

## **РАЗВИТИЕ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЙ В ПАРАДИГМЕ ФАЗ ЭКОНОМИЧЕСКОГО ЦИКЛА**

**Марина Викторовна ГАЛАЗОВА<sup>1</sup>, к.э.н.**

<sup>1</sup>Кафедра финансов, бухгалтерского учета и налогообложения  
ФГБОУ ВО «Северо-Осетинский государственный университет  
имени К.Л. Хетагурова», г. Владикавказ

Республика Северная Осетия – Алания, Россия

Адрес для корреспонденции: М.В. Галазова, 362025, г. Владикавказ, Республика Северная  
Осетия – Алания, ул.Бородинская, д.31, кв.49

Т.: +79188284117. Email: galazovam@mail.ru

### **Аннотация**

В статье исследована дефиниция «активы», предложено авторское определение, учитывающее взаимосвязь данного понятия с экономическими фазами цикла предприятия. Рассмотрена потребность во внеоборотных и оборотных активах на каждой из фаз экономического цикла предприятия. Рассмотрены источники осуществления развития активов на этапах экономического цикла. Представлено графическое изображение изменения стоимости актива в течение его жизненного цикла. Описаны современные возможности управления активами предприятий посредством цифровых устройств. Предложена методика оценки обновления активов.

### **Ключевые слова**

Активы, фаза экономического цикла, цифровое устройство, искусственный интеллект.

UDC: 336.66

## **DEVELOPMENT OF ENTERPRISE ASSETS IN THE ECONOMIC CYCLE PARADIGM**

**Marina Viktorovna GALAZOVA<sup>1</sup>, PhD,**

<sup>1</sup>Department of finance, accounting and taxation

of the «North-Ossetian state University named after K. L. Khetagurov»

Vladikavkaz, Republic of North Ossetia-Alania, Russia

Address for correspondence: M.V. Galazova, 362025, Vladikavkaz, Republic of North Ossetia –  
Alania, Borodinskaya str., building 31, apt.49

T.: +79188284117. Email: galazovam@mail.ru

### **Abstract**

The article investigated the definition of «assets», proposed an author's definition, taking into account the relationship of this concept with the economic phases of the enterprise cycle. The need for non-current and revolving assets at each phase of the economic cycle of the enterprise is

considered. The sources of realization of development of assets at stages of economic cycle are considered. Provides a graphical representation of the change in asset value over its life cycle. Modern capabilities of enterprise assets management through digital devices are described. The method of estimating the update of assets is proposed.

### **Keywords**

Assets, economic cycle phase, digital device, artificial intelligence.

### **Введение**

Формирование активов предприятия – это стартовый этап, когда капитал направляют в операционный процесс, начиная бизнес. Активы – имущество предприятия, в том числе вещественные (материальные), невещественные ценности, финансовые активы. Предприятиям необходимо иметь в своем владении работающее имущество – внеоборотные, оборотные активы, взаимодействующие между собой. Внеоборотные активы – инструмент обращения оборотных активов.

**Цель исследования** – обосновать необходимость развития активов предприятия в соответствии с фазами его экономического развития. Задачи – изучить основные трактовки активов предприятия в российской, зарубежной литературе, обобщить их черты, различая достоинства, недостатки; рассмотреть потребность во внеоборотных и оборотных активах на каждой из фаз экономического цикла предприятия; описать современные возможности развития активов предприятия.

### **Результаты исследования**

Рассмотрение характеристик активов предприятия начинается со словарей. Активы – средства, приносящие предприятию будущие экономические блага, контроль над которыми она приобрела на основе произошедших событий в ее хозяйственной деятельности [14]. Активы – совокупность имущества, имущественных, неимущественных прав (имущество), принадлежащих физическому или юридическому лицу [13]. Активы – имущество предприятия (материальные, финансовые, невещественные активы) [12].

Общеэкономический и экономико-математический объяснительный словарь сразу указывает их функциональное назначение – получение дохода, прибыли или иных выгод [8].

В словарях показана специфика соответствующей отрасли науки – экономическая, юридическая. В юридической трактовке актив понимается как совокупность благ, оцененных в денежном выражении и юридически зафиксированных за отдельным субъектом права.

По экономическому направлению допустимо, что имущество предприятия конфискуют, реализуют, жертвуют. То есть актив его баланса содержит изымаемые и иммобилизованные средства (дебиторская задолженность, расходы будущих периодов, долгосрочные, краткосрочные финансовые вложения).

Словарь «Экономика и право» среди финансовых и банковских терминов определяет активы как часть имущества предприятия в юридическом и экономическом аспектах, соответственно [13].

Приравнение активов баланса к составу имущества предприятия некорректно, поскольку отдельные его статьи однозначно не могут признаваться имуществом (дебиторская задолженность, НДС по приобретенным ценностям и др.).

Наиболее обобщенно рассматривают активы предприятия О.Г. Блажевич, Н.А. Кирильчук через объединение его имущественных, неимущественных прав, итог предыдущих ситуаций, используемых в финансово-хозяйственной деятельности, представленных в денежном выражении на балансе, формирующих будущие экономические блага [2].

Ю.Н. Воробьев определяет активы как экономическую категорию, отражающую фактические ресурсы на бухгалтерском балансе в финансово-хозяйственной деятельности для выполнения определенной цели организации [4]. Родственным такой трактовке активов является определение И. А. Бланка. Он напрямую отождествляет активы и экономические ресурсы предприятия как совокупность имущественных ценностей в хозяйственной деятельности для обеспечения прибыли [3]. Такие характеристики приравнивают трактовки активов и ресурсов, не выделяя их исключительные особенности. В российской теории финансового менеджмента явно отождествляет понятия «активы», «ресурсы» В.В. Ковалев [7].

Е.С. Денисенко приравнивает активы и имущество – собственность предприятия или отдельного лица в денежном выражении, способное приносить доход и иные экономические выгоды, исходя из произошедших ситуаций [5].

По мнению Р.М. Нуриева, «..активы – средства, обеспечивающие денежные поступления их владельцу в форме как прямых выплат (прибыль, дивиденды, рента и т.д.), так и скрытых выплат (увеличение стоимости фирмы, недвижимости, акций и т.д.)». Р.М. Нуриев, отождествляя активы и средства, не идентифицирует их исключительность [10].

Отождествлены активы и средства, контроль над которыми предприятие получило из-за произошедших событий в своей хозяйственной деятельности,

дающих ему будущие экономические блага, и в Концепции бухгалтерского учета в национальной рыночной экономике [1].

По Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), активы – это контролируемые компанией в результате прошлых ситуаций ресурсы, использование которых даст будущую экономическую пользу. При этом МСФО не привязывают к активу наличие права собственности, хотя очевидно, что во многих случаях контроль над объектом обеспечивает право собственности [9].

Для МСФО важно в первую очередь, чтобы предприятие от актива получила экономические выгоды, иными словами, объект должен быть полезен. Физическая форма актива не имеет значение. В связи с этим МСФО оперируют термином «ресурсы», а не термином «имущество» [9].

Общеэкономический и экономико-математический объяснительный словарь, МСФО, О.Г. Блажевич, Е.С. Денисенко, Н.А. Кирильчук, Концепция бухгалтерского учета в национальной рыночной экономике подчеркивают экономическое благо, приносящее активами организации согласно их исключительным признакам [1; 2; 5; 8; 9].

О.Г. Блажевич, Е.С. Денисенко, Н.А. Кирильчук, Концепция бухгалтерского учета в национальной рыночной экономике, МСФО сочетают появление активов предприятия с произошедшими фактами в его хозяйственной деятельности [1; 2; 5; 9].

Р.М. Нуриев, МСФО, Концепция бухгалтерского учета в национальной экономике отождествляют активы и средства предприятия [1; 9; 10].

МСФО, Концепция бухгалтерского учета в национальной экономике отмечают контролируемость активов, которую признают и О.Г. Блажевич, Н.А. Кирильчук [1; 2; 9].

И.А. Бланк указывает конечную цель использования активов в текущей деятельности предприятия [3], а Общеэкономический и экономико-математический объяснительный словарь, МСФО, Е.С. Денисенко, Концепция бухгалтерского учета в рыночной экономике России – в стратегической деятельности предприятия [1; 5; 8; 9].

И.А. Бланк, Ю.Н. Воробьев выделяет ресурсную составляющую в определении активов предприятия [3; 4].

Словарь «Экономика и право», Е.С. Денисенко отмечают право собственности предприятия на активы [5; 13].

О.Г. Блажевич, Е.С. Денисенко, Н.А. Кирильчук, Р.М. Нуриев указывают на денежное выражение активов предприятия [2; 5; 10].

Ю.Н. Воробьев отмечает целевое предназначение активов предприятия [4].

О.Г. Блажевич, И.А. Бланк, Ю.Н. Воробьев, Н.А. Кирильчук выделяют прямое использование активов в процессе осуществления хозяйственной деятельности, но не отмечают обязательный характер их использования, тогда как бизнес каждого хозяйствующего субъекта функционирует исключительно при наличии и обращении активов [2; 3; 4].

В исследованных определениях не учитывается взаимосвязь активов с экономическими фазами цикла предприятия. В связи с этим предлагаем ввести авторское определение активов. Активы – внеоборотные и оборотные средства, необходимые для развития предприятия на каждой из фаз его экономического цикла.

Предприятие в своем непрерывном развитии проходит следующие фазы экономического цикла: создание, рост, зрелость, стабильность и спад. На разных фазах оно сталкивается с различными внутренними и внешними рисками, при выходе на новую фазу организации необходимо решить различные проблемы.

На начальной фазе – создание предприятия – необходимо приобрести большое количество внеоборотных и оборотных активов, без которых невозможно осуществление основного вида деятельности:

- *внеоборотные активы:*

- нематериальные активы (лицензии, патенты, товарные марки и др.);

- основные средства (здания, станки, оборудование, транспортные средства и др.);

- долгосрочные финансовые вложения (инвестиции в ценные бумаги и др. на период больше года);

- *оборотные активы:*

- запасы (сырье, материалы, комплектующие и др.);

- краткосрочные финансовые вложения (инвестиции со сроком менее года);

- денежные средства (на счетах и в кассе);

- дебиторская задолженность (обязательства контрагентов перед предприятием).

Начальный период развития зависит от признания рынком продукции предприятия.

На следующей фазе – периоде роста, когда продукция заняла нишу на рынке, – предприятию необходимо расширять свои производственные

мощности. Приобретаются необходимые дополнительные внеоборотные и оборотные активы.

В фазе зрелости стабилизируется объем продаж, рост замедляется из-за насыщения рынка или выхода на рынок новых конкурентов. Потребность в новых внеоборотных активах и дополнительного объема оборотных активов снижается.

Далее, на фазе стабильности необходимо задуматься о новых технологиях, материалах, продукции и начинать вкладывать средства в активы, необходимые для ее производства, чтобы на фазе спада, когда продажи снижаются быстрыми темпами, не уходить с рынка, а перейти на новые виды продукции и тем самым продолжить новый цикл своего развития.

Источниками, за счет которых осуществляется развитие активов, являются собственные, заемные и привлеченные средства.

Первоначально активы формируются за счет уставного капитала. На следующих фазах экономического цикла развиваются за счет дохода, также возможно привлечение государственного софинансирования, если деятельность предприятия попадает под какую-либо государственную программу, или использование кредита, в последнем варианте банку нужно оставлять какой-либо дорогостоящий актив в залог.

Стоимость актива в течение его жизненного цикла изменяется, что связано с его обслуживанием, ремонтом, переоценкой [6].



Рисунок 1 – Изменение стоимости актива в течение его жизненного цикла [6]

В наше время возникает необходимость управлять миллиардами активов в режиме реального времени. Данные процессы требуют постоянного мониторинга, развития и оптимизации. Важно знать местонахождение, состояние, доступность, используемость активов, что позволяет планировать, сохранять и развивать их.

Технологии, позволяющие отслеживать местоположение активов, – видеорекамеры, смартфоны, чипы, датчики слежения, дроны и другие цифровые устройства.

Дроны, например, могут собирать данные об активах, которые располагаются в удаленных, труднодоступных или опасных местах (химические, нефтеперерабатывающие заводы, атомные станции, морские платформы, железная дорога и т.д.), передавать собранную информацию и обеспечивать быстрое реагирование при необходимости технического обслуживания активов.

Искусственный интеллект (ИИ) может улучшить и автоматизировать процессы развития активов, позволить получать представление о местонахождении и состоянии активов в режиме реального времени как на территории предприятия, так и за ее пределами. ИИ может подсказать, когда активы нуждаются в обслуживании, помочь оптимизировать затраты на техническое обслуживание, моделировать сценарии и последствия отсрочки во времени, прогнозировать изменения цен.

На каждой из фаз экономического цикла предприятия необходимо учитывать технологичность активов, отказываться от устаревших материалов, образцов и технологий, использовать упреждающий подход к управлению обслуживанием активов.

Оценить обновление активов на различных фазах экономического цикла можно по формулам 1 и 2.

$$K_{\text{обн}} = \frac{P_{\text{нов}}}{P_{\text{кг}}} \quad (1)$$

где  $K_{\text{обн}}$  – коэффициент обновления основных производственных фондов;

$P_{\text{нов}}$  – стоимость новых основных производственных фондов;

$P_{\text{кг}}$  – стоимость основных производственных фондов на конец года.

Данную формулу можно применять в отношении основных производственных фондов.

Чтобы рассчитать долю инновационных оборотных средств (технологий, материалов и т.п.) в среднем остатке (или нормативе) оборотных средств, следует использовать формулу:

$$\Delta И_{об} = \frac{P_{ин}}{P_{об}} \quad (2)$$

где  $\Delta И_{об}$  – доля инновационных оборотных средств в среднем остатке (или нормативе) оборотных средств;

$P_{ин}$  – стоимость инновационных оборотных средств;

$P_{об}$  – стоимость среднего остатка (или норматива) оборотных средств.

Данная формула позволяет оценить обновление оборотных средств.

Осуществив вертикальный анализ активов, можно выяснить, среди каких активов произошло обновление.

Таким образом, количество, ценность, полнота использования активов меняется в парадигме фаз экономического цикла предприятия, развиваются и технологии управления активами. Если у предприятия есть все необходимые внеоборотные и оборотные активы в требуемом объеме, оно использует современные технологии и вовремя переходит на производство новой востребованной продукции, то можно говорить о финансовой защищенности такого предприятия.

### **Выводы**

Подводя итог вышеизложенного, справедливо заключить, что развитие активов предприятия должно идти в соответствии с фазами экономического цикла, что предполагает применение современных технологий, оценку обновления активов и своевременный переход на производство новых видов продукции.

### **Список источников**

1. Концепция бухгалтерского учета в рыночной экономике России URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_17312/f0bd3d9c02f334c1e1e6c0491f1fe79038d33620/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_17312/f0bd3d9c02f334c1e1e6c0491f1fe79038d33620/) (дата обращения 12.02.2022).

2. **Блажевич О.Г. Кирильчук Н.А.** Определение сущности активов предприятия // Финансы и учетная политика. – 2017. – № 2. – С. 5–10.

3. **Бланк И.А.** Управление финансовыми ресурсами: учебник. – М.: Омега-Л, ООО «Эльга», 2019. – 768 с.

4. **Воробьев Ю.Н.** Финансовый менеджмент: учебное пособие. – Курск: Университетская книга, 2019. – 285 с.

5. **Денисенко Е.С.** Экономическая сущность понятия «Активы» и их классификация // Актуальные вопросы экономических наук. – 2015. – № 44. – С. 105–111.

6. **Карпенко В.В.** Разработка проекта мероприятий по совершенствованию методических подходов к управлению активами предприятия текстильной отрасли // Молодой ученый. – 2019. – № 6 (244) – С. 120–127.

7. **Ковалев В.В.** Введение в финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2018. – 768 с.

8. **Лопатников Л.И.** Общеэкономический и экономико-математический объяснительный словарь. URL: <https://lopatnikov.pro/slovar/a/aktiv/> (дата обращения 18.02.2022).

9. Международный стандарт финансовой отчетности и разъяснения к ним. URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_140000/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_140000/) (дата обращения 20.02.2022).

10. **Нурiev Р.М.** Курс микроэкономики. – 3-е изд., испр. и доп. – М.: 2014. – 624 с.

11. Управление финансовыми ресурсами в российских MidCap – обществах с ограниченной ответственностью / под ред. В.В. Мануйленко. – М.: Перо, 2018. – 184 с.

12. Финансовый словарь. URL: [https://dic.academic.ru/dic.nsf/fin\\_enc/11118](https://dic.academic.ru/dic.nsf/fin_enc/11118) (дата обращения 21.02.2022).

13. Словарь. Экономика и право. URL: <https://rus-econ-pravo.slovaronline.com/> (дата обращения 22.02.2022).

14. Экономика и управление: проблемы, тенденции, перспективы / под ред. О.Ю. Челноковой – Саратов: Издательский центр «Наука», 2018. – 105 с.

#### References

1. Концепция бухгалтерского учета в рыночной экономике России URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_17312/f0bd3d9c02f334c1e1e6c0491f1fe79038d33620/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_17312/f0bd3d9c02f334c1e1e6c0491f1fe79038d33620/) (дата обращения 12.02.2022).

2. **Blazhevich O.G. Kiril'chuk N.A.** Opredelenie sushchnosti aktivov predpriyatiya // Finansy i uchelnaya politika. – 2017. – № 2. – S. 5–10.

3. **Blank I.A.** Upravlenie finansovymi resursami: uchebnik. – М.: Omega-L, ООО «El'ga», 2019. – 768 с.

4. **Vorob'ev YU.N.** Finansovyy menedzhment: uchebnoe posobie. – Kursk: Universitetskaya kniga, 2019. – 285 s.

5. **Denisenko E.S.** Ekonomicheskaya sushchnost' ponyatiya «Aktivy» i ih klassifikaciya // Aktual'nye voprosy ekonomicheskikh nauk. – 2015. – № 44. – S. 105–111.

6. **Карпенко В.В.** Разработка проекта мероприятий по совершенствованию методических подходов к управлению активами предприятия текстильной отрасли // Молодой ученый. – 2019. – № 6 (244) – С. 120–127.

7. **Kovalev V.V.** Vvedenie v finansovyj menedzhment. – M.: Finansy i statistika, 2018. – 768 s.

8. **Lopatnikov L.I.** Obshcheekonomicheskij i ekonomiko-matematicheskij ob"yasitel'nyj slovar'. URL: <https://lopatnikov.pro/slovar/a/aktiv/> (data obrashcheniya 18.02.2022).

9. Mezhdunarodnyj standart finansovoj otchetnosti i raz"yasneniya k nim. URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_140000/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_140000/) (data obrashcheniya 20.02.2022).

10. **Nuriev R.M.** Kurs mikroekonomiki. – 3-e izd., ispr. i dop. – M.: 2014. – 624 s.

11. Upravlenie finansovymi resursami v rossijskih MidCap – obshchestvah s ogranichennoj otvetstvennost'yu / pod red. V.V. Manujlenko. – M.: Pero, 2018. – 184 s.

12. Finansovyj slovar'. URL: [https://dic.academic.ru/dic.nsf/fin\\_enc/11118](https://dic.academic.ru/dic.nsf/fin_enc/11118) (data obrashcheniya 21.02.2022).

13. Slovar'. Ekonomika i pravo. URL: <https://rus-econ-pravo.slovaronline.com/> (data obrashcheniya 22.02.2022).

14. Ekonomika i upravlenie: problemy, tendencii, perspektivy / pod red. O.YU. CHElnokovoj – Saratov: Izdatel'skij centr «Nauka», 2018. – 105 s.