показателей. Временная оценка сбалансированности значений показателей позволяет выявить отклонения в их значениях в отдельные временные периоды.

Оценка финансовой устойчивости организации определяется несколькими показателями: устойчивости источников формирования активов, финансовой стабильности и автономии. Устойчивость источника формирования средств, или источников формирования активов, показывает степень их взаимосвязи с общим объемом капитала и долгосрочных заемных ресурсов в активах организации. Степень финансовой напряженности в организации характеризует баланс между ее активами и внешним капиталом. Целесообразно также оценивать соотношение заемного / привлеченного капитала и активов. Показателем, который демонстрирует обратную финансовую напряженность, является финансовая автономия. Финансовая автономия – это показатель, отражающий соотношение собственных средств и активов организации. В нем отобрана величина собственного капитала организации, которая была инвестирована её собственниками с целью защиты интересов кредиторов. Значение показателя финансовой автономии в производственных и коммерческих организациях (не банках) должна составлять не менее 50 % [3]. Следовательно, наиболее привлекательны для кре-

диторов, инвесторов являются коммерческие организации с высоким удельным весом собственного капитала.

Соотношение ликвидных (наиболее ликвидные + быстрореализуемые) активов, а также труднореализуемых (медленно, трудно реализуемые) активов и совокупной их величины соответственно характеризует степень их ликвидности.

Индикаторы деловой активности организации устанавливают по соотношению выручки и стоимости соответствующих видов активов, что отражено в показателях оборачиваемости [3], позволяющих определить скорость оборота активов. Коэффициент оборачиваемости активов показывает сколько выручки приносит организации каждый рубль, вложенный в активы, а также отражает число оборотов одного рубля активов в ретроспективный период. Считается, что при наибольшем числе оборотов в периоде и, соответственно, более короткой длительности одного оборота выше эффективность использования ресурсов компании.

Чистая прибыль, возникающая в результате использования активов, отражается через соответствующие коэффициенты рентабельности и экономической рентабельности [3]. Показатель рентабельности измеряет прибыльность с разных позиций, определяя величину прибыли, которую приносит организации каждый рубль, вложенный в активы. Значения показателя рентабельности активов организации выражают отдачу их использования, ее способность генерировать прибыль, включая структуру капитала. Очевидно, что по соотношению наиболее рискованных активов к совокупной их величине определяют уровень рискованной деятельности организации.

На 2-м этапе осуществляется внедрение одного из ключевых принципов, заложенных в классификацию активов компании. Он заключается в формировании оптимального баланса между ликвидностью, доходностью и риском, с учетом действующих законодательных норм и влиянием фаз экономического цикла (рост, пик, спад, кризис) [3].

Учет фаз экономического цикла при ранжировании финансовых показателей по уровню значимости предполагает, что их количественные значения имеют следующие параметры: 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 выбирают определенные диапазоны, характеризующие финансовое состояние организаций по фазам экономического цикла.

Представляя содержание 3-го этапа инструментария оценки функционального назначения активов организации, необходимо отметить сле-

дующее. Поскольку одно из функциональных назначений активов сводится к изменению будущих экономических выгод организации, то, соответственно его рост свидетельствует о расширении финансово-хозяйственной деятельности, а сокращение – о ее неплатежеспособности. Особую трудность представляет оценка влияния инфляционных процессов на активы компании. Это связано с тем, что сложно предсказать, как будет расти стоимость активов в результате подорожания готовой продукции, вызванного увеличением цен на сырье и материалы, или же из-за расширения финансово-хозяйственной активности. Показателем оценки выступает абсолютная величина активов организации в динамике. В общих чертах признаки пребывания активов в «хорошем» состоянии: рост активов на последнюю отчетную дату по сравнению 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; значения удельного веса собственных средств в оборотных активах выше 10 % [6].

Функциональное назначение активов выражается характеристикой накопленного потенциала, отображающего динамику их формирования. Н.А. Чернова подчеркивает, что накопленный потенциал обладает большей репрезентативностью, так как он «изолирован» от быстро меняющихся и случайных факторов. То есть накопленный потенциал, по сути, демонстрирует все аспекты работы организации. Однако тенденции изменения накопленного потенциала и базового актива могут отличаться, что обусловлено разными факторами, в т. ч. меняющимися рисками формирования потенциала [17].

Комплекс показателей финансовой устойчивости характеризует вклад активов в надежное формирование капитала компании. В коммерческих некредитных организациях, принадлежащих к корпоративному сектору, считается, что собственный капитал формально компенсирует убытки, показанные в балансе, а не фактические потери. Это значит, что при отсутствии собственного капитала все активы полностью соответствуют обязательствам в равных долях. Уменьшение собственного капитала порождает ряд производственных проблем и создает риск утраты ликвидности. В условиях финансовой нестабильности функция высоколиквидных активов, превышающих минимально допустимые уровни, заключается в защите от угрозы потери ликвидности, что помогает сохранить запас прочности собственного капитала. В данном контексте коэффициент финансовой авто-

номии служит показателем для оценки устойчивости организации.

Производственное функциональное назначение активов компании в общем можно оценить, используя такие показатели, как оборачиваемость и рентабельность. Так, уровень интенсивности использования активов для выпуска продукции с целью получения дохода характеризуют показатели оборачиваемости активов организации. Уровень эффективности использования активов организации, ее возможность генерировать прибыль оценивают показатели рентабельности.

Производственное функциональное назначение активов компании можно проанализировать с помощью коэффициента Дж. Тобина. Если его значение составляет менее 1, это указывает на высокую эффективность использования материальных ресурсов, но одновременно возникает риск неэффективного задействования нематериальных активов.

Коэффициент Дж. Тобина также тесно связан с показателем маневренности работающих активов, который отражает долю этих активов, заключенную в запасы и долгосрочной дебиторской задолженности [13]. Снижение его значения в динамике – положительный факт. Нематериальные активы в составе активов организации косвенно характеризуют избранную организацией стратегию как инновационную, поскольку она инвестирует средства в патенты, технологии, др. интеллектуальную собственность [4].

Активы влияют на уровень рискованности деятельности организации, который можно оценить следующими показателями: мультипликатор капитала (соотношение активов и собственного капитала), доля наиболее рискованных и неработающих активов в совокупной их величине соответственно. Оценку степени риска отдельных активов целесообразно дополнить экспертными мнениями специалистов.

Учитывая, что в российской и зарубежной финансовой практике ни одну оценку финансового состояния организации не проводят без анализа актива, справедливо признать функциональное назначение активов – прямое участие в оценке финансового состояния организации.

На 4-м этапе производится распределение значений финансовых показателей по фазам экономического цикла (рост, пик, спад, кризис) (рис. 2).

На 5-м этапе, чтобы максимально устранить влияние субъективных факторов при выборе финансовых показателей и неопределенности в их оптимальных значениях, целесообразно прибегнуть к экспертному методу оценки. Этот подход нацелен на выявление воздействия качества активов на финансовое состояние компании. При использовании данного метода аналитики должны обладать высоким уровнем профессиональной квалификации.

Функциональное назначение	Финансовые показатели	Распределение значений финансовых показателей по фазам экономического цикла			
		рост	пик	спад	кризис

Рис. 2. Оценка функционального значения активов по фазам экономического цикла (составлено автором)

Этапы формирования инструментария оценки функционального назначения активов организации необходимо реализовывать последовательно, применяя соответствующие методы оценки активов с учетом внесения корректив, уместность которых подтверждается при возможности достижения наиболее представительных, достоверных результатов оценки в современных условиях.

Заключение

В ходе разработки инструмента для оценки функционального назначения активов предприятия была предложена схема, состоящая из пяти этапов. Первым шагом является выбор взаимосвязанных финансовых показателей, в основу которых положены данные об активах. На втором эта-

пе осуществляется ранжирование этих показателей по их значимости в различных фазах экономического цикла. Третий этап включает интерпретацию функционального назначения активов. Затем, на четвертом этапе, проводится оценка функционального значения активов с использованием финансовых показателей в рамках каждой фазы экономического цикла. Последним, пятым этапом, является использование профессионального суждения в процессе и при интерпретации результатов оценки. Обоснована необходимость выбора конкретных диапазонов показателей, которые описывают финансовое состояние компаний в зависимости от фаз экономического цикла для более точной оценки функционального назначения активов.

Список литературы

1. Бланк И.А. Управление активами. Киев: Ника-Центр, Эльга, 2002. 715 с.
2. Воробьев Ю.Н. Роль финансовых ресурсов субъектов предпринимательства // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2011. № 3(12). С. 17–21.
3. Галазова М.В. Обоснование выбора приоритетного метода – комплексной оценки эффективности использования активов организации по фазам экономического цикла // Russian Journal of Management. 2021. Т. 9, № 4. С. 11–15. DOI: 10.29039/2409-6024-2021-9-4-11-15.
4. Гогина Г.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. СПб.: Гиорд, 2008. 192 с.
5. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов: пер. с англ. 7-е изд. М.: Альпина Паблишер, 2011. 291 с.
6. Демченко И.А. Анализ финансовой устойчивости и оценка финансового состояния компании // Глобальные тенденции и перспективы цифровизации экономики, образования и науки: сборник материалов Международной научно-практической конференции, Ставрополь, 19–20 мая 2021 года. Ставрополь: Изд-во «АГРУС», 2021. С. 193–197.
7. Ковалев В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М.: Финансы и статистика, 1998. 512 с.
8. Корпоративные финансы и управление бизнесом / Е.И. Шохин, С.В. Большаков, И.В. Булава, М.Н. Гермогентова [и др.]; под ред. Л.Г. Паштовой, Е.И. Шохина. М.: КноРус, 2020. 400 с. ISBN 978-5-406-07350-6.
9. Ливсон М.В. Анализ методов оценки и управление рыночной стоимостью компании // Вестник МГУП имени Ивана Федорова. 2011. № 2. С. 133–140.
10. 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.
11. Нидлз Б., Андерсон Х., Колдуэлл Д. Принципы бухгалтерского учета / пер. с англ. А.В. Чмеля, Д.Н. Исламгулова. 2-е изд., стер. М.: Финансы и статистика, 2003. 495 с.
12. Нуриев Р.М. Курс микроэкономики. 3-е изд., испр. и доп. М., 2014. 624 с.
13. Пупенцова С.В. Управление рисками при оценке активов и бизнеса в современных условиях // Имущественные отношения в Российской Федерации. 2009. № 9(96). С. 56–64.

14. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. 6-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2023. 512 с. (Библиотека словарей «ИНФРА-М»).
15. Словарь финансово-экономических терминов / А.В. Шаркова, А.А. Килячков, Е.В. Маркина и др.; под общ. ред. д. э. н., проф. М.А. Эскиндарова. М.: Дашков и К°, 2015. 1168 с.
16. Финансовый менеджмент: учебник для академического бакалавриата / Г.Б. Поляк [и др.]; отв. ред. Г.Б. Поляк. 4-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2022. 456 с.
17. Чернова Н.А. Методика оценки эффективности использования активов // Экономика и бизнес: теория и практика. 2018. № 12-2. С. 183–185.

References

1. Blank I.A. *Upravlenie aktivami* [Asset management]. Kiev, 2002. 715 p.
2. Vorobyov Yu.N. The role of financial resources of business entities. *Nauchnyy vestnik: finansy, banki, investitsii* [Scientific bulletin: finance, banks, investments], 2011, no. 3(12), pp. 17–21. (In Russ.)
3. Galazova M.V. Justification of the choice of a priority method – a comprehensive assessment of the effectiveness of the use of an organization's assets by phases of the economic cycle. *Russian Journal of Management*, 2021, vol. 9, no. 4, pp. 11–15. (In Russ.) DOI 10.29039/2409-6024-2021-9-4-11-15.
4. Gogina G.N. *Kompleksnyy ekonomicheskiy analiz khozyaystvennoy deyatelnosti* [Complex economic analysis of economic activity]. St. Petersburg, 2008. 192 p.
5. Damodaran A. *Investitsionnaya otsenka: instrumenty i metody otsenki lyubykh aktivov* [Investment valuation: tools and methods for evaluating any assets]. Trans. from English. 7th ed. Moscow, 2011. 291 p.
6. Demchenko I.A. Analysis of financial stability and assessment of the financial condition of the company. *Global'nye tendentsii i perspektivy tsifrovizatsii ekonomiki, obrazovaniya i nauki* [Global trends and prospects of digitalization of the economy, education and science: collection of materials of the International scientific and practical Conference]. Stavropol, 2021, pp. 193–197. (In Russ.)
7. Kovalev V.V. *Finansovyy analiz. Upravlenie kapitalom. Vybor investitsiy. Analiz otchetnosti* [Financial analysis. Money management. The choice of investments. Analysis of reporting]. Moscow, 1998. 512 p.
8. Shokhin E.I., Bolshakov S.V., Bulava I.V., Hermogenova M.N. [et al.] *Korporativnye finansy i upravlenie biznesom* [Corporate finance and business management]. Moscow, 2020. 400 p. ISBN 978-5-406-07350-6.
9. Livson M.V. Analysis of valuation methods and management of the company's market value. *Vestnik MGUP imeni Ivana Fedorova* [Bulletin of the Moscow State Unitary Enterprise named after Ivan Fedorov], 2011, no. 2, pp. 133–140. (In Russ.)
10. Mathews M.R., Perera M.H.B. *Teoriya bukhgalterskogo ucheta* [Theory of accounting]. Translated from English. Moscow, 1999. 663 p.
11. Needles B., Anderson H., Caldwell D. *Printsipy bukhgalterskogo ucheta* [Principles of accounting]. Translated from English by A.V. Chmel, D.N. Islamgulova. 2nd ed. Moscow, 2003. 495 p.
12. Nureyev R.M. *Kurs mikroekonomiki* [Course of microeconomics]. 3rd ed. Moscow, 2014. 624 p.
13. Pupentsova S.V. Risk management in assessing assets and business in modern conditions. *Imushchestvennye otnosheniya v Rossiyskoy Federatsii* [Property relations in the Russian Federation], 2009, no. 9(96), pp. 56–64. (In Russ.)
14. Raisberg B.A., Lozovsky L.Sh., Starodubtseva E.B. *Sovremennyy ekonomicheskiy slovar'* [Modern economic dictionary]. 6th ed. Moscow, 2023. 512 p. ISBN 978-5-16-009966-8.
15. Sharkova A.V., Kilyachkov A.A., Markina E.V. et al. *Slovar' finansovo-ekonomicheskikh terminov* [Dictionary of financial and economic terms]. Moscow, 2015. 1168 p.
16. Polyak G.B. et al. *Finansovyy menedzhment* [Financial management]. 4th ed. Moscow, 2022. 456 p.
17. Chernova N.A. Methodology for assessing the effectiveness of asset use. *Ekonomika i biznes: teoriya i praktika* [Economics and business: theory and practice], 2018, no. 12-2, pp. 183–185. (In Russ.)

Информация об авторе

Галазова Марина Викторовна, кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры финансов, бухгалтерского учета и налогообложения, Северо-Осетинский государственный университет имени Коста Левановича Хетагурова, Владикавказ, Россия; galazovam@mail.ru

Information about the author

Marina V. Galazova, PhD, Associate Professor of the Department of Finance, Accounting, and Taxation, Khetagurov North Ossetian State University, Vladikavkaz, Russia; galazovam@mail.ru

Статья поступила в редакцию 15.06.2024

The article was submitted 15.06.2024