



## МЕХАНІЗМ УПРАВЛІННЯ АКТИВАМИ В СИСТЕМІ ФІНАНСОВОЇ БЕЗПЕКИ ПІДПРИЄМСТВА

**В. В. Храпкіна**

*Макіївський економіко-гуманітарний інститут,  
вул. Островського, 16, м. Макіївка, Донецька область, Україна, 86157.*

*E-mail: valentina\_31@mail.ru*

*Отримана 17 жовтня 2012, прийнята 26 жовтня 2012.*

**Анотація.** У статті розглянуто теоретичні й практичні аспекти управління активами підприємства. Акцент на вивченні активів підприємства зроблений з позицій забезпечення його фінансової безпеки. Виокремлено особливості окремих груп оборотних активів господарюючих суб'єктів. У роботі запропоновано організацію процесу управління активами здійснювати з урахуванням адаптації основних фаз управлінського процесу. Крім того, розроблено механізм управління активами в системі фінансової безпеки підприємства, який передбачає вирішення завдань аналізу активів, синтезу стратегії управління активами і оперативного контролю за ходом її реалізації. Запропонований механізм засновано на вживанні методів математичного моделювання і інформаційних систем, що забезпечує підвищення точності, об'єктивності і обґрунтованості заходів щодо управління активами в системі фінансової безпеки підприємства.

**Ключові слова:** активи, фінансова безпека, управління активами, фінансова безпека підприємства.

## МЕХАНИЗМ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВАМИ В СИСТЕМЕ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

**В. В. Храпкина**

*Макеевский экономико-гуманитарный институт,  
ул. Островского, 16, г. Макеевка, Донецкая область, Украина, 86157.*

*E-mail: valentina\_31@mail.ru*

*Получена 17 октября 2012, принята 26 октября 2012.*

**Аннотация.** В статье рассмотрены теоретические и практические аспекты управления активами предприятия. Акцент на изучении активов предприятия сделан с позиций обеспечения его финансовой безопасности. Выделены особенности отдельных групп оборотных активов хозяйствующих субъектов. В работе предложено организацию процесса управления активами осуществлять с учетом адаптации основных фаз управленческого процесса. Кроме того, разработан механизм управления активами в системе финансовой безопасности предприятия, который предусматривает решение задач анализа активов, синтеза стратегии управления активами и оперативного контроля за ходом ее реализации. Предложенный механизм основан на применении методов математического моделирования и информационных систем, что обеспечивает повышение точности, объективности и обоснованности мероприятий по управлению активами в системе финансовой безопасности предприятия.

**Ключевые слова:** активы, финансовая безопасность, управление активами, финансовая безопасность предприятия.

## MECHANISM OF ASSETS MANAGEMENT IN THE SYSTEM OF ENTERPRISE FINANCIAL SECURITY

Valentina Khrapkina

*Makeyevka Institute of Economics and Humanities,  
16, Ostrovsky Str., Makiivka, Donetsk Region, Ukraine, 86157.*

*E-mail: valentina\_31@mail.ru*

*Received 17 October 2012, accepted 26 October 2012.*

**Abstract.** The article considers theoretical and practical aspects of assets management at an enterprise. The accent on the analysis of enterprise assets is made basing on the necessity of its financial security. The author distinguishes the peculiarities of separate groups of working assets at subjects of management. The research includes suggestions concerning the management of assets which is supposed to be realized taking into consideration the main stages of managing process. Besides, the author developed the mechanism of management in the system of financial security at an enterprise, which implies resolving tasks of assets analysis, managerial strategy synthesis and current control of its implementation. Proposed mechanism is based on mathematical modelling methods and information systems implementation, that provide the increase of accuracy and objectivity and prudence of measures concerning assets management in financial security system at an enterprise.

**Keywords:** assets, financial security, management of assets, financial security of enterprise.

### Вступление

Активы предприятия представляют собой достаточно сложную и неоднозначную экономическую категорию. Соответственно и задача управления ими представляет собой с одной стороны интересную научную проблему, решение которой требует разработки специальных методов и подходов, а с другой стороны, носит важный прикладной характер, так как упрощенное или одностороннее рассмотрение активов предприятия в процессе управления не позволяет обеспечивать его финансовую безопасность.

Актуальным проблемам оценки и управления активами в контексте финансовой безопасности предприятия посвящены работы таких ученых-экономистов, как А. И. Барановского, И. А. Бланка, К. С. Горячева, Н. Н. Ермошенко, С. Н. Ильяшенко, Ю. Г. Лысенко, И. П. Мойсенко, Ю. О. Плехова, Р. А. Руденского, А. В. Савицкого, А. М. Турило и других.

### Цель статьи

В работе акцент сделан на изучении активов предприятия с позиций его финансовой безопасности. Для иллюстрации многогранности и неоднозначности категории «активы предпри-

ятия» рассмотрим теоретические подходы к определению этого понятия и прикладные к его оценке и представлению. Именно в частичном несоответствии теоретического и практического начала в представлении активов предприятия лежит проблема управления активами для обеспечения финансовой безопасности.

### Основная часть

Говоря об активах с точки зрения их теоретического определения, имеет смысл определить множество объектов, претендующих на то, чтобы являться активами предприятия. Так экономический словарь определяет активы как любую собственность компании: машины и оборудование, технологии, здания, запасы, банковские вклады и инвестиции в ценные бумаги, патенты, даже деловую репутацию. Таким образом, это любой объект, материальный или нематериальный, который представляет ценность для своего владельца. При этом к материальным активам относят землю, здания и сооружения, машины, оборудование, приспособления, товарные запасы, инвестиции, дебиторскую задолженность и наличные деньги, а к нематериальным – гудвилл, патенты, авторские права и торговые марки [1].

Для практических целей наиболее распространен подход, при котором оценка активов осуществляется исходя из сопоставления соответствующих объектов некоторому денежному эквиваленту. Таким образом, активы представляются с позиций той денежной стоимости, которой они обладают, будь то наличные деньги или что-либо другое, что может быть обращено в наличные деньги. В итоге сформировался и нашел широкое применение к оценке активов предприятия «бухгалтерский» подход, когда под активами понимается часть бухгалтерского баланса, отражающая материальные и нематериальные ценности предприятия с точки зрения их состава и размещения [2].

С точки зрения отражения в бухгалтерском учете активы предприятия делятся на следующие группы [2]:

- 1) Необоротные активы, которые включают в себя нематериальные активы; незавершенное строительство; основные средства; долгосрочные финансовые инвестиции; долгосрочную дебиторскую задолженность; отсроченные налоговые активы.
- 2) Оборотные активы, которые представляют собой денежные средства, производственные запасы, незавершенное производство, готовую продукцию, краткосрочную дебиторскую задолженность, текущие финансовые инвестиции, предназначенные для реализации или потребления на протяжении операционного цикла.

При этом, в литературе по финансовому менеджменту выделяются следующие особенности отдельных групп оборотных активов. В частности для необоротных активов характерны следующие особенности, открывающие как дополнительные возможности, так и несущие определенные угрозы финансовой безопасности [3]:

- возможность многоразового использования и, соответственно, частичной амортизации на протяжении всего срока их службы;
- неподверженность инфляционным процессам;
- способность генерировать дополнительный доход независимо от осуществления хозяйственной деятельности, например за счет увеличения рыночной стоимости земли, зданий и сооружений, получения арендных и лизинговых платежей;

- возможность использования в производственно-хозяйственной деятельности с различной интенсивностью;
- низкая мобильность;
- угроза быстрого морального износа (значительно более быстрого, чем физический);
- низкий уровень маневренности, с точки зрения изменения структуры вложенных средств;
- низкий уровень ликвидности.

Для оборотных активов характерны следующие особенности [3]:

- высокая ликвидность;
- легкая взаимозаменяемость и, как следствие, возможность быстрой реструктуризации;
- возможность повысить скорость обращения;

Но, в то же время, оборотные активы в большей степени обесцениваются со временем. Это касается и денежных потоков, подверженных инфляции, и материальных – теряющих свои свойства в процессе хранения, и энергетических, требующих значительных затрат на формирование запасов или же принципиально неспособных формировать запас.

Однако, несмотря на такие существенные различия, по способам участия различных групп активов в производственном процессе, по их подверженности различного рода угрозам и возможностям, оценка состояния активов в управленческом учете преимущественно осуществляется в денежном эквиваленте [4].

Отмеченный дуализм теоретической и практической идентификации активов предприятия привел к тому, что те общепринятые оценки активов, которые используются, например, в бухгалтерском учете не дают целостной картины об их состоянии и развитии, так как позволяют оценить лишь их текущую стоимость в денежном эквиваленте и структуру. С позиций же управления финансовой безопасностью предприятия такая оценка не может считаться полной, так как не отражает угроз и возможностей, связанных с текущим состоянием активов, что, в свою очередь не позволяет ставить задачу эффективного управления активами в системе управления финансовой безопасностью предприятия.

Таким образом, в системе управления финансовой безопасностью предприятия целесообразно расширить методологию оценки активов предприятия в направлении разработки

системы показателей нефинансового характера, позволяющих идентифицировать не только динамику активов, но и динамику уровня экономической и финансовой безопасности предприятия с позиций его способности отвечать по текущим и будущим финансовым обязательствам.

Это, в свою очередь, требует в процессе анализа и оценки активов предприятия, для каждого вида активов определять угрозы и возможности, связанные с владением этим активом.

Необходимость учета открывающихся возможностей от владения активами в некоторой степени прослеживается в определении активов, данном в [5], где активы определяются как контролируемые предприятием ресурсы, использование которых ведет к получению экономических благ в будущем. Такое определение выгладит не вполне полным, так как не учитываются затраты, связанные с владением тем или иным ресурсом. Добавление же затрат позволяет получить более общую картину, когда владение ресурсом может быть как экономически эффективным, когда получаемые блага от их владения и использования выше чем затраты, так и экономически нецелесообразно, в обратном случае.

В этом случае, с точки зрения управления финансовой безопасностью, представляют интерес не только сами внешние и внутренние условия, определяющие выгоды и затраты, связанные с использованием и владением различного рода ресурсами, но и возможные их изменения, которые в этом случае должны определять тактику и стратегию управления активами в системе финансовой безопасности предприятия.

При этом организацию процесса управления активами предлагается осуществлять с учетом адаптации основных фаз управленческого процесса известных из теории управления и представленных в [6] к задачам управления финансовой безопасностью. Таким образом, имеет смысл выделять следующие этапы или фазы в механизме управления активами:

1. Фаза анализа, основными задачами которой являются:

а) идентификация групп активов. При этом в основу группировки положены: способ участия активов в производственном процессе,

способ управления активами, особенности формирования и преобразования стоимости активов;

б) анализ текущего состояния активов. При этом имеют значение не только текущая стоимость и структура активов, но и уровень их ликвидности, что позволяет оценивать возможность безболезненной смены структуры активов в случае необходимости;

в) анализ перспектив изменения текущего состояния активов. При этом приоритетными задачами являются анализ интенсивности использования в производственном процессе, анализ активов с точки зрения способности генерировать прибыль, анализ активов с точки зрения изменения их стоимости и затрат, связанных с их владением. Все это в конечном итоге позволяет дать оценку текущей и ожидаемой эффективности использования активов предприятия.

2. Фаза идентификации угроз и возможностей как внутренних, так и внешних, оказывающих существенное влияние на эффективность владения и использования активов. Это, в свою очередь, позволяет идентифицировать угрозы и возможности в системе управления активами и перейти к следующей фазе.

3. Фаза формирования множества «критических активов». Под критическими активами будем понимать такое множество активов, возможная динамика которых способна существенно повлиять на уровень финансовой безопасности предприятия. При этом множество критических активов можно разбить на два подмножества: угроз и возможностей. Идентификация множества критических активов позволяет сузить размерность задачи управления активами и уже на множестве критических активов выполнить переход к следующей фазе.

4. Фаза синтеза стратегии управления активами. На этой фазе осуществляется естественная увязка задач контроля и развития отдельных групп активов. В результате этого формируется не только система целей управления активами в системе финансовой безопасности, но и определяется приоритетность и важность этих целей, что, в конечном счете, позволяет говорить о формиро-

вании целостной стратегии управления активами.

5. Фаза разработки и контроля мероприятий по реализации стратегии управления активами в системе финансовой безопасности. Очевидно, что реализация конкретных мероприятий требует выделения некоторых связанных этапов, характеризующихся решением выделенных задач. Естественно, что процедура контроля обеспечивает обратную информационную связь о ходе выполнения этих мероприятий и является предметом анализа эффективности системы управления активами.

Схематично описанный механизм управления активами в системе финансовой безопасности представлен на рис. 1.

Следует отметить, что для осуществления любой управленческой деятельности, равно как и деятельности по управлению активами, помимо выделенных фаз управления необходимо идентифицировать цель системы управления активами. С учетом того, что предложенный механизм управления активами рассматривается как подсистема системы управления финансовой безопасностью, целесообразно исследовать и уточнить цели управления активами с позиций обеспечения финансовой безопасности.

Словарь бизнес-терминов [7] определяет основной целью управления активами - получение прибыли. При этом средством получения прибыли от использования активов выступает любая деятельность фирмы по размещению собственных и привлеченных средств [7].

В энциклопедическом словаре экономики и права [8] и экономическом словаре [1] помимо критерия прибыльности также указывается необходимость минимизации риска от деятельности по размещению активов, при этом в качестве средств получения прибыли от использования активов рассматриваются: текущие активы, оборотный капитал, превращение ликвидных активов в факторы производства, управление основным капиталом, распределение потребности в новом оборудовании и эффективность приобретения нового оборудования или технологий.

Такой подход к определению задач и объектов в процессе управления активами способ-

ствовал тому, что в качестве практически единственного критерия эффективности мероприятий по управлению активами рассматривается их доходность. Такой критерий также определен в ряде работ по финансовому менеджменту вообще и по управлению активами в частности [3, 4, 9–11].

С позиций финансовой безопасности доходность активов также имеет важное значение, однако доходность отражает уже свершившееся событие, то есть является показателем, который постфактум оценивает результативность тех или иных мероприятий. Система же финансовой безопасности ориентирована не только на преодоление, но и на предотвращение различного рода угроз. Более того, само понятие угроза в работах по безопасности, например [12] рассматривается с позиций возможных, потенциальных нежелательных воздействий. Таким образом, субъектом управления в системе финансовой безопасности выступают не только зарегистрированные, но и ожидаемые события (потенциальные угрозы). Соответственно и эффективность системы управления финансовой безопасностью определяется исходя из ожидаемых финансовых перспектив. Это, в свою очередь, требует в механизме управления активами в системе финансовой безопасности при оценке его эффективности расширить набор показателей эффективности, включив в него методы прогнозирования и перспективного планирования финансовой эффективности использования активов.

Тогда выделенные в механизме управления активами (рис. 1) задачи классификации и анализа текущего состояния активов естественным образом предшествуют задаче анализа перспектив развития активов и формирования перечня угроз и возможностей, что позволяет определить перечень критических активов, требующих внимания со стороны системы финансовой безопасности. Кроме того, выделенные задачи анализа активов необходимо решать на постоянной основе, так как их решение на различных этапах процесса разработки и реализации мероприятий по управлению финансовой безопасностью предприятия позволяет постоянно контролировать эффективность управления финансовой безопасностью и вовремя принимать корректирующие воздействия.



**Рисунок 1.** Механизм управления активами в системе финансовой безопасности предприятия.

В свою очередь, чтобы обеспечить непрерывность и объективность аналитических процедур необходимо применение научно обоснованного формализованного подхода к решению указанных задач, а использование информационных технологий при этом позволяет формировать и накапливать базу знаний для анализа и изучения взаимодействий элементов в системе финансовой безопасности.

Таким образом, применение формализованных процедур и информационных систем позволяет идентифицировать суть проблемы (множество критических активов), альтернативы ее решения, выбрать лучшее решение и контролировать его выполнение.

В основе применения формализованных процедур в управлении, в том числе и в управлении активами, лежит необходимость синте-

за дескриптивной модели, обеспечивающей описание действующих взаимосвязей, зависимостей и ограничений в системе финансовой безопасности предприятия. Также дескриптивная модель позволяет генерировать множество альтернатив по управлению различного рода активами, проверять их жизнеспособность и оценивать результативность их практического внедрения.

Следующим шагом является развитие дескриптивной модели и синтез оптимизационной модели, которая позволяет выбрать лучшую с точки зрения заданных критериев альтернативу. При этом основным математическим методом, реализующим идеи оптимального управления, является метод линейного программирования. В модели линейного программирования также могут быть заложены основные ог-

раничения, отражающие взаимосвязь различных элементов в системе управления финансовой безопасностью предприятия.

При этом для реализации модели могут использоваться как стандартные методы, например симплекс-метод, так и их модификации для случая принятия решений в условиях неопределенности, множества критериев или нелинейности модели.

Как и при решении любой практической задачи, применение математических методов в процессе управления активами предприятия предполагает:

- идентификацию цели и задач управления активами в системе управления финансовой безопасностью предприятия;
- синтез математических моделей для задач принятия решений в сфере управления активами в условиях неопределенности и риска;
- изучение детерминированных и стохастических взаимосвязей, определяющих воз-

можные последствия принимаемых решений;

- формализация критериев оценки эффективности стратегии управления активами, позволяющих осуществлять текущий контроль процесса реализации стратегии и рассчитывать ожидаемую эффективность реализации стратегии.

## Вывод

В этой связи перспективными задачами дальнейшего исследования проблемы управления активами в системе финансовой безопасности предприятия являются собственно концептуализация и синтез комплекса математических моделей, а также синтез структуры информационной системы обеспечивающей автоматизированную обработку информации в процессе управления активами в системе финансовой безопасности предприятия.

## Литература

1. Райзберг, Б. А. Современный экономический словарь [Текст] / Б. А. Райзберг, Л. Ш. Лозовский, Е. Б. Стародубцева. — [2-е изд., испр.]. — М. : ИНФРА-М, 1999. — 479 с.
2. Гридчина, М. В. Финансовый менеджмент [Текст] : курс лекций / М. В. Гридчина. — [3-е изд., стереотип]. — К. : МАУП, 2004. — 160 с.
3. Управленческий учет [Текст] : пер. с англ. / Энтони А. Атkinson, Раджив Д. Банкер, Роберт С. Каплан, Марк С. Янг. — 3-е изд. — М. : Издательский дом «Вильямс», 2005. — 880 с. — ISBN 5-8459-0635-0.
4. Аверчев, И. В. МСФО: практика применения [Текст] / И. В. Аверчев. — М. : ООО «Издательство «Эксмо», 2008. — 256 с.
5. Экономическая кибернетика [Текст] : Учебник в 2-х т. Т. 1 / под. ред. академика В. М. Гееца. — Донецк : ООО «Юго-Восток, Лтд.», 2005. — 502 с.
6. Бандурин, А. В. Проблемы оперативного управления активами корпораций [Текст] / А. В. Бандурин, С. И. Басалай, И. А. Ли. — М. : «ТДДС Столица-8», 1999. — 164 с.
7. Бланк, И. А. Управление активами [Текст] / И. А. Бланк. — К. : Ника-Центр, 2002. — 720 с.
8. Ковалев, В. В. Управление активами фирмы [Текст] / В. В. Ковалев. — М. : Проспект, 2006. — 388 с.

## References

1. Raizberg, B. A.; Lozovskii, L. Sh.; Starodubtseva, E. B. Modern economical dictionary. The second revised edition. Moscow: INFRA-M, 1999. 479 p. (in Russian)
2. Gridchina, M. V. Financial management. Series of lectures. The third edition, stereotype Kyiv: MAUP, 2004. 160 p. (in Russian)
3. Anthony A. Atkinson, Rajiv D. Banker, Robert S. Kaplan, Mark S. Young. Management Accounting. Third Edition. Moscow: Williams Publishing, 2005. 880 p. (in Russian)
4. Averchev, I. V. MSFO: practice in the application. Moscow: Eksmo, 2008. 256 p. (in Russian)
5. Economic cybernetics. Textbook. In two parts. Volume 1. Edited by V. M. Geets. Donetsk: Southeast, Ltd., 2005. 502 p. (in Russian)
6. Bandurin, A. V.; Basalai, S. I.; Li, I. A. The problems of day-to-day management of corporate assets. Moscow: TDDS Stolista-8, 1999. 164 p. (in Russian)
7. Blank, I. A. Assets management. Kyiv: Nika-Center, 2002. 720 p. (in Russian)
8. Kovalev, V. V. Assets management of business. Moscow: Prospekt, 2006. 388 p. (in Russian)
9. Lysenko, Yu. G.; Mishchenko, S. G.; Rudenskij, R. A.; Spiridonov, A. A. Controlling mechanism of economic security. Donetsk: DonNU, 2002. 178 p. (in Russian)

9. Механизмы управления экономической безопасностью [Текст] / Ю. Г. Лысенко, С. Г. Мищенко, Р. А. Руденский, А. А. Спиридонов. — Донецк : ДонНУ, 2002. — 178 с.

**Храпкина Валентина Валентиновна** – кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов Макеевского экономико-гуманитарного института.

**Храпкина Валентина Валентинівна** – кандидат економічних наук, доцент кафедри фінансів Макіївського економіко-гуманітарного інституту. Наукові інтереси: управління фінансовою безпекою підприємств, управління фінансовою діяльністю суб'єктів господарювання.

**Valentina Khrapkina** – PhD (Economics), Associate Professor of the Department of Finances, Makiivka Institute of Economics and Humanities. Research interests: financial management enterprise security, financial management of businesses.