

УДК 336.663

© Омельченко Л.С.¹, Пискулёва И.В.²**ВЗАИМОСВЯЗЬ И ОСОБЕННОСТИ ПОНЯТИЙ «ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ», «ОБОРОТНЫЕ СРЕДСТВА», «ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ» В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ**

В статье рассмотрены различные методологические подходы к определению рассматриваемых категорий с обоснованием авторского понимания проблемной ситуации. Также была представлена видоизменённая структура оборотных средств предприятий с учётом тенденций развития современной экономики.

Ключевые слова: оборотные активы, оборотные средства, оборотный капитал, имущество предприятий, активы предприятий, имущественный комплекс предприятий.

Омельченко Л.С., Пискульова І.В. Взаємозв'язок та особливості понять «оборотні активи», «оборотні кошти», «оборотний капітал» в діяльності промислових підприємств. У статті розглянуті різні методологічні підходи до визначення розглянутих категорій з обґрунтуванням авторського розуміння проблемної ситуації. Також була представлена видозмінена структура оборотних коштів підприємств з урахуванням тенденцій розвитку сучасної економіки.

Ключові слова: оборотні активи, оборотні кошти, оборотний капітал, майно підприємств, активи підприємств, майновий комплекс підприємств.

L.S. Omelchenko, I.V. Piskuleva. Relationship and peculiarities of «current assets», «current funds» and «working capital» terms in the activity of industrial companies. The article is devoted to the various methodological approaches to the definition of categories under consideration with substantiating of the author's understanding of the problem situation. The modified structure of current funds of companies, taking into account trends in the development of the modern economy was also presented.

Keywords: current assets, current funds, working capital, assets of enterprises, business assets, property complex of companies.

Постановка проблемы. В современных условиях хозяйствования роль оборотных активов повышается, поскольку именно в этой имущественной составляющей кроется основа финансовой устойчивости предприятий. Процесс управления оборотными активами на промышленных предприятиях, начиная с теоретического обоснования самой концепции, содержит ряд важных нерешённых вопросов. Следует отметить, что оборотные активы как составная часть имущественных комплексов промышленных предприятий содержат в себе элементы, являющиеся по сути отправной и конечной точкой их производственного процесса. С одной стороны, это денежные средства для приобретения предметов труда, необходимых для непосредственного осуществления производственной деятельности, с другой, это денежные средства как результат функционирования предприятия в виде поступившей выручки от реализации готовой про-

¹ канд. экон. наук, профессор, ГВУЗ «Приазовский государственный технический университет», г. Мариуполь

² аспирант, ГВУЗ «Приазовский государственный технический университет», г. Мариуполь

дукции. Отсюда, в оборотных активах как имущественной составляющей закладывается основа финансовой устойчивости предприятия.

Анализ последних исследований и публикаций. Исследование данных категорий, а также теоретическое и практическое обоснование вопросов, связанных с процессом управления оборотными активами, нашло отображение в работах учёных-экономистов: И.А. Бланка, А.Н. Поддерёгина, Е.С. Стояновой, Е.В. Быковой, В.В. Ковалёва, Н.Ф. Самсонова, В.Д. Фетисова, Джеймс К. Ван Хорна, Джон М. Ваховича и др. Среди последних отечественных публикаций особое внимание данной проблеме уделено в статьях Е.Е. Ионина, С.Ф. Кантур, В.А. Стеблиевской, О.П. Пархоменко, Л.В. Рудюк, А.А. Садекова, Е.А. Колодяжной и др. Анализ публикаций свидетельствует о серьёзном расхождении мнений авторов, что требует дальнейшего исследования рассматриваемой проблемы.

Целью статьи является анализ существующих подходов к определению исследуемых категорий «оборотные активы», «оборотные средства», «оборотный капитал», выявление их противоречий и обоснование авторского видения проблемы.

Изложение основного материала. Прежде чем переходить к рассмотрению теоретических аспектов, связанных с проблематикой статьи, считаем целесообразным представить краткую характеристику состояния оборотных активов промышленного сектора экономики Украины. По состоянию на 31 декабря 2012 года общая величина оборотных активов промышленных предприятий составила 786102,5 млн. грн., что на 10,16% больше их объёма на 31 декабря 2011 года. В составе оборотных активов преобладает дебиторская задолженность (63,36%), а также запасы товарно-материальных ценностей (26,28%). Наблюдаемое значение удельного веса дебиторской задолженности свидетельствует о том, что более половины отгруженной продукции является неоплаченной вследствие воздействия как объективных экономических факторов, так и неэффективной политики управления задолженностью на самих предприятиях. Удельный вес запасов в целом характерен для предприятий промышленного сектора и в современных условиях он может достигать 60% общей суммы текущих активов. Что касается финансовой устойчивости, то, исходя из значения коэффициента текущей ликвидности, равного 1,1, у промышленных предприятий имеется достаточное количество ликвидной составляющей имущества для погашения текущих обязательств.

Далее необходимо раскрыть теоретическую основу оборотных активов отечественных предприятий. Несмотря на достаточное освещение в научной литературе вопросов, связанных с раскрытием сущности терминов «оборотные активы», «оборотные средства» и «оборотный капитал», некоторые аспекты этой дилеммы раскрыты недостаточно глубоко. Рассмотрим отображение в нормативных документах, а также подходы различных авторов к раскрытию сущности исследуемых категорий.

Согласно Национальному положению (стандарту) бухгалтерского учета 1 «Общие требования к финансовой отчетности» от 7 февраля 2013 года оборотные активы – это «деньги и их эквиваленты, которые не ограничены в использовании, а также другие активы, предназначенные для реализации или потребления в течение операционного цикла или в течение двенадцати месяцев с даты баланса» [1]. Данное определение, на наш взгляд, не раскрывает природу оборотных активов и лишь свидетельствует о внешних проявлениях их функционирования.

А.Н. Поддерёгин даёт двойное определение оборотных средств. Во-первых, он рассматривает данную категорию как денежные ресурсы, вложенные в оборотные производственные фонды и фонды обращения. Во-вторых, как активы, которые на протяжении одного производственного цикла или календарного года могут быть превращены в денежные средства [2]. Таким образом, автором рассмотрена целесообразность обеих теорий: разграничения исследуемых категорий и их отождествления.

Мнение О.А. Терещенко о сущности оборотных активов [3] полностью совпадает с формулировкой, приведенной в Национальном положении (стандарте) бухгалтерского учета 1 «Общие требования к финансовой отчетности».

В.В. Ковалёв раскрывает термин «оборотные средства» как «активы предприятия, возобновляемые с определенной регулярностью для обеспечения текущей деятельности, вложения в которые как минимум однократно оборачиваются в течение года или одного производственного цикла, если последний превышает 12 месяцев» [4]. При этом автор подчёркивает, что использование термина «капитал» имеет экономический смысл, так как в данном случае раскрывается финансовая основа оборотных активов. Следует отметить нестандартный подход В.В. Ковалёва к обоснованию выбора терминологии: «действительно, когда говорится об управлении оборотным капиталом, финансового менеджера или бухгалтера интересует не предметно-вещественная природа оборотных активов, а величина денежных средств, вложенных в эти активы ... финансовый менеджер должен осознанно оперировать понятиями, выбирая те, которые представляются ему наиболее предпочтительным» [4]. В данном случае наблюдается некоторая свобода выбора используемых категорий и его обоснование с точки зрения материальной и финансовой природы активов.

А.Д. Шерemet и А.Ф. Ионина используют понятия оборотных активов, средств и капитала как синонимичный ряд, давая определение текущим активам как средствам, инвестируемым предприятием в текущие операции в течение каждого цикла [5].

В.Д. Фетисов и Т.В. Фетисова видят сущность оборотных активов в виде условий предпринимательской деятельности со сроком службы менее одного года и включающих как вещественные, так и не вещественные активы [6].

Е.И. Шохин полагает, что «часто используемое понятие «оборотные средства» означает обычно денежную стоимость оборотных активов. Сами же оборотные активы ... обладают натуральной формой выражения» [7].

Для Н.Ф. Самсонова термины «оборотные средства» и «оборотный капитал» равнозначны по сути и означают денежные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения [8].

Американские учёные Джейм К. Ван Хорн, Джон М. Вахович [9] придерживаются общепринятой позиции западной экономической школы о существовании двух основных категорий оборотного капитала – чистого (*net working capital*) и брутто-оборотного капитала (*gross working capital*). В свою очередь, под чистым оборотным капиталом подразумевается разница между оборотными активами и текущими обязательствами, т. е. оборотные активы, сформированные за счёт собственных финансовых ресурсов предприятия и долгосрочного заёмного капитала. Как отмечают сами зарубежные авторы, данный термин употребляют, как правило, бухгалтеры, так как он показывает способность фирмы решать проблемы своей ликвидности. Финансовые аналитики в своей повседневной деятельности чаще используют второй термин, т. е. брутто-оборотный капитал. В украинской практике данная категория совпадает с понятием оборотного капитала как такового.

В последнее время доминирует тенденция к разделению понятий. Так, например, О.С. Кравченко и Г.М. Иванова считают, что это самостоятельные экономические категории и предоставляют следующие аргументы [10]:

- оборотный капитал представляет собой инвестиционный ресурс, который направляется на финансирование формирования оборотных активов предприятия в конкретных видах;

- оборотный капитал находится в постоянном кругообороте в отличие от оборотных активов, подавляющая часть которых потребляется в процессе операционной деятельности предприятия в течение каждого цикла;

- постоянная циркуляция оборотного капитала в ходе операционной деятельности предприятия характеризует процесс его кругооборота. Этот кругооборот оборотного капитала осуществляется в течение всего жизненного цикла предприятия;

- оборотные средства являются частью оборотных активов.

С нашей точки зрения, данные положения имеют спорный характер. Прежде всего, оборотный капитал – это действительно часть общего капитала предприятия, инвестированная в оборотные активы. И он является не самостоятельной категорией, а лишь стоимостным отображением оборотных активов. Материально-вещественную составляющую можно увидеть в форме №1 финансовой отчётности («Баланс»), где оборотные активы находят отражение во II и III разделах актива. И, это не инвестиционный, а финансовый ресурс, направляемый на формирование оборотных активов. В свою очередь непосредственно финансовый ресурс необходимо рассматривать как авансированный капитал, который после реализации продукции возвращается и снова направляется на формирование текущих активов.

Также нельзя согласиться с тем, что подавляющая часть оборотных активов потребляется в процессе операционной деятельности, а оборотный капитал находится в постоянном кругообороте. В состав оборотных активов входит дебиторская задолженность. И она может быть просроченной и безнадёжной. В этом случае происходит отвлечение оборотного капитала из обращения и нарушение процесса кругооборота средств.

Далее, оборотные активы не потребляются, а преобразовываются из одной формы в другую в течение всего операционного цикла. При этом все составляющие преобразований по-прежнему относятся к группе оборотных активов, тем самым обеспечивая непрерывность процесса их оборота (рис. 1).



Рис. 1 – Смена форм оборотных активов в процессе операционного цикла

Что касается соотношения оборотных средств и оборотных активов, то И.В. Фариневич считает что, «оборотные активы – это более широкое понятие, поскольку включает как производственные запасы, готовую продукцию, то есть предметы труда, так и денежные средства» [11]. Автор подходит к понятию «оборотные средства» с позиции семантики самого термина, а не его экономического содержания.

Авторы статьи придерживаются мнения, что оборотные средства и оборотный капитал – равнозначные понятия. В административно-плановой экономике термин «оборотный капитал» в литературных источниках не использовался. В экономической литературе употреблялось понятие «оборотные средства». Так, например, у В.П. Дьяченко стоимость оборотных фондов и фондов обращения составляет в совокупности оборотные средства предприятий. Уточнил это определение М. Усоскин полагавший, что совокупность оборотных фондов и фондов обращения в их денежном выражении составляет оборотные средства предприятия [12]. Аналогичным образом формулируют сущность данной категории и современные авторы, с тем различием, что для последних это

средства, авансированные в указанные группы фондов. В своей совокупности оборотные фонды и фонды обращения составляют оборотные (текущие) активы предприятия. С развитием рыночных отношений в состав оборотных активов вошли текущие финансовые инвестиции, что значительно усложнило процесс отождествления оборотных средств и оборотных активов. Данная группа, в соответствии с современными стандартами бухгалтерского учёта, состоит из двух составляющих: денежных средств и их эквивалентов, а также прочих текущих финансовых инвестиций. Последние отражают финансовые инвестиции со сроком, не превышающим одного года, которые могут быть свободно реализованы в какой-либо момент.

По нашему мнению, состав оборотных средств предприятия на сегодня с учётом изменений может выглядеть следующим образом (рис. 2).



Рис. 2 – Состав оборотных средств предприятий в современных условиях

С принятием нового стандарта бухгалтерского учёта [1] произошли изменения в расположении оборотных активов в отчёте о финансовом состоянии (балансе) предприятия. Ранее указанной категории принадлежали три раздела: II, III и IV (соответственно «Оборотные активы», «Расходы будущих периодов», «Необоротные активы и группы выбытия»). После вступления в силу НП(С)БУ 1 количество разделов, отображающих состав оборотных активов, сократилось, так как расходы будущих периодов были перенесены в общий состав текущих активов, что значительно ограничило споры вокруг принадлежности данных расходов к этой имущественной составляющей. Таким образом, состав оборотных активов отображают два раздела актива баланса: II, носящий одноимённое название, и III- «Необоротные активы, удерживаемые для продажи, и группы выбытия».

Следует отметить, что в новой редакции чётко раскрывается суть необоротных активов и групп выбытия. А именно: само название раздела указывает на то, что они содержатся на предприятии с целью продажи, а не их производственного потребления. Согласно П(с)БУ 27 «необоротные активы, группы выбытия, признанные удерживаемыми, прекращают признаваться в составе необоротных активов» [13], т.е. автоматически переходят в состав текущих активов. Следовательно, в данном случае вопрос о принадлежности данных групп к оборотным активам декларируется в законодательном порядке.

Выводы

В ходе выполнения исследования была выдвинута и аргументирована позиция о синонимичности исследуемых терминов в контексте взаимосвязи материально-вещественной и стоимостной составляющих. Рассмотрены особенности актива обновлённого баланса предприятий и аргументирована позиция о причастности необоротных активов, удерживаемых для продажи, и групп выбытия к составу текущих активов. Также впервые был представлен состав оборотных средств и их составляющих- производственных фондов и фондов обращения с учётом специфики ведения хозяйственной деятельности в условиях современных экономических реалий.

Список использованных источников:

1. Національне положення (стандарт) бухгалтерського обліку 1 «Загальні вимоги до фінансової звітності» від 7 лютого 2013 № 73 // Офіційний Вісник України. - 2013. - № 19. - Ст.665.
2. Финансы предприятий: пособие / кер. авт. кол. і наук. ред. проф. А.М. Поддєрьогін. 3-тє вид., перероб. та доп. - К.: КНЕУ, 2006. - 552 с.
3. Терещенко О.О. Финансовая діяльність суб'єктів господарювання: навч. посібник / О.О. Терещенко. - К.: КНЕУ, 2003. - 554 с.
4. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В. В. Ковалев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ТК Велби, 2007. - 1024 с.
5. Шеремет А.Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учеб. пособие / А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова. - М.: Инфра-М, 2008. - 138 с.
6. Фетисов В.Д. Финансовый менеджмент: учебное пособие / В.Д. Фетисов, Т.В. Фетисова. - Нижний Новгород: изд-во «Пламя», 2010. - 160 с.
7. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. проф. Е.И. Шохина. - 4-е изд., стер. - М.: КНОРУС, 2012. - 480 с.
8. Финансовый менеджмент: учебник для вузов / под ред. проф. Н.Ф. Самсонова. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2001. - 495 с.
9. Ван Хорн. Основы финансового менеджмента: учеб. пособие / Дж.К. Ван Хорн, Дж. М. Вахович (мл.). - М.: ООО «И. Д. Вильямс», 2008. - 1232 с.
10. Кравченко О.С. Оборотні активи: сутність, особливості формування та місце в фінансово-економічному механізмі управління підприємством/О.С. Кравченко, Г.М.Іванова. - [Електронний ресурс]. – Режим доступу http://mev-hnu.at.ua/load/mizhnarodna_naukovo_praktichna_internet_konferencija/3_finansovo_ekonomichni_mekhanizmi_zabezpechennja_efektivnoji_dijalnosti_promislovikh_pidpriemstv/4-1-0-58.
11. Фариневич І.В. Економічна сутність оборотних коштів та джерела їх формування/ І. В. Фариневич [Електронний ресурс]. – Режим доступу http://archive.nbuv.gov.ua/portal/natural/vnulp/menegment/2011_704/18.pdf.
12. Поважний О.С. Особливості визначення сутності складу поняття «оборотні активи» / О.С. Поважний, Н.О. Крамзіна, Ю.В. Кваша [Електронний ресурс]. – Режим доступу http://archive.nbuv.gov.ua/portal/soc_gum/ekpr/2008_12/2/povazhnij.pdf.
13. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 27 «Необоротні активи, утримувані для продажу, та припинена діяльність» від 7 листопада 2003 року № 617 // Офіційний Вісник України.-2003. - № 47. - Ст.2464.

Bibliography:

1. National position (standard) of accounting 1 «General requirements for financial accounting» from February 7, 2013 № 73 // Official Bulletin of Ukraine. 2013. - № 19. - Art.665 (Ukr.)
2. Finance of enterprises: tutorial / author. count. and science eds. prof. A.M. Podderehin.

- 3rd ed., rev. and add. - К.: KNEU, 2006. - 552 p. (Ukr.)
3. Tereshchenko O.O. Financial business entities: textbook allowance / O.O. Tereshchenko. - К.: KNEU 2003. - 554 p. (Ukr.)
 4. Kovalev V.V. Financial Management: theory and practice / V.V. Kovalev. - 2nd. ed., rev. and add. - М.: TC Welby, 2007. - 1024 p. (Rus.)
 5. Sheremet A. D. Finance of companies: management and analyze: textbook allowance / A.D. Sheremet, A.F. Ionova. - М.: Infa-M, 2008. - 138 p. (Rus.)
 6. Fetisov V.D. Financial management: tutorial / V.D. Fetisov, T.V. Fetisova. - Nizhny Novgorod: publ. «Flame», 2010. - 160 p. (Rus.)
 7. Financial management: the textbook / ed. prof. E.I. Shokhina. - 4th ed., sr. - М.: KNORUS, 2012. - 480 p. (Rus.)
 8. Financial Management: textbook for universities / ed. prof. N.F. Samsonov. - М.: Finance, UNITI, 2001. - 495 p. (Rus.)
 9. Van Horne. Fundamentals of financial management: textbook / J.C. Van Horne, J.M. Vahovich (Jr.). - М.: Ltd. «I. D. Williams», 2008. - 1232 p. (Rus.)
 10. Kravchenko O.S. Current assets: essence, features of formation and place in financial and economic management mechanism / O.S. Kravchenko, G.M. Ivanova. - [Electronic resource]. - Mode of access http://mev-hnu.at.ua/load/mizhnarodna_naukovo_praktichna_internet_konferencija/4-1-0-58. (Ukr.)
 11. Farynovych I.V. Economic essence of working capital and sources of their formation / I.V. Farynovych. - [Electronic resource]. - Mode of access http://archive.nbu.gov.ua/portal/natural/vnulp/menegment/2011_704/18.pdf. (Ukr.)
 12. Povazhniy A.S. Features of define the essence of the composition of the concept of "current assets"/ A.S. Povazhniy, N.A. Kramzyna, U.V. Kvasha. - [Electronic resource]. - Mode of access http://archive.nbu.gov.ua/portal/soc_gum/ekpr/2008_12/2/povazhniy.pdf. (Ukr.)
 13. Position (standard) of accounting 27 «Non-current Assets held for sale and discontinued operations» from November 7, 2003 № 617 // Official Bulletin of Ukraine. 2003. - № 47. - Art. 2464 (Ukr.)

Рецензент: Т.Г. Логутова
д-р екон. наук, проф., ГВУЗ «ПГТУ»

Статья поступила 02.12.2013

УДК 339.137.22

© Меліхов А.А.*

ОЦІНКА СИЛИ КОНКУРЕНТНОЇ БОРОТЬБИ МЕТАЛУРГІЙНИХ ПІДПРИЄМСТВ

У статті розглянуто основні підходи щодо оцінки інтенсивності та сили конкурентної боротьби на галузевих ринках. Запропоновано удосконалення гравітаційної моделі боротьби підприємств у конкурентному середовищі. Виконано оцінку сили конкурентної боротьби на українському ринку листового металопрокату. Зроблено висновок щодо впливу основних чинників на кластеризацію ринку.

Ключові слова: конкуренція, конкурентна боротьба, сила, інтенсивність, гравітаційна модель, галузевий ринок, конкурентна позиція, евклідова відстань.

* канд. екон. наук, доцент, ДВНЗ «Приазовський державний технічний університет», м. Маріуполь