Кучин Михаил Алексеевич. Совершенствование управления экономическими активами : на примере сферы услуг : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Кучин Михаил Алексеевич; [Место защиты: Рос. гос. ун-т туризма и сервиса].- Москва, 2008.- 146 с.: ил. РГБ ОД, 61 08-8/1068

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Экономические активы как объект управления 10-55

1.1. Понятие, разновидности и классификация активов 10

1.2. Методические аспекты оценки экономических активов и эффективности их использования

1.3. Особенности управления экономическими активами в российской хозяйственной среде

Выводы по главе 1 50

Глава 2. Состояние и тенденции изменения экономических активов в России (на примере сферы услуг)

2.1. Динамический анализ активов по видам экономической деятельности 59

2.2. Структурный анализ экономических активов по видам сервисной деятельности

2.3. Оценка эффективности использования экономических активов в услугах

Выводы по главе 2 87

Глава 3. Методические подходы к формированию стратегии управления экономическими активами

3.1. Виды стратегий управления активами и их содержание 91

3.2. Методические рекомендации по совершенствованию стратегии управления экономическими активами

Выводы по главе 3 116

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 122-136

БИБЛИОГРАФИЯ 137-146

**Введение к работе**

Актуальность исследования. Смена управленческих парадигм и экономических приоритетов в последние десятилетия привела к возросшей популярности идеологии стоимостного управления, которая ориентирует корпоративный, менеджмент на наращивание стоимости бизнеса. Это обусловливает необходимость постоянной работы над активами компаний, их расширения, реструктуризации и диверсификации. Вследствие этого последние 20 лет повышается значимость управления активами как подсистемы корпоративного менеджмента зарубежных компаний.

За рубежом управление экономическими активами представляет собой развитую область теории и практики, эволюция которой прослеживается более ста,лет. Оно тесно связано с другими финансово-экономическими концепциями и имеет собственную теоретическую и методическую основу.

В отечественной финансово-экономической науке до настоящего времени не создана полноценная концепция управления активами, которая носила бы системный характер, имела бы хорошую финансовую составляющую, основывалась бы на совокупности базовых принципов, включала бы оформленные стратегии и управленческие модели для различных вариантов целеполагания и содержала бы комплекс управленческих инструментов. Использование зарубежных подходов и моделей финансового управления активами в условиях России неприемлемо в силу специфики\* отечественной хозяйственной среды, различий в подходах к формированию отчетности, а также расхождений в менталитете и традициях деловой культуры.

Вместе с тем, аналитические исследования показывают, что в России ситуация с активами весьма привлекательна в плане динамики.

Однако растущая масса активов отечественных компаний, одновременно трансформирующаяся по составу и структуре, характеризуется неудовлетворительными параметрами эффективности их использования. Это характерно для экономики России в целом и основных сервисных видов деятельности в частности, и свидетельствует о необходимости совершенствования этой области теории и практики.

Недостаток отечественных исследований в области управления активами, с одной стороны, и невозможность использования неадаптированной зарубежной теории, с другой стороны, обусловливают необходимость продолжения исследований в этой области.

Степень разработанности проблемы. В России и странах Ближнего

Зарубежья классиками в области теории и практики управления экономическими активами с полным правом можно считать И'А.Бланка и В.В.Ковалева. В последнее десятилетие появились исследования диссертационного уровня в этой области. Среди них диссертации Анашкина О.С, Астахова А.В., Бабенко И.В., Егорычева Д.Н., Ильиной Л.А., Кабакова Я.А., Красавина СВ., Кусмарцевой Ю.В:, Масловой Т.В., Нечаевой Л.Н., Романова А.И., Седова М.В., Шарощенко И.В. и некоторых других авторов. Вних рассматриваются вопросы управления экономическими активами в целом, нематериальными и оборотными активами в частности, стратегические и оперативные управленческие аспекты, управление активами, на отраслевом и региональном уровне, управление финансовыми активами^ обращающимися, на фондовом рынке. До настоящего времени в России, отсутствует необходимая методическая поддержка, предпринимательства в области управления совокупными экономическими, активами. Это обусловило выбор темы диссертационного исследования.

Цель и задачи исследования. Цель диссертационной работы состоит в развитии теоретических и прикладных аспектов управления экономическими активами, приемлемых для российской хозяйственной сред в целом и сервисных видов деятельности в частности.

В соответствии с данной целью в диссертации были поставлены и решены следующие задачи:

обобщение, уточнение и развитие существующих классификаций экономических активов;

исследование зарубежной теории и практики управления активами и ее эволюции;

изучение российских особенностей в теории и практике управления экономическими активами;

динамическое (горизонтальное) исследование состояния и тенденций изменения активов в экономике России в целом и сервисных отраслях в частности;

структурный (вертикальный) анализ состояния и тенденций изменения экономических активов в России, в том числе в сервисных видах деятельности;

оценка эффективности использования экономических активов в динамике и в отраслевом разрезе;

развитие понятия «стратегия» применительно к управлению экономическими активами; формулирование основных стратегий;

систематизация и классификация стратегий управления экономическими активами;

разработка методических рекомендаций в области принятия управленческих решений по выбору стратегии управления активами;

формирование системы индикаторов, необходимых для принятия решений по совершенствованию управления активами.

Объектом исследования являются отраслевые рынки и хозяйствующие субъекты, специализирующиеся на сервисных видах деятельности.

Предмет исследования — экономические активы и финансовые отношения, возникающие в процессе управления ими.

Теоретико-методологическую базу исследования составили труды зарубежных и отечественных исследователей в области корпоративного менеджмента в целом и управления экономическими активами в частности, а также в вопросах капитализации имущества, расходов, компаний, финансового анализа и оценки эффективности. В основе примененной методологии - системный анализ как научный метод изучения макро- и микропроцессов функционирования экономической системы макро- и микроуровня. В диссертации используются приемы и средства статистического, финансово-экономического и логического анализа, методы экспертных оценок, сравнения и группировок, принципы системности и развития.

Информационную базу исследования составили статистические данные Федеральной службы государственной статистики (Росстат), опубликованные рыночные оценки экономических активов и их капитализации, экспертные оценки и результаты мониторинга. Эмпирическую основу исследования составили материалы, размещенные в глобальной сети Интернет.

Научная новизна диссертации состоит в развитии теоретических и прикладных аспектов финансового управления активами! отечественных компаний применительно к сервисным видам деятельности.

Наиболее существенные элементы научной новизны, выносимые на защиту:

1. Уточнена и дополнена классификация экономических активов, включающая в авторской трактовке тринадцать критериальных

признаков: организационно-правовая форма актива, форма функционирования, скорость оборота, характер использования в хозяйственной деятельности, характер обслуживания отдельных видов деятельности, финансовые источники покрытия, характер владения, степень ликвидности, характер отнесения на себестоимость, соответствие основной деятельности, степень агрегированное, воспроизводимость, отделимость от владельца. Показаны эволюция и онтологические особенности концепции управления экономическими активами за рубежом. Выявлены и сформулированы особенности теории и практики управления активами в отечественной хозяйственной среде. Сделаны авторские оценки динамики и структуры экономических активов отечественных компаний, а также оценки результативности управления активами в России (на примере сферы услуг). Полученные оценки позволяют сделать выводы о приоритетах российского менеджмента в управлении активами. На основании вертикального (структурного) анализа выведены укрупненные нормативы структуры экономических активов по основным видам услуг.

Уточнено понятие «стратегия управления активами». Сформулированы основные функциональные стратегии (стратегии реструктуризации, наращивания стоимости, капитализации, консолидации, диверсификации активов), дано их развернутое описание. Разработана классификация стратегий управления экономическими активами по семи критериальным признакам. Разработаны методические рекомендации, которые позволяют принять решение о необходимости смены приоритетов в управлении активами, включая диагностический инструментарий и систему ключевых индикаторов. При принятии решений в области

управления активами рассчитаны и предложены к использованию: среднеотраслевые (по основным сервисным видам деятельности) оценочные критерии, доходность наиболее консервативных и низкорисковых инструментов финансового рынка, а также параметры оптимальности баланса в части\* внеоборотных и оборотных активов и др.

Практическая значимость работы. Результаты исследования создают научно-методические основы для совершенствования управления экономическими активами в отечественной хозяйственной среде благодаря развитию теории и улучшению методической поддержки хозяйствующих субъектов в этой области корпоративного управления.

Научные результаты целесообразно использовать в менеджменте хозяйствующих субъектов и образовательных программах финансово-экономического профиля различного уровня.

Апробация работы. Основные положения диссертации докладывались, обсуждались и получили положительную оценку на ежегодных научно-практических конференциях профессорско-преподавательского состава «Наука-сервису» и научно-практической конференции аспирантов и молодых ученых «Научно-теоретические проблемы современного российского общества». Результаты исследования внедрены в деятельности ООО «Промышленные инвестиции ГК», а также в учебном процессе ФГОУВПО «Российский государственный университет туризма и сервиса».

Публикации. Основное содержание диссертации отражено в пяти опубликованных работах общим объемом 2,2 п.л., в т.ч. автора - 2,2 п.л.

Структура и содержание диссертации. Поставленная цель и задачи исследования определили логику и структуру диссертации. Работа

состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка.

В первой главе **«Экономические активы как объект управления»**рассматриваются теоретические аспекты классификации экономических активов и методические вопросы! их оценки, а также эволюция теории и практики управления активами за рубежом. Выявляются особенности отечественной теории и практики в этой области корпоративного менеджмента.

Во второй главе **«Состояние и тенденции изменения экономических активов в России (на примере сферы услуг)»**выполняется динамический (горизонтальный) и структурный (вертикальный) анализ состояния и тенденций изменения экономических активов в России в целом и в сервисных видах деятельности в частности. Оценивается эффективность их использования в отраслевом разрезе. Выявляются наиболее проблемные моменты, обусловливающие необходимость совершенствования этой подсистемы внутрифирменного менеджмента.

В третьей главе **«Методические подходы к формированию стратегии управления экономическими активами»**формулируются основные функциональные стратегии управления экономическими активами, обобщается и систематизируется многообразие стратегий. Предлагаются индикаторы и оценочные критерии, позволяющие принять адекватное управленческое решение, а также методические рекомендации в области совершенствования управления экономическими активами.

В заключении излагаются основные результаты проведенного исследования, в обобщенном виде приводятся сделанные в диссертации выводы и обусловившие их аргументы.

## Понятие, разновидности и классификация активов

Понятие «активы» заимствовано из зарубежной терминологии. Оно отражает имущественное содержание капитала, используемого в финансово-хозяйственной деятельности. В экономической литературе понятие «активы» корреспондируется с такими понятиями как «имущество»; «ресурсы», «потенциал».

В международных стандартах финансовой отчетности (МСФО) активы, трактуются как ресурсы, контролируемые организацией в результате событий прошлых периодов, от которых она ожидает экономические выгоды в будущем. Заключенная в активах экономическая выгода означает потенциал, который войдет прямо или косвенно в поток денежных средств или денежных эквивалентов.

В финансово-кредитном- энциклопедическом словаре активы определены как «совокупность имущественных средств хозяйствующего субъекта»1.

В словаре «Менеджмент и финансы от А до Я» Ричард Кох определяет активы как «недвижимость, сырье и материалы, незавершенное производство, денежные средства и все, что является собственностью предприятия и отражено в его балансовом отчете» .

И.А. Бланк в словаре-справочнике финансового менеджера определяет активы как «экономические ресурсы предприятия в форме совокупных имущественных ценностей, используемых в хозяйственной деятельности с целью получения прибыли».

Таким образом, в экономической литературе отсутствуют полярные точки зрения относительно содержания понятия «активы». Активы - это ресурсы фирмы:

выражаемые в денежном измерителе;

сложившиеся в результате ранее осуществленных сделок (событий прошлых периодов);

принадлежащие хозяйствующему субъекту на праве собственности или контролируемые им;

способные приносить хозяйственную выгоду (доходы, прибыль, деньги) в будущем;

отражаемые в активной части баланса.

Следует отметить, что перечисленные выше признаки являются признаками экономических активов4. В международном стандарте «Система национальных счетов» экономические активы определены как «объекты, на которые институциональные единицы устанавливают (индивидуально или-коллективно) права собственности, и из которых их владельцы могут извлекать экономические выгоды посредством их хранения или использования в течение определенного периода времени, т.е. в будущем».

## Динамический анализ активов по видам экономической деятельности

В отраслях сферы услуг наиболее масштабны активы торговли и значительной части бытового сервиса (более 6,5 трлн. руб.), а также транспорта и связи (более 5,5 трлн. руб.). Наименее значимы активы в государственных услугах и бюджетных видах деятельности — образовании и здравоохранении (25 и 70 млрд. руб., соответственно). По мнению автора, это объясняется дефицитом бюджетного финансирования, наследием значительной части активов долгосрочного характера с советских времен, их высоким износом и неприменением адекватного механизма переоценки, а также особенностями бюджетного учета и бюджетногофегулирования. Кроме того, в России не существует полноценное управление активами в бюджетных организациях, поскольку им вменяется в обязанность (соответственно, контролируется) целевое расходование средств, но не результативность их использования. В этих условиях сложившаяся ситуация с активами в государственных услугах характеризует качество сложившегося администрирования, но не уровень менеджмента.

Наиболее высокая положительная динамика активов наблюдается в финансовом секторе - их увеличение за 3 года составило 2,7 раза. Это ; . свидетельствует об улучшении финансового положения банковских и др. институтов вследствие стабилизации национальной экономики, восстановлении доверия к ним, увеличении в силу этого масштаба аккумулирования денежных средств, а также говорит о растущей востребованности финансовых услуг в экономике постиндустриального общества. Номинально и реально отрицательная динамика активов (98,5%) из всех анализируемых видов деятельности прослеживается лишь в прочих коммунальных, социальных и персональных услугах, которые не являются ни фондо-, ни материалоемкими, наименее капиталоемки и не требовательны к имуществу в целом.

Как отмечалось ранее, по скорости оборота и характеру участия в-финансово-хозяйственной деятельности активы подразделяются на внеоборотные и оборотные. Из табл. 2.2 видно, что преобладающими в национальной экономике являются внеоборотные активы, т.е. активы долгосрочного характера- со сроком оборота более одного года. Их преобладание прослеживается на протяжении почти всего анализируемого периода по всем, сервисным видам деятельности, за исключением торговли в 2004 г. С позиции- динамики внеоборотные активы растут опережающими темпами по сравнению с оборотными-активами. в торговле, на транспорте и в связи; В здравоохранении динамика двух агрегированных составляющих активов примерно равнозначна.

## Виды стратегий управления активами и их содержание

В силу несовершенства отечественной практики управления активами повышается значимость теории в этой области, которая выполняла бы функцию методической поддержки отечественного предпринимательства. Однако, как отмечалось ранее, в России в этой области экономических знаний до настоящего времени не создана полноценная теория, и в силу этого неудовлетворительна методическая поддержка.

Напомним, что управление активами ориентирует менеджмент на формирование поведенческой стратегии в отношении имущественной массы компании и ее отдельных составляющих и на создание оптимальной модели имущественного комплекса. В связи с этим возникает необходимость определиться с понятием «стратегия».

В своем изначальном смысле стратегия — это искусство полководца в управлении войсками. Наиболее ранними считаются 36 стратагем, выработанных древнекитайской философской политической и военной мыслью, представляющих различные хитрости и уловки в конкретных обстоятельствах. Главный принцип китайских стратагем — эффективное достижение поставленных целей минимальными . средствами. Многие принципы стратагем легли в основу современной стратегии нелинейных действий, применяемых в бизнесе. К первым стратегиям, использованным в бизнесе, относят известные китайские «триады». Так именовалось купеческое сообщество, организационно сложившееся к началу XI века нашей эры и распространившее свое влияние сначала на всю «Поднебесную», затем на другие страны и континенты2.

В современной трактовке стратегия есть способ использования ресурсов для достижения цели, совокупность правил, определяющих вариант действий для выхода из сложившейся ситуации. Разработка и реализация разнообразных стратегий, ведущих к коммерческому успеху, составляет основное содержание стратегического менеджмента, становление которого относят к 60-70-м годам XX столетия. Его появление было обусловлено необходимостью разработки бизнес-стратегий на постоянной основе во второй половине прошлого века вследствие обострения конкуренции.

Применительно к управлению активами под стратегией автор понимает логику поведения в управленческом процессе, ориентированную на поддероісание конкурентоспособного уровня прибыли на активы и на капитал.