



ЭВОЛЮЦИЯ И СОВРЕМЕННАЯ ИНТЕРПРЕТАЦИЯ ТЕРМИНА «ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ»

Т. Ф. Соколова, студентка 1-го курса магистратуры ИФЭМ ФГБОУ ВО
«Калининградский государственный технический университет»

В статье проведён обзор мнений классиков, а также современных российских и зарубежных учёных о понятии термина «оборотный капитал». Отмечены различия в понимании оборотного капитала бухгалтерами и финансовыми аналитиками.

оборотный капитал, капитал, брутто-оборотный капитал, чистый оборотный капитал, оборотные активы, оборотные средства

Обязательным условием производственно-хозяйственной деятельности коммерческой организации является наличие функционирующего оборотного капитала 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 таких негативных явлений в нашей стране, 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, поскольку 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.

Основы теоретических исследований по управлению оборотным капиталом были заложены ещё 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.

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. Во времена Шотландского просвещения выходит его основная работа под названием «Исследование о природе и причинах богатства народов», опубликованная 9 марта 1776 г. В книге II «О природе капитала, его накоплении и применении» А. Смит говорит о том, что «...капитал постоянно уходит от него (купца) в одной форме и возвращается к нему в другой, и 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» [6].

С точки зрения А. Смита, «...оборотный капитал, который характеризуется тем, что он приносит доход только в процессе обращения или меняя хозяев, составляется 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» [6].

Давид Рикардо в дальнейшем предложил разграничивать капитал на «основной» и «оборотный» в зависимости не только от особенностей кругооборота, но и от срока службы, при этом он исключал из оборотного капитала затраты на материалы, оставляя только лишь затраты на оплату труда.

Карл Маркс критикует теорию Д. Рикардо, по мнению которого «...оборотный капитал равен капиталу, затраченному на труд. «Капитал, предназначенный для содержания труда», — уже это представляет собой плоское выражение, заимствованное у А. Смита. С одной стороны, оборотный капитал смешивается здесь с переменным капиталом, т. е. с частью производительного капитала, затраченной на труд. Но, с другой стороны, так как эта противоположность почерпнута не из процесса увеличения стоимости, где капитал подразделяется на постоянный и переменный, а из процесса обращения (старая смитовская путаница), то в результате получается определение, ложное вдвойне» [5].

В отличие от А. Смита и Д. Рикардо, К. Маркс уделяет центральное место категориям переменного и постоянного капитала, исследовав вопрос о скорости движения капитала в целом и его составляющих, а также условиям непрерывности движения капитала в производстве и обращении.

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: «оборотный капитал», «оборотные активы», «оборотные средства», различается и сущностное понимание данной категории, что вносит неопределённость и требует уточнения данных понятий.

И. В. Пещанская в своём исследовании не делает различий между определениями «оборотный капитал», «оборотные средства» и «оборотные активы» и мы согласны с её позицией.

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].

Профессор В. В. Ковалёв, со своей точки зрения, отождествляет такие понятия, как «оборотные активы», «оборотные средства» и «оборотный капитал», и определяет их как «...активы предприятия, возобновляемые с определённой регулярностью для обеспечения текущей деятельности, вложения в которое, как минимум, однократно оборачиваются в течение одного года или одного производственного цикла, если последний превышает год» [4].

Под знаком своих профессиональных суждений А.Д. Шеремет, как и В. В. Ковалёв, рассматривает сущность понятия «оборотные средства» с точки зрения бухгалтера, смешивая данную финансовую категорию с термином «оборотные активы». Он предлагает следующее определение: «Оборотные средства (текущие активы) – это средства, инвестируемые предприятием в текущие операции в течение каждого цикла. По материально-вещественному признаку в состав оборотных средств включаются предметы труда (сырьё, материалы, топливо и прочие), готовая продукция на складах предприятия, незавершённое производство, товары для перепродажи, денежные средства и средства в расчётах» [7].

В исследовании В. Н. Данилина и Е. И. Даниловой проводится разграничение понятий «оборотный капитал» и «оборотные средства». По их мнению, в состав оборотного капитала «...включают оборотные активы предприятия, уменьшенные на сумму его финансовых обязательств в виде совокупной кредиторской задолженности». В то же время, с точки зрения

авторов: «Сущность оборотных средств можно выразить следующим образом: оборотные средства – это стоимость, авансированная в производственные ресурсы в размере, необходимом для осуществления одного кругооборота с целью организации процесса воспроизводства и создания товаров и услуг» [3].

Следовательно, понятия «оборотный капитал» и «оборотные средства» правомерно отождествлять при условии включения в их состав не только оборотных производственных фондов и фондов обращения, но и амортизации, трудовых ресурсов и вновь созданной стоимости [3]. В данном контексте можно говорить о приближении их позиции к определению переменного капитала, используемому К. Марксом. Однако, с нашей точки зрения, такой подход к определению оборотных средств существенно затруднит практический расчёт их величины для целей экономического анализа.

Зарубежный экономист Дж. К. Ван Хорн в своей работе отмечает различия в понимании оборотного капитала бухгалтерами и финансовыми аналитиками. Автор считает, что «...употребляя термин «оборотный капитал», бухгалтеры, как правило, имеют в виду чистый оборотный капитал, который представляет собой разницу между оборотными (текущими) активами и текущими обязательствами, показывающую способность фирмы решать проблему своей ликвидности. Финансовые аналитики, в отличие от бухгалтеров, под оборотным капиталом подразумевают оборотные активы (оборотные средства или текущие активы). Следовательно, их внимание сосредоточено на брутто-оборотном капитале».

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].

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, финансовые вложения, а также денежные средства и денежные эквиваленты), возобновляемые для снабжения текущей деятельности организации, вложения в которые, как минимум, однократно 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. Ван Хорн, Дж. К. Основы управления финансами / Дж. К. Ван Хорн: пер. с англ. – Москва: Финансы и статистика, 2003. – 800 с.
3. Данилин, В. Н. О новой концепции воспроизводства оборотного капитала в современных условиях хозяйствования / В. Н. Данилин, Е. И. Данилина // Проблемы современной экономики. – 2012. - № 1 – С. 43.
4. Ковалёв, В. В. Курс финансового менеджмента: учебник / В. В. Ковалёв. – Москва: Проспект, 2015. – 504 с.
5. Маркс, К. Капитал. Том второй [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.esperanto.mv.ru/marksismo/kapital2/kapital2-11.html>
6. 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>

7. Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник для вузов / А. Д. Шеремет. – Москва: ИНФРА-М, 2011. – 367 с.

EVOLUTION AND MODERN INTERPRETATION OF THE TERM "WORKING CAPITAL"

T. Sokolova, student, Kaliningrad State Technical University

The opinions review of the classics is considered and also modern Russian and foreign scientists about concept of the term "working capital". Distinctions are noted in understanding of working capital by accountants and financial analysts.

working capital, capital, gross working capital, net working capital, current assets, current assets