

## MANAGEMENT POLICY OF LONG-TERM MATERIAL ASSETS OF THE ENTERPRISE: CONTENT AND STAGES OF DEVELOPMENT

### ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ ДОЛГОСРОЧНЫМИ МАТЕРИАЛЬНЫМИ АКТИВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ: СОДЕРЖАНИЕ И ЭТАПЫ РАЗРАБОТКИ

ЛЮДМИЛА НОВИКОВА, МАРИНА МАТРОСОВА

*Технический Университет Молдовы, Кишинев*

[novludiv@mail.ru](mailto:novludiv@mail.ru), 079710664,

[marina777matrosova@yandex.ru](mailto:marina777matrosova@yandex.ru), +373077754615

Received: April, 14, 2018

Accepted: June, 16, 2018

**Annotation:** It is described the content of the management policy of long-term material assets of modern enterprise. There are specified the features of long-term material assets, their advantages and disadvantages. It is presented the sequence and the stages of policy formation from the viewpoint of ensuring the effective use of long-term material assets. It is given the characteristic and it is revealed the content of the main stages of the formation of the management policy of the company's long-term material assets. It is noted the role and the sequence of the retrospective analysis of long-term material assets. There are specified the sources of financing the material assets and are revealed the basic methods of optimization of their structure. It is noted the role and methods of planning in ensuring sustainable growth in the profitability of long-term material assets. It is emphasized the expediency of using the method of simulation. The basis of this method is the scenario approach, which is realized with the help of a set of mathematical methods, special simulating computer programs and programming technologies.

**Keywords:** *the company's assets, long-term assets, analysis of physical assets, renewal of assets, efficient use of sources of funding*

В рыночной экономике одним из важнейших условий эффективного функционирования предприятия является наличие и рациональное использование его имущества. В соответствии с Национальным стандартом бухгалтерского учета (СБУ) «Представление финансовых отчетов», имущество предприятия отражается в активах Баланса. Под активами следует понимать экономические ресурсы, идентифицируемые и контролируемые субъектом как результат прошлых экономических фактов, от использования которых ожидается получение экономических выгод [1].

С позиции долгосрочной перспективы ведущим элементом имущества предприятия являются долгосрочные активы (нематериальные, материальные, финансовые и др.). В составе долгосрочных активов особое место занимают материальные активы и непосредственно основные средства, которые формируют производственный потенциал современного предприятия.

**Долгосрочные материальные активы (ДМА)** - это имущественные ценности предприятия, имеющие срок полезного функционирования более одного года. Они многократно участвуют в процессе хозяйственной деятельности и свою стоимость переносят на производимую продукцию (услуги) по частям.

Имеющиеся в распоряжении предприятия ДМА требуют постоянного управления ими. В процессе управления важно учитывать особенности долгосрочных активов, их преимущества и недостатки.

Преимущества ДМА по сравнению с другими активами заключается в следующем:

они практически не подвержены потерям от инфляции; способны генерировать стабильную прибыль на протяжении длительного периода; им присущи большие резервы существенного расширения объема операционной деятельности в период подъема конъюнктуры товарного рынка (за счет повышения экстенсивной и интенсивной загрузки технологического оборудования).

Вместе с тем ДМА в процессе операционного использования имеют ряд недостатков. Во-первых, они подвержены моральному износу, особенно активная часть производственных основных средств. Во-вторых, ДМА тяжело поддаются оперативному управлению, так как сложно изменить их состав и структуру за короткий период времени.

Эффективное управление долгосрочными активами реализуется посредством разработки соответствующей политики – **политики управления долгосрочными материальными активами**. По мнению специалиста в области финансового и инвестиционного менеджмента академика И.А.Бланка такая политика призвана принимать решения, влияющие на деятельность предприятия в течение длительного промежутка времени.

Политика управления долгосрочными активами предусматривает формирование рациональной структуры долгосрочных материальных активов и обеспечение их своевременного обновления и повышения эффективности использования [2, с.178].

Политика управления долгосрочными активами разрабатывается исходя из целей и задач экономического развития предприятия с позиции долгосрочной перспективы. В качестве главной цели политики управления долгосрочными активами рассматривается максимизация благосостояния владельцев предприятия, т.е. устойчивый рост собственного капитала. В процессе реализации этой цели политика управления активами направлена на решение следующей основной задачи – максимизацию прибыли и рациональное ее распределение на накопление и потребление.

Политика управления ДМА предприятия формируется в определенной последовательности, по этапам. Условно можно выделить пять основных этапов (рисунок 1).

Дадим краткую характеристику, представленным на рисунке 1 этапам формирования политики управления ДМА современного предприятия.

**1 этап** «Ретроспективный анализ долгосрочных материальных активов предприятия». Этот анализ проводится в целях изучения динамики общего их объема состава, степени их годности, интенсивности обновления и эффективности использования в предшествующем периоде. Анализ, как начальный этап формирования политики управления ДМА, проводится в следующей последовательности:

1. Исследуется динамика валовых (суммарных) ДМА предприятия: темпы их роста в сопоставлении с темпами роста дохода от продаж и общей суммы долгосрочных активов.
2. Изучается состав и динамика структуры ДМА.
3. Оценивается состояние используемых ДМА (уровень износа основных средств, их годность и др.).
4. Определяется интенсивность обновления ДМА с помощью коэффициентов выбытия и обновления основных средств;
5. Оценивается уровень эффективности использования ДМА (рентабельность, производственная отдача и емкость основных средств).

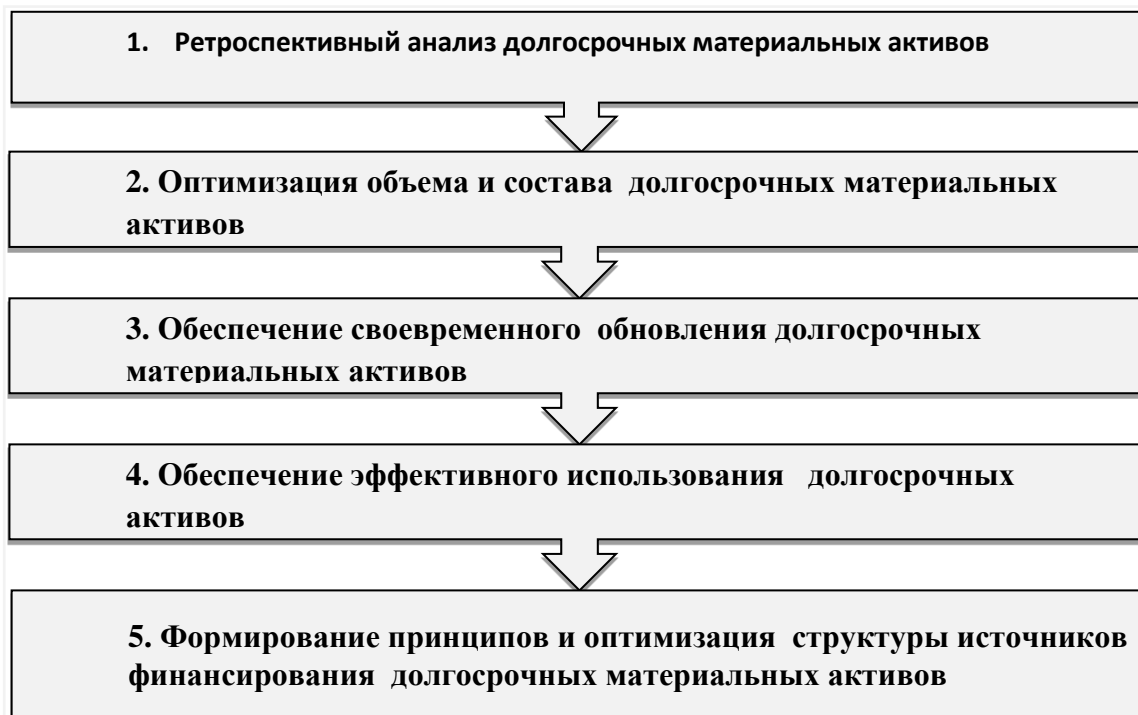
**2 этап.** «Оптимизация общего объема и состава долгосрочных материальных активов предприятия». Такая оптимизация осуществляется с учетом выявленных резервов повышения производственного использования ДМА в предстоящем периоде. К числу основных резервов относятся [3, с. 193].

- повышение экстенсивной загрузки основных средств производственного назначения (за счет прироста коэффициентов сменности и непрерывности их работы);

- повышение производительности отдельных видов ДМА в пределах предусмотренной

технической мощности.

В процессе оптимизации общего объема ДМА из их состава исключаются те их виды, которые не участвуют в производственном процессе по различным причинам.



**Рисунок 1.** Основные этапы формирования политики управления долгосрочными материальными активами предприятия  
Источник: разработано авторами на основании [2]

**3 этап.** «Обеспечение своевременного обновления долгосрочных материальных активов предприятия». В этих целях на предприятии определяется необходимый уровень интенсивности обновления отдельных групп долгосрочных активов; рассчитывается общий объем активов, подлежащих обновлению в предстоящем периоде; устанавливаются основные формы и стоимость обновления различных групп ДМА.

**4 этап.** «Обеспечение эффективного использования долгосрочных материальных активов предприятия». Такое обеспечение заключается в разработке системы мероприятий, направленных на повышение коэффициентов рентабельности и производственной отдачи (фондоотдачи) материальных активов.

Рост эффективности использования ДМА позволяет сократить потребность в них (за счет механизма повышения коэффициентов их использования во времени и по мощности). Следовательно, мероприятия по обеспечению повышения эффективности использования ДМА можно рассматривать как мероприятия по сокращению потребности в объеме их финансирования и повышению темпов экономического развития предприятия за счет более рационального использования собственных финансовых ресурсов [2, с. 196].

**5 этап.** «Формирование принципов и оптимизация структуры источников финансирования долгосрочных материальных активов». Принципиально обновление и прирост ДМА могут финансироваться за счет собственных источников (прибыли, амортизационного фонда и др.), долгосрочного заемного капитала (финансового кредита, финансового лизинга и т.п.) и за счет смешанного их финансирования.

Методы оптимизации структуры источников финансирования активов, достаточно подробно изложены в учебниках по финансовому менеджменту. В наиболее простом случае оптимальной структурой можно считать такое соотношение между собственными и заемными средствами, которое минимизирует средневзвешенную стоимость капитала

(weighted average cost of capital, WACC) [3, с. 366].

Существуют и другие подходы относительно оптимизации структуры источников финансирования (капитала). Оптимальная структура капитала – это такое использование собственных и заемных средств, которое обеспечивает эффективное соотношение между коэффициентами финансовой рентабельности и финансовой устойчивости компании (предприятия), т.е. критерием оптимизации является максимизация рыночной стоимости капитала [4, с.288].

Определение необходимого объема финансирования, выбор наиболее целесообразных для предприятия их форм и оптимизация структуры источников финансирования ДМА довольно сложная задача. Механизм решения этой задачи требует дополнительных исследований и проработок, что не представляется возможным в рамках данной статьи.

Исходя из представленных на рисунке 1 этапов формирования политики управления ДМА предприятия, следует, что основными функциями управления активами являются их анализ и планирование. Поэтому в процессе разработки рассмотренной политики важно использовать современные методы и приемы анализа и планирования.

По мнению авторов для анализа (1 этап) наряду с традиционными методами (горизонтальный, вертикальный и анализ коэффициентов) важно использовать модифицированную факторную мультипликативную модель рентабельности ДМА (по аналогии модели рентабельности активов фирмы «Дюпон»):

$$P_{\text{ДМА}} = P_{\text{пр.}} \times K_{\text{отд. ДМА}}, \quad (1)$$

где:  $P_{\text{ДМА}}$  – рентабельность ДМА;

$P_{\text{пр.}}$  – рентабельность продаж (отношение прибыли к доходу от продаж);

$K_{\text{отд. ДМА}}$  – коэффициент отдачи ДМА (отношение дохода от продаж к ДМА).

Из представленной модели (1) видно, что рентабельность ДМА находится в прямой зависимости от двух факторов: рентабельности продаж и отдачи материальных активов. Использование в аналитической практике представленной модели рентабельности долгосрочных материальных активов позволяет выявить факторы, обеспечивающие достижения конечной цели политики – повышение эффективности использования материальных активов в перспективе.

После ретроспективного анализа ДМА, разработка последующих этапов политики управления материальными активами (этапы 2-5) предполагает использование функции планирования. Планирование состава, обновления, эффективного использования и структуры источников финансирования ДМА предприятия может осуществляться с применением различных методов, определяющих конкретные способы и приемы плановых расчетов. К основным методам финансового планирования относят: балансовый; расчетно-аналитический; нормативный; метод оптимизации плановых решений; экономико-математическое моделирование и ряд других.

Балансовый метод планирования финансовых показателей состоит в прогнозировании равновесия между фактической потребностью в финансовых ресурсах и их реальным наличием. В частности результаты разработанной политики управления ДМА получают свое отражение в сводном плановом документе - балансе потребности в обновлении и финансировании материальных активов.

Расчетно-аналитический метод планирования заключается в прогнозировании экономических показателей на основе достигнутых значений в текущем периоде. Данный метод применяют в случаях отсутствия финансово-экономических нормативов.

Нормативный метод базируется на использовании установленных норм и технико-экономических нормативов при определении потребности предприятия в финансовых ресурсах и их источниках.

Метод оптимизации плановых решений предполагает составление нескольких

вариантов плановых расчетов с целью выбора из них наиболее оптимального.

Метод экономико-математического моделирования в планировании основан на определении количественных взаимосвязей между различными показателями (например, рентабельностью ДМА, отдачей основных средств и др.) и факторами, влияющими на их величину.

В современных условиях, когда широкое распространение получили информационные технологии, наиболее предпочтительным инструментом планирования является **метод имитационного моделирования**. Основу этого метода составляет сценарный подход. Имитационное моделирование реализуется с помощью набора математических методов, специальных имитирующих компьютерных программ и технологий программирования.

Наиболее сложным, но и наиболее результативным методом планирования является имитационное моделирование по методу Монте-Карло. Этот метод предоставляет дополнительную возможность планирования и прогнозирования в условиях неопределенности путем создания большого количества случайных сценариев при различных исходных ограничениях и допущениях.

В заключение следует отметить, что использование современных методов анализа и планирования позволяет разработать эффективную политику управления долгосрочными материальными активами, что в конечном итоге обеспечит повышение их рентабельности и устойчивое экономическое развитие предприятия с позиции долгосрочной перспективы.

#### **Библиография**

1. Национальный Стандарт Бухгалтерского Учета «Представление финансовых отчетов» утвержденный приказом Министерства Финансов №118 от 06.08.2013г., с применением с 1 января 2014 г. – 281с.
2. Ансофф, И. Стратегическое управление. Сокр. пер. с англ. – М.: Экономика, 1989. – 519с.
3. Бланк, И.А. Финансовый менеджмент. Учебный курс. – М.: Ника-Центр, Эльга, 2007. – 656с.
4. Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. Полный курс в 2 т. / Пер. с англ. Под ред. В.В. Ковалева. СПб.: Экономическая школа, 1997. Т. 2. – 669с.
5. Ван, Хорн Дж. К., Вахович Дж.М. Основы финансового менеджмента, 12-е изд. М.: Вильямс, 2008.- 1232с.
6. Гончаров, В. В. Руководство для высшего управленческого персонала в 2-х томах. Том 2. – М.: МНИИПУ, 1997. – 736с.
7. Ковалев, В.В. Курс финансового менеджмента: учеб. – 3-е изд. – М.: Проспект, 2013.- 504с.
8. Лукасевич, И.Я. Финансовый менеджмент. М.: Эксмо, 2008. – 768с.
9. Финансовый менеджмент: учебник: учебное пособие по направлению «Менеджмент» / коллектив авторов под ред. В.В.Ильина. – 2-е изд., стер. – М.: Издательство «Омега-Л», 2013.- 560с.
10. Экономический анализ: Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: учебник / под ред. проф. Н.В.Войтоловского. 2-е изд. перераб. и доп. – М.: Высшее образование, 2008. – 513с.