

стров / В. Г. Антонов [и др.]; под ред. Г. Р. Латфуллина, О. Н. Громовой, А. В. Райченко ; Гос. ун-т упр. — М. : Юрайт, 2015. — С. 85.

4. Honchar V. (2016) Development of assessment methods of effectiveness of innovative staff activity motivational mechanism / V. Honchar, M. Uzun // BAL TIC JOURNAL OF ECONOMIC STUDIES. — V. 2. № 3. — Pp. 48.

5. Padfield J. (2017) University engagement: innovating the approach to innovating and intrapreneurship in enterprises / J. Padfield; M. Dyrenfurth // 10th International conference of education, research and innovation (ICERI2017) / Seville, SPAIN, NOV 16—18, 2017. Pp. 5551.

Юго-Западный государственный университет, г. Курск

Старых С. А., ст. преподаватель кафедры таможенного дела и мировой экономики

E-mail: cvetlana.staryx.87@mail.ru
Тел.: 8920-722-25-34

Кузьмичева И. Г., студент

E-mail: tdime-swsu@mail.ru
Тел.: +7 (4712) 22-26-85

Распопин Д. И., студент

E-mail: tdime-swsu@mail.ru
Тел.: +7 (4712) 22-26-85

УДК 330.111

**М. А. Чаплыгина,
И. Н. Доренская,
Д. И. Распопин,
И. Г. Кузьмичева**

УЧЕТНО-ФИНАНСОВЫЕ МЕХАНИЗМЫ ПО УПРАВЛЕНИЮ И КОНТРОЛЮ АКТИВОВ В УПРАВЛЕНЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Аннотация: в статье рассматривается рациональная организация работы аналитических работников учетно-финансового процесса в управлении и контроле за операционными активами предприятия, в частности, систематизированы принципы образования активов предприятия, сформированы в целостную систему этапы управления операционными активами предприятия, представлен практико-ориентированный подход к факторному анализу эффективности управления операционными активами предприятия и выявлению воздействия их на конечные результаты деятельности предприятия, что позволяет совершенствовать анализ, прогнозировать прибыльность процесса хозяйствования и разрабатывать оптимизированную структуру активов субъектов хозяйствования.

Ключевые слова: процесс управления активами, финансовые методы управления активами, анализ эффективности управления активами, рентабельность активов.

UDK 330.111

**M. A. Chaplygina,
I. N. Dorenskaá,
D. I. Raspopin,
I. G. Kuzmicheva**

ACCOUNTING-FINANCIAL MECHANISMS FOR MANAGEMENT AND CONTROL OF ASSETS IN MANAGEMENT ACTIVITIES OF ENTERPRISES

Abstract: the article discusses the rational organization of the work of analytical workers in the accounting and financial process in the management of enterprise operating assets, in particular, the principles of the formation of enterprise assets are systematized, the stages

of managing the enterprise's operational assets are formed into a holistic system, the practice-oriented approach of factor analysis of the enterprise's operational asset management efficiency is presented and identifying the impact of their influence on the final results of activities of enterprises actions that allows improve analysis to forecast the profitability of the business process and to develop ways to improve the efficiency of using both the total and operating assets of the business entity.

Keywords: asset management process, financial methods of asset management, analysis of the effectiveness of asset management, return on assets.

DOI: 10.22394/1997-4469-2020-48-1-120-129

Введение

Любое предприятие для осуществления своей экономико-финансовой деятельности должно формировать состоящее из различных категорий экономических ресурсов имущество. Следует отметить, что при формировании имущества необходимо учитывать то обстоятельство, что все экономические ресурсы должны быть контролируемы субъектом хозяйствования.

Чтобы выжить в условиях жесткой конкурентной борьбы любой компании, независимо от организационно-правовых форм и форм собственности, необходимо грамотно вести управление своим хозяйством, обеспечивая ему нормальную текущую деятельность, для чего, прежде всего, очень важно правильно управлять его экономическими ресурсами, принимающими активную роль в финансово-хозяйственной деятельности для получения экономической выгоды, называемыми в бухгалтерской отчетности активами.

Залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия в условиях рынка служит его устойчивость, обеспечивая рост имущества, указывающий на снижение риска банкротства. Как известно, снижая величину своих активов, предприятие лишается ряда преимуществ перед такими же субъектами хозяйствования при получении кредитов, привлечении инвестиций, поставщиков, покупателей, высококвалифицированных кадров.

Поэтому на основании финансовой отчетности необходим грамотный проведенный анализ имущественного состояния предприятия, позволяющий управлять его активами в современных условиях хозяйствования, в противном случае предприятию грозят неплатежи, остано-

ка производства, переполненные склады, отсутствие оборотных средств на закупку сырья и т. д.

Учётно-финансовые механизмы в управлении и контроле активами предприятия

Эффективное использование и умелое сочетание внеоборотных и оборотных активов прямо пропорционально оказывает влияние на конечные финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятия, а рациональное их использование способствует улучшению всех технико-экономических показателей, включая увеличение выпуска продукции, снижение трудоемкости её изготовления и уменьшение её себестоимости, и в конечном счете оказывают существенное влияние на финансовую устойчивость предприятия.

Используя данные аналитических работников, анализ эффективности управления активами на предприятии могут осуществлять самые разные заинтересованные лица: собственники бизнеса, топ-менеджеры, аудиторы, применяя при этом различные методы финансовых механизмов. Таким образом, исходя из оперируемых данных, из конечной цели и целевого характера анализа, при анализе использования активов на предприятии можно использовать различные методы аналитического исследования.

В качестве учетно-аналитического обеспечения всех сфер деятельности предприятия одним из основных методов финансовых механизмов на современном этапе является качество бухгалтерской информации, используемой для контроля и управления активами на всех уровнях процессов заготовления, производства и реализации продукции.

В свою очередь, качество учетно-аналитического обеспечения напрямую зависит от рациональной организации учетно-го процесса предприятия.

Наиболее важным в учетном процессе предприятия является учет активов предприятия, составляющих всё имущество предприятия, для чего используются следующие основные активные счета бухгалтерского учета: 01 «Основные средства», 04 «Нематериальные активы», 08 «Вложения во внеоборотные активы», 10 «Материалы», 41 «Товары», 43 «Готовая продукция», 50 «Касса», 51 «Расчетные счета» и другие счета, имеющие дебетовые сальдо.

Грамотное сочетание удельного веса составляющих активов, их структура и рациональное использование активов хозяйствующих субъектов во всех сферах деятельности пропорционально влияет на конечный финансовый результат предприятия в виде прибыли или нежелательного убытка, способствуя последующему экономическому развитию хозяйствующего субъекта, а именно сокращению себестоимости и увеличению объема производства, сокращению капитальных затрат, росту чистой прибыли и достижению рентабельности производства, а также достижению оптимизированной структуры материально-технической базы, способствующей сокращению фондоёмкости, трудоёмкости и росту фондоотдачи и производительности труда.

Давая неполную характеристику эффекту использования совокупных активов, предлагаем использовать в анализе активов деятельности в качестве базы один положительный показатель, полученный от эффективно-рационального использования одного элемента из общего состава операционных активов, показывающий только частичную эффективность использования совокупных активов, что является недостаточным для общей характеристики эффективности использования активов, являющихся на сегодняшний день важной экономической категорией в управлении и прогнозировании финансовой деятельности предприятий.

Всё это указывает на дальнейшее углубленное изучение и практическое исследование показателей и механизмов эффективного использования активов, выделяя

в особую категорию существенные характеристики активов для выявления необходимых методов анализа показателей, положительно влияющих на управление и эффективность использования активов предприятия.

Для рационального процесса управления активами предприятий и организаций необходим постоянный анализ их структуры, которая заложена в принципах образования активов любого предприятия, выполнение которых обязательно при формировании, как самого состава имущества организации, так и удельных весов каждого вида актива. Учитывая целевое назначение отдельно взятого элемента совокупных активов, несущих целостное влияние на оптимизированную структуру и состав операционных активов в операционном процессе, активы должны строиться на основе принципов (рис. 1), обеспечивая эффективность деятельности субъекта хозяйствования.

Процессе производства субъекта хозяйствования, отличает многообразие видов активов, насчитываемых свыше ста наименований, из которых особому вниманию, на наш взгляд, должны подлежать операционные активы предприятия, непосредственно задействованные в производственной деятельности и формирующие доход от этой деятельности, к которым можно применить те или иные методы управления, используя теоретико-методологические, практико-ориентированные подходы экономических наук, таких, как бухгалтерский финансовый и управленческий учет, комплексный анализ хозяйственной деятельности, экономика предприятия, анализ финансово-хозяйственной деятельности, менеджмент, логистика и другие экономико-финансовые области знаний.

Указанные выше основные принципы образования активов предприятия лежат также в основе формирования и операционных активов субъекта хозяйствования. Процесс, который содержит этапы управления, представлен на рисунке 2.

Совершенствуя методику управления и анализа, а также разрабатывая пути увеличения эффекта применения активов предприятия, необходимо более подробно, детально изучать каждый объект

активов субъекта хозяйствования, как внеоборотных, так и оборотных, их состав и структуру и, в частности, рассматри-

вать по видам хозяйственной деятельности, выполняемых хозяйствующим субъектом [3, 8, 9].



Рис. 1. Состав основных принципов образования активов предприятия

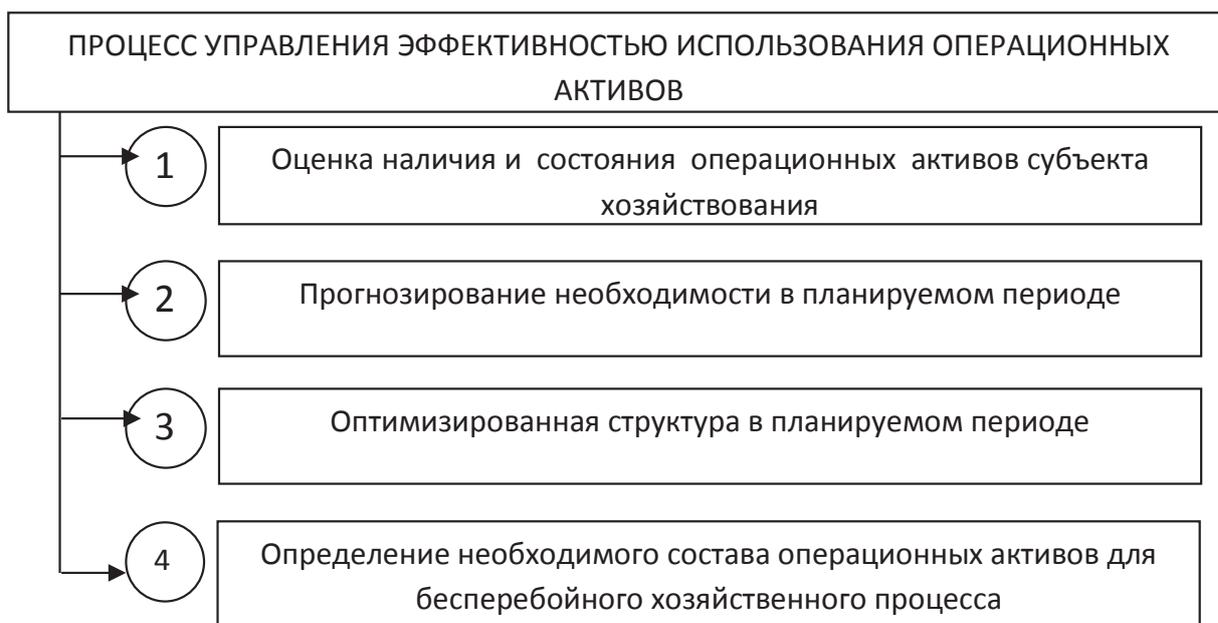


Рис. 2. Процесс управления эффективностью использования операционных активов предприятия

Практико-ориентированный подход аналитических работников в процессе анализа операционных активов

По мнению ряда ученых, таких как Бланк И. А. Дж. К. Ван Хорн, В. В. Ковалев [1, 2, 6], экономическая сущность некоторых основных характеристик активов в их обобщенном виде заключается в том, что многие объекты активов предприятия являются контролируруемыми, созданными источниками финансирования в виде собственных и заемных средств, оборачиваемость которых в результате их обращения связан с факторами риска, платежеспособности и ликвидности.

Аналитики И. А. Бланк, Г. В. Савицкая, [1, 6] с точки зрения методологии предлагают использовать многофакторную, разработанную в США фирмой «Дюпон» модель системы анализа для проведения факторного

анализа эффективности управления операционными активами предприятия и выявления воздействия их на конечные результаты деятельности предприятия.

Данная модель, относящаяся к системе интегрального анализа, основана на разложении коэффициента рентабельности активов на множество взаимосвязанных в единой системе относительных финансовых коэффициентов, которые его формируют [1, 6].

Рассмотрим практико-ориентированное применение системы анализа модели Дюпона для оценки факторов, влияющих на эффективность управления операционными активами промышленного предприятия «ХХХ», используя данные бухгалтерской финансовой отчетности за 2017, 2018 и 2019 годы и выполняя по ним необходимый расчет (таблица 1).

Таблица 1

Показатели предприятия «ХХХ» для расчета двухфакторной модели рентабельности операционных активов за 2017—2019 годы

Наименование показателей	2017 год	2018 год	2019 год
Балансовая прибыль (убыток), (П)	2130	(3544)	10 883
Среднегодовая стоимость активов предприятия, (\bar{A})	106 762	108 637	108 302
Объем реализации, (В)	780 543	401 040	412 856
Относительный коэффициент по балансовой прибыли, Рентабельности продаж $r_{II} = П/В \cdot 100\%$	0,273	-0,884	2,636

Коэффициент рентабельности активов по модели Дюпона определяется следующим произведением [5,8]:

$$r_a = K_{об} \cdot r_{II}, \quad (1)$$

где r_{II} — относительный коэффициент по балансовой прибыли рентабельность продаж, %;

$K_{об}$ — коэффициент оборачиваемости активов предприятия, обороты;

r_a — рентабельность активов по балансовой прибыли, %;

Характеризующий деловую активность хозяйственной деятельности коэффициент оборачиваемости активов, рассчитывается по формуле:

$$K_{об} = В / \bar{A}, \quad (2)$$

где \bar{A} — по бухгалтерскому балансу среднегодовая стоимость активов предприятия, тыс. руб.;

В — объем реализации, тыс. руб.;

Из представленного соотношения формулы 2, следует прямо пропорциональное влияние объема реализации на коэффициент оборачиваемости активов и обратно пропорциональное влияние среднегодовой стоимости на коэффициент оборачиваемости активов, или по другому можно заметить, чем больше объем реализации, тем выше коэффициент, чем больше стоимость активов, тем меньше коэффициент оборачиваемости активов.

Подставляя в формулу (2) значения таблицы 1, за три исследуемых года коэффициент оборачиваемости активов имеет следующие значения.

$$2017 \text{ год: } K_{об} = В / \bar{A} = 780543 : 106762 = 7,311$$

$$2018 \text{ год: } K_{об} = В / \bar{A} = 401040 : 108637 = 3,692$$

$$2019 \text{ год: } K_{об} = В / \bar{A} = 412856 : 108302 = 3,812$$

В исследуемом периоде наблюдается снижение коэффициента оборачиваемости активов в связи с уменьшением выручки и увеличением среднегодовой стоимости активов предприятия.

Далее, используя формулу (1), подставляя данные таблицы 1 по рентабельности продаж по балансовой прибыли и рассчитанные коэффициенты оборачиваемости активов, подсчитаем коэффициент рентабельности активов по годам за исследуемый период, значение которого прямо пропорционально, как коэффициенту оборачиваемости активов, так и рентабельности продаж по балансовой прибыли (чем они выше, тем больше коэффициент рентабельности активов).

$$2017 \text{ год: } r_a = K_{об} \cdot r_{II} = 7,311 \cdot 0,273 = 1,995$$

$$2018 \text{ год: } r_a = K_{об} \cdot r_{II} = 3,692 \cdot (-0,884) = -3,262$$

$$2019 \text{ год: } r_a = K_{об} \cdot r_{II} = 3,812 \cdot 2,636 = 10,049$$

Следовательно, размер рентабельности активов зависит от рентабельности продаж рассчитанной по балансовой прибыли и коэффициента оборачиваемости активов, в данном случае рентабельность активов в 2019 году по сравнению с 2017 годом увеличилась в 5 раз, на что повлияло получение балансовой прибыли.

Отрицательное значение коэффициента рентабельности активов в 2018 году означает полученный убыток предприятия от хозяйственной его деятельности и соответственно получение отрицательного значения рентабельности активов субъекта хозяйствования.

Далее используя способы абсолютных разниц тех показателей, которые влияют на коэффициент рентабельности активов рассмотрим количественное влияние факторов на изменение рентабельности активов, а именно коэффициента оборачиваемости активов и рентабельности продаж по балансовой прибыли (двухфакторная модель).

1) абсолютное отклонение рентабельности активов за счет оборачиваемости активов рассчитывается по формуле:

$$\Delta r_{a(K_{об})} = (K_{об1} - K_{об0}) \cdot r_{II}, \quad (3)$$

где $\Delta r_{a(K_{об})}$ — абсолютное отклонение рентабельности активов за счет изменения оборачиваемости активов;

$K_{об1}$ — коэффициент оборачиваемости активов предприятия за отчетный год;

$K_{об0}$ — коэффициент оборачиваемости активов предприятия за базовый год;

r_{II0} — рентабельность продаж по балансовой прибыли за базовый год, %.

В 2018 году по сравнению с 2017 годом абсолютное отклонение рентабельности активов за счет изменения оборачиваемости активов по формуле 3 составило:

$$\Delta r_{a(K_{об})} = (3,692 - 7,311) \cdot 0,273 = -0,988 \%$$

В 2019 году по сравнению с 2018 годом данное изменение составило:

$$\Delta r_{a(K_{об})} = (3,812 - 3,692) \cdot (-0,884) = -0,106 \%$$

2) абсолютное отклонение рентабельности активов за счет изменения уровня рентабельности продаж определяется по формуле:

$$\Delta r_{a(r_{II})} = (r_{II1} - r_{II0}) \cdot K_{об1}, \quad (4)$$

где r_{II1} — за отчетный год по балансовой прибыли рентабельность продаж, %;

r_{II0} — за базовый год по балансовой прибыли рентабельность продаж, %.

$K_{об1}$ — за отчетный год коэффициент оборачиваемости активов;

$\Delta r_{a(r_{II})}$ — абсолютное отклонение рентабельности активов за счет изменения уровня рентабельности продаж, %.

В 2018 году по отношению к 2017 году получено отрицательное отклонение рентабельности активов за счет отрицательного уровня рентабельности продаж:

$$\Delta r_{a(r_{II})} = (-0,884 - 0,273) \cdot 3,692 = -4,272 \%$$

В 2019 году по отношению к 2018 году получено следующее изменение:

$$\Delta r_{a(r_{II})} = (2,636 - (-0,884)) \cdot 3,812 = 13,418 \%$$

Все полученные результаты факторного анализа рентабельности активов предприятия занесем в таблицу 2.

Из таблицы 2 прослеживается следующая ситуация, в 2018 году наблюдается снижение деловой активности на предприятии «XXX»: замедление коэффициента оборачиваемости используемых активов на 3,619 оборота по сравнению с 2017 годом, привело к сокращению денежного выражения объема продаж на 379 503 тыс. руб. или на 48,62 %. Это обусловило уменьшение рентабельности активов предприятия «XXX» на 5,257 % произошедшее за

счет отрицательного влияния двух факторов, а именно сокращение показателя рентабельности продаж по балансовой прибыли уменьшило рентабельность активов на 4,272 % и замедление оборачиваемости ак-

тивов снизило рентабельность активов на 1,157 %. В результате, всех влияющих факторов, в 2018 году рентабельность активов предприятия уменьшилась на 5,257 % по сравнению с 2017 годом.

Таблица 2

Двухфакторный анализ рентабельности операционных активов на предприятии «XXX»

Показатели	Год 2017	Год 2018	Год 2019	Отклонение показателя (+; -) по сравнению с предыдущим годом	
				2018 г. от 2017 г.	2019 г. от 2018 г.
Балансовая прибыль, тыс. руб.	2130	-3544	10883	-5674	14427
Среднегодовая стоимость активов предприятия, тыс. руб.	106762	108637	108302	1875	-335
Объем реализации, тыс. руб.	780543	401040	412856	-379503	11816
Рентабельность продаж, %	0,273	-0,884	2,636	-1,157	3,520
Рентабельность активов, %	1,995	-3,262	10,049	-5,257	13,312
Коэффициент оборачиваемости активов, обороты	7,311	3,692	3,812	-3,619	0,121
Влияние факторов на рентабельность активов (в %)					
— коэффициента оборачиваемости активов	x	x	x	-0,988	-0,106
— рентабельности продаж, %	x	x	x	-4,272	13,418

В 2019 году, в связи с ростом суммы денежной выручки на 11816 тыс. руб. или на 2,9 %, коэффициент оборачиваемости активов анализируемого предприятия «XXX» увеличился на 0,121 оборота по сравнению с 2018 годом или имел место замедления на 0,12 оборота. И это замедление оборачиваемости активов отрицательно повлияло на рентабельность активов, уменьшив её величину на 0,106 %. В отчетном году рентабельность продаж выросла по сравнению с 2018 годом на 3,520 % (из-роста выручки от продаж), что повлекло за собой и рост рентабельности активов на 13,418 %. В целом, в 2019 году рентабельность активов на предприятии «XXX» увеличилась на 13,312 % по сравнению с 2018 годом.

Аналитико-методологические подходы к анализу рентабельности активов для более четкого выявления факторов предлагают применение аналитическими работниками четырёхфакторной модели рентабельности по прибыли от продаж.

Данная модель представлена следующей формулой [5, 8]:

$$r_a = \left[\frac{B}{Z} - 1 \right] \cdot \frac{OA}{A} \cdot \frac{3}{OA} \cdot \frac{Z}{3} = (x - 1) \cdot y \cdot z \cdot l \quad (5)$$

где $x = B / Z$ — приходящейся на 1 руб. полной себестоимости продукции долю объема продаж продукции;

$y = OA / A$ — доля оборотных активов в формировании совокупных активов баланса;

$z = 3 / OA$ — доля запасов в формировании оборотных активов бухгалтерского баланса;

$l = Z / 3$ — оборачиваемость запасов;

1) фактор x представленной модели $x = B / Z$ показывает влияние ценовой политики субъекта хозяйствования на коэффициент рентабельности активов;

2) факторы y и z представленной модели $y = OA / A$ и $z = 3 / OA$ показывают оптимальную структуру операционных активов, необходимую для экономии оборотного капитала хозяйствующего субъекта;

3) фактор представленной модели $l = Z / 3$ отражает оборачиваемость запасов, позволяющий определить эффективность их использования на предприятии.

Следовательно, для практического проведения исследования влияния представленных факторов на эффективность управления операционными активами предприятия предлагаем использовать способ

абсолютных разниц через следующие математические формулы (6,7,8,9):

$$\Delta r_{a(x)} = (x_1 - x_0) \cdot y_0 \cdot z_0 \cdot l_0; \quad (6)$$

$$\Delta r_{a(y)} = (x_1 - 1) \cdot (y_1 - y_0) \cdot z_0 \cdot l_0; \quad (7)$$

$$\Delta r_{a(z)} = (x_1 - 1) \cdot y_1 \cdot (z_1 - z_0) \cdot l_0; \quad (8)$$

$$\Delta r_{a(l)} = (x_1 - 1) \cdot y_1 \cdot z_1 \cdot (l_1 - l_0), \quad (9)$$

где $\Delta r_{a(i)}$ — показатель изменения, показывающий влияние каждого фактора на абсолютное изменение рентабельности активов;

x_1, y_1, z_1, l_1 — показатели отчетного года;

x_0, y_0, z_0, l_0 — показатели базисного года.

Используя данные предприятия «XXX» и подставляя в формулы (6 - 9), полученный расчет показателей представим в таблице 3, которые впоследствии подставляются в формулу 5.

Таблица 3

Четырёхфакторный анализ рентабельности операционных активов на предприятии «XXX»

Показатели	Год 2017	Год 2018	Год 2019	Отклонение показателя (+; -) по сравнению с предыдущим годом	
				2018 г. от 2017 г.	2019 г. от 2018 г.
Объем продаж, тыс. руб.	780543	401040	412856	-379503	11816
Себестоимость произведенной продукции, тыс. руб.	704108	335722	336042	-368386	320
Среднегодовая стоимость активов, тыс. руб.	106762	108637	108302	1875	-335
Прибыль от продаж, тыс. руб.	15980	6615	24324	-9365	17709
Приходящейся на 1 руб. полной себестоимости продукции долю объема продаж продукции	1,1086	1,1946	1,2286	0,086	0,034
Доля оборотных активов в формировании совокупных активов	0,6913	0,6693	0,6862	-0,0219	0,0169
Доля запасов в формировании оборотных активов	0,3978	0,4183	0,4511	0,0205	0,0328
Оборачиваемость запасов, обороты	26,5898	13,1856	12,3141	-13,4042	-0,8715
Рентабельность активов по прибыли от продаж, %	14,9679	6,0891	22,4594	-8,88	16,37
Влияние факторов на рентабельность активов (в %)					
— доли выручки на один руб. полной себестоимости продукции работ	x	x	x	+6,77	-3,51
— доли оборотных активов в формировании совокупных активов	x	x	x	-3,28	+12,44
— доли запасов в формировании оборотных активов	x	x	x	+12,63	+4,81
— оборачиваемости запасов	x	x	x	-7,26	-12,25

В 2018 году по сравнению с 2017 годом произошло снижение рентабельности активов в размере (-8,88 %) рассчитанное по прибыли от продаж, в частности отрицательно повлияло два фактора: доля оборотных активов в формировании совокупных активов имеющее сокращение на 0,02 % сократило рентабельность на 3,28 %, а оборачиваемость запасов и затрат имеющее замедление на 13 оборотов

сократило рентабельность на 7,26 %. Два фактора повлияли положительно на изменение рентабельности активов, при росте доли запасов в формировании оборотных активов на 0,02 привело к росту рентабельности активов на 12,63 % и при росте доли выручки приходящейся на 1 рубль полной себестоимости на 0,08 увеличило рентабельность активов на 6,77 %, при сокращении самой выручки (что противоре-

чит закону экономики), но в данной ситуации произошло наибольшее сокращение выручки (49 %) чем сокращение себестоимости 53 %.

В 2019 году фактор оборачиваемости запасов имеет значительное влияние в изменении результативного показателя. В результате замедления оборачиваемости запасов на 0,8715 оборота рентабельность активов понизилась на 12,25 % по сравнению с 2018 годом. Изменения в структуре оборотных активов и всего имущества имело несущественное влияние на изменение рентабельности активов на предприятии «ХХХ». В 2019 году доля оборотных активов в формировании совокупных активов увеличилась на 1,69 % по сравнению с 2018 годом, в результате этого рентабельность активов субъекта хозяйствования повысилась на 12,44 %. На 3,28 % в 2019 году доля запасов и затрат повысилась в формировании оборотных активов по сравнению с прошлым годом, что послужило росту рентабельности активов на 12,44 %. Повышение доли выручки на один рубль полной себестоимости отрицательно отразилось на рентабельности совокупных активов. Ценовая политика предприятия сократила рентабельность на 3,51 %. В целом, в результате совокупного воздействия рассматриваемых факторов в 2019 году в субъекте хозяйствования «ХХХ» рентабельность активов по прибыли от продаж повысилась на 16,37 % по сравнению с 2018 годом.

Заключение

Практико-ориентированный подход позволяет заметить значительное влияние на изменение уровня эффективности управления активами внешних факторов: инфляции, курса валюты, оптово-отпускные цены на сырье и материалы, конкурентоспособность субъекта хозяйствования. В то же время имеются и внутренние факторы, которые влияют на результативность субъекта, относящиеся к внутренним резервам производственного потенциала субъекта хозяйствования, например, оптимизация структуры активов, рост оборачиваемости сырья, материалов, запасов, готовой продукции, незавершенного производства или сокращение оборачиваемости названных операционных ак-

тивов. Так как в процессе управления руководящий состав предприятия «ХХХ» не может повлиять на изменение внешних факторов, то наибольшие усилия необходимо направлять на использование внутренних резервов.

Таким образом, в статье представлено практическое использование Дюпоновской модели, относящейся к системе интегрального анализа эффективности использования активов предприятия, позволяющей учесть влияние факторов для рационального управления активами.

ЛИТЕРАТУРА

1. *Бланк И. А.* Финансовый менеджмент / И. А. Бланк. — Киев : Ника-Центр, 2010. — 553 с.
2. *Ван Хорн Дж. К.* Основы управления финансами : пер. с англ. / Ван Хорн Дж. К. — М. : Финансы и статистика, 2011. — 800 с.
3. *Зубкова Т. А.* Методические аспекты управления расходами на продажу в сфере реализации материальных ценностей хозяйствующих субъектов / Т. А. Зубкова, Г. А. Польская, М. А. Чаплыгина // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. — 2016. — № 9. — С. 85—88.
4. *Доренская И. Н.* Бухгалтерский учет в России и перспективы его развития в условиях современной глобальной экономики / И. Н. Доренская // Экономика, управление и финансы в XXI веке: факты, тенденции, прогнозы : материалы Всероссийский научно-практической конференций 9 апреля 2019 года / Курский институт кооперации (филиал) БУКЭП. — Курск, 2019. — 150 с.
5. *Ковалев В. В.* Финансовый анализ: управление капиталом, выбор инвестиций, анализ отчетности / В. В. Ковалев. — Москва : Финансы и статистика, 2011. — 220 с.
6. *Савицкая Г. В.* Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г. В. Савицкая. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 608 с.
7. *Фомичева Л. М.* Совершенствование аналитической работы в практике хозяйствующих субъектов направленной на

формирование условий самокупаемости и самофинансирования / Л. М. Фомичева, М. А. Чаплыгина // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. — 2015. — № 8. — С. 52—55.

8. Чаплыгина М. А. Систематизированный подход к процессу управления активами хозяйствующих субъектов, как один из методов повышения эффективного их использования / М. А. Чаплыгина, И. Н. Доренская // Unipersum: Экономика и юриспруденция : электрон. научн. журн. — 2015. — № 5 (16).

9. Чаплыгина М. А. Ускорение оборачиваемости товарных запасов — важнейший резерв сокращения издержек обращения / М. А. Чаплвгина, Г. А. Польская, Т. А. Зубкова // Вестник БИСТ (Башкирского института социальных технологий). — 2016. — № 1-2 (30). — С. 103—108.

Юго-Западный государственный университет, г. Курск

Чаплыгина М. А., кандидат экономических наук, доцент кафедры таможенного дела и мировой экономики

E-mail: charplygina m@mail.ru

Институт кооперации (филиал) Белгородского университета кооперации, экономики и права, г.Курск

Доренская И. Н., кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского учета, финансов и налогообложения

E-mail: metodvik@bk.ru

Юго-Западный государственный университет, г. Курск

Д. И. Распопин, И. Г. Кузьмичева, студенты факультета государственного управления и международных отношений