

Сущность оборотного капитала предприятия: анализ его эволюции в интерпретации современных исследователей

*В.М. Шарапова, доктор экономических наук, профессор
Профессор кафедры бухгалтерского учета и аудита
Е.В.Голендухина, магистрант 1 курса «Антикризисное управление»,
Уральский Государственный Аграрный Университет*

Аннотация. В статье рассмотрен генезис сущности понятия «оборотный капитал» и оборотных средств. Изучено определение термина «оборотный капитал» различными авторами. Определение понятия «оборотный капитал» является дискуссионным и требует уточнения. Предложена уточненная формулировка этой экономической категории.

Ключевые слова: оборотные средства, оборотный капитал, классификация оборотного капитала.

Abstract: In the article the genesis of the essence of working capital and current assets is considered. The definition of the term "working capital" by various authors has been studied. The definition of "working capital" is controversial and needs to be clarified. A more precise formulation of this economic category is proposed.

Key words: Circulating assets, working capital, classification of working capital.

Обязательным условием производственно-хозяйственной деятельности организации является наличие функционирующего оборотного капитала, который предназначен для осуществления непрерывного процесса воспроизводства.

Эффективное использование оборотного капитала является наиболее важным моментом для обеспечения роста прибыли и создания обязательных накоплений для последующего производства, а также увеличения конкурентоспособности продукции и завоевания новых рынков её сбыта.

Наличие огромного количества негативных явлений в нашей стране, таких как: экономический кризис, санкции, высокие процентные ставки по кредитам, низкая платежеспособность покупателей и прочие ведёт к тому, что обеспечение эффективного управления оборотным капиталом становится важной проблемой и является необходимым фактором для успешного развития и долгосрочного функционирования производственного предприятия. Ведь даже небольшое сокращение капитала в результате разумного управления может обернуться немалым экономическим эффектом, т.к. оборотный капитал, занимает значительную долю в общих активах предприятия.

Несмотря на очевидную важность эффективного управления оборотным капиталом, вопрос об определении понятия «оборотный капитал» является дискуссионным и требует уточнения содержания данного понятия.

Целью исследования является определение сущности оборотного капитала с учетом мнений ведущих экономистов на данную проблему.

Объектом исследования выступает экономическая категория «оборотный капитал».

В экономических изданиях учеными и экономистами рассматриваются разные подходы к экономическому определению оборотного капитала, которые отражают сложность структуры и сущности данного понятия. При подготовке статьи рассмотрены труды ученых экономистов. Выявлено, что теоретические исследования по управлению оборотным капиталом велись еще в конце XVIII в. А. Смитом, продолжены Д. Рикардо, развиты К. Марксом. И в настоящее время совершенствуются современными российскими и зарубежными учеными, такими как В. В. Ковалёв, И. А. Бланк, Дж. К. Ван Хорн, В. Н. Данилин и Е. И. Данилова, И.В. Пещанская, В. М. Родионова, А.Д. Шеремет и др.

Для достижения цели использованы методы: монографический, абстрактно-логический, аналитический.

Результаты исследования. Одной из категорий рыночной экономики является оборотный капитал. Учеными и экономистами дано множество определений, используемых, как синонимы: «оборотный капитал», «оборотные средства», «активы», но данные определения нуждаются и в обобщении и в уточнении понятий.

Например, французские физиократы – экономисты, во второй половине XVIII века применили деление капитала на основной и оборотный, сосредоточив свое внимание на анализе форм капитала. Например, исследование затрат на производство в сельском хозяйстве, одному из представителей этой школы, Ф. Кенэ позволило ("О ремесленном труде", 1766г.) описать составные части капитала. Представители этой школы, изучили и проанализировали все составные части капитала, выделив в нем «ежегодные авансы», годовые затраты и «первичные авансы», фонд организации, которые затрачиваются в начале деятельности на десятки лет вперед. «Первичные авансы», в то время это понятие включало в себя: затраты собственников на сельскохозяйственное оборудование, которые соответствуют основному капиталу, а понятие «ежегодные авансы» трактовалось как ежегодные затраты собственника на сельскохозяйственное производство, которые соответствуют оборотному капиталу[4].

В экономическую науку термины «основной» и «оборотный капитал» ввёл шотландский экономист Адам Смит, который применял данные понятия ко всему функционирующему капиталу предприятия, а различие, по его мнению, между основным и оборотным капиталом состоит в особенностях его кругооборота. В основной работе под названием «Исследование о природе и причинах богатства народов» А. Смита говорится о том, что «...капитал постоянно уходит от него (купца) в одной форме и возвращается к нему в другой. Только путём такого обращения или последовательных обменов он может приносить ему какую бы то ни было прибыль. Такого рода капиталы можно поэтому, вполне правильно, назвать оборотными капиталами»[5].

С точки зрения А. Смита, «...оборотный капитал, который характеризуется тем, что он приносит доход только в процессе обращения или меняя хозяев. Состоит он из четырёх частей: из продовольствия, материалов и готовых изделий всякого рода, находящихся на руках у соответствующих продавцов, и из денег, необходимых для обращения их и распределения среди тех, кто, в конце концов, будет пользоваться ими или потреблять их»[5].

Давид Рикардо, в дальнейшем, предложил капитал подразделять на: «основной» и «оборотный», учитывая при этом не только особенности кругооборота, но и срок службы капитала. Кроме того, им в оборотном капитале были сохранены затраты на оплату труда, но исключены затраты на материалы [4; 3].

К. Маркс, в отличие от А. Смита и Д. Рикардо, центральное место отводит категориям переменного и постоянного капитала, доказав условия непрерывности движения капитала в производстве и обращении.

В период социализма термин «капитал» был заменен понятием «оборотные средства», а затем как «средства, вложенные в оборотные производственные фонды и фонды обращения», раскрывая тем самым, сущность оборотного капитала, как стоимостной категории, ограничив его функции стоимостью оборотных производственных фондов и фондов обращения.

В современном бухгалтерском учёте и анализе понятия постоянного и переменного капитала отсутствуют, используется разделение капитала компании на основной и оборотный. Однако в экономической литературе мы часто сталкиваемся с различными терминами[7]: «оборотный капитал», «оборотные активы», «оборотные средства», различается и сущностное понимание данной категории, что вносит неопределённость и требует уточнения данных понятий.

Доктор экономических наук И. А. Бланк использует термин «оборотные активы», под которым предлагает понимать «...активы, характеризующие совокупность имущественных ценностей предприятия, обслуживающих текущую производственно-

коммерческую (операционную) деятельность и полностью потреблённых (видоизменяющих свою форму) в течение одного производственно-коммерческого цикла»[1].

Зарубежный экономист Дж. К. Ван Хорн в своей работе отмечает различия в понимании оборотного капитала бухгалтерами и финансовыми аналитиками.

Таблица 1 – Различия в трактовке понятия «оборотный капитал», с точек зрения бухгалтера и финансового аналитика

Оборотный капитал	
Бухгалтер	Финансовый аналитик
Форма 1 (Баланс) Раздел II	Оборотные активы (оборотные средства)
Чистый оборотный капитал =	Брутто оборотный капитал
= текущие активы (раздел II) —	Управление оборотным капиталом
- текущие обязательства (раздел V)	включает управление:
	– запасами
	– дебиторской задолженностью – денежными
	средствами
	– финансовыми вложениями
	– краткосрочными пассивами
	(кредиторская задолженность)

По мнению Дж. К. Ван Хорна, управление оборотным капиталом сводится к оптимизации объёма оборотных активов, а также к решению вопросов их финансирования. А поскольку одним из источников финансового обеспечения является краткосрочная задолженность, то классификацию оборотного капитала по статьям баланса, с точки зрения финансового аналитика, следует дополнить статьёй «кредиторская задолженность» (текущие обязательства перед работниками, банками, государством, другими контрагентами)[2].

Существует много классификаций оборотного капитала[9], у всех авторов она разная. У каждого автора своя точка зрения, по каким признакам можно разделить оборотный капитал. Ученые: А.Д.Шеремет, А.Ф.Ионова, М.Г.Лапуста, Т.Ю.Мазурина, Л.Г. Скамай рассмотрели различные классификации оборотного капитала. По мнению этих авторов, оборотный капитал оборотный капитал выражается в денежном выражении всей совокупности текущих активов, которые представляют часть имущества предприятия, для использования в обеспечении процесса производства и реализации продукции. Таким образом, можно сказать, что оборотные средства показывают денежное выражение той части текущих активов, которые используются в каждом операционном цикле производства для текущих операций.

Например, М.В.Романовский выделяет четыре признака классификации: 1) обслуживаемая среда производства; 2) возможность планирования (нормирования); 3) источники формирования; 4) ликвидность[2; 8].

В теории бухгалтерского учета, оборотными средствами (текущими активами) принято считать активы, которые в течение одного года могут быть обращены в наличность[6].

Вывод: анализ различных точек зрения авторов позволяет сделать вывод о том, что в экономической литературе не просматривается отчётливой границы между понятиями «оборотные средства» и «оборотный капитал» и в то же время не наблюдается однообразия в данной терминологии.

Таким образом, исходя из многогранности термина, на наш взгляд, под оборотным капиталом следует понимать оборотные активы (включающие товарно-материальные запасы, дебиторскую задолженность, готовую продукцию, финансовые вложения, а также денежные средства и их эквиваленты), систематически возобновляемые, для обеспечения текущей деятельности организации, и которые, оборачиваются в течение одного производственно-коммерческого цикла.

Список литературы

1. Бланк, И. А. Управление денежными потоками / И. А. Бланк – Москва: Омега-Л, 2013. – 752 с.
2. Веретенникова О.Б., Лаенко О.А. Сущность оборотного капитала предприятия и его классификация //Вестник Омского университета. Серия «Экономика» № 2,2012 . [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://journal.omeco.ru/ru/...](http://journal.omeco.ru/ru/)
3. Кот Е.М., Пильникова И.Ф. История развития и эволюция изучения издержек: обзор научных публикаций //Аграрное образование и наука. 2014. № 1. С. 4.
4. Маркс, К. *Капитал*. Том второй [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.esperanto.mv.ru/marksismo/kapital2/kapital2-11.html>
5. Смит, А. Исследование о природе и причинах богатства народов: в 5 кн. / А. Смит. Кн. 2. О природе капитала, его накоплении и применении. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.ek-lit.org/smit019.htm>
6. Старикова Л.И. Управление динамично-устойчивым развитием промышленного предприятия на основе оптимизации размеров и структуры оборотного капитала: диссертация ... кандидата экономических наук: 08.00.05, 08.00.10. Орел. 2008. – 213с.
7. Шарапова Н.В. Прогнозирование и аналитическая диагностика банкротства организации /В сборнике: Труды II всероссийского симпозиума по экономической теории 2006. С. 272-275.
8. Шахбанов Р.Б., Бабаева З.Ш., Папалашев А.А.Методы управления оборотными активами предприятия//Финансовая экономика. 2012. № 5. С. 014-016.
9. Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник для вузов / А. Д. Шеремет. – Москва: ИНФРА-М, 2011. – 367 с.