

СОВРЕМЕННЫЕ ПОДХОДЫ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ СУЩНОСТИ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА

Т.В. Зарудня, 5 курс

*Научный руководитель – Л.С. Мартюшева, к.э.н., доцент
Черкасский институт банковского дела Университета банковского дела
Национального банка Украины*

Финансовая деятельность предприятия особенно тесно связана с формированием и использованием оборотного капитала. От качества управления им зависит непрерывность процесса производства и реализации продукции, состояние ликвидности предприятия, его платежеспособность и финансовые результаты.

Проблемам управления оборотным капиталом на предприятиях уделяют внимание как отечественные, так и зарубежные ученые [1-13]. В результате исследования представленной информации обнаружено наличие многих подходов ученых к определению понятия «оборотный капитал». При этом авторы не всегда четко выделяют определение сущности смежных с понятием «оборотный капитал» понятия «оборотные средства», «оборотные активы», «фонды обращения».

В процессе исследования сущности оборотного капитала выделено четыре основные школы: классическую, советскую, современную (постсоветскую) и западную.

Представители классической школы (Ф. Кенэ, А. Смит, Д. Рикардо, К. Маркс) впервые предложили деление капитала на основной и оборотный, акцентируя внимание на соотношении между обеими частями. Представители марксистской теории осуществили распределение оборотного капитала на оборотные производственные фонды и фонды обращения.

В советские времена понятие «капитал» было вообще изъято из употребления как в экономической теории, так и на практике. Более уделялось внимания понятию «оборотные фонды» или «оборотные средства», что было внутренне присуще командно-административной системе с ее жестким распределением фондов и лимитов [8].

Большинство отечественных ученых определяет оборотный капитал как часть капитала, авансируется в производство, стоимость которого полностью переносится на стоимость нового товара и возвращается в денежной форме за один кругооборот.

В западной экономической литературе авторы склоняются к определению оборотного капитала как оборотных активов за минусом краткосрочных обязательств, что в отечественной литературе трактуется как чистый оборотный капитал (собственные оборотные средства).

В Украине более привычным является употребление понятия «оборотные средства», под которыми понимаются денежные средства, вложенные в активы, (закрепленные средства в сфере производства).

Воспользовавшись рекомендациями указанных выше и других ученых, в табл.1 представлены систематизацию автора понятия «оборотный капитал» с определением ключевых характеристик авторов.

Таблица 1.

Подходы к определению сущности оборотного капитала

Автор	Определение	Ключевые характеристики
1	2	3
Зелгавилс И.В., Парфаняк П.А.	Оборотный капитал - денежные средства и мобильные активы, которые преобразуются в денежные средства в течение одного производственного цикла, что обеспечивает непрерывность производственного процесса производства и оборота и получения прибыли [5; 9].	I. Денежные ресурсы, вложенные в оборотные производственные фонды и фонды обращения для обеспечения непрерывного производства и реализации продукции
Зви Боди, Роберт Мергтон	Оборотные активы - денежные средства компании и все остальные статьи баланса, которые в течение года предполагается превратить в деньги.	
Ковальов В.В., Русак Н.А.	Оборотный капитал относится к мобильным активам предприятия, которые являются денежными средствами или могут быть преобразованы в них в течение года или одного производственного цикла	
Володькина М.В.	Оборотный капитал - это часть активов предприятия, которая включает оборотные средства и краткосрочные финансовые инвестиции [3, с. 83].	II. Активы, которые в течение одного производственного цикла или одного календарного года могут быть преобразованы в деньги
Холт Р.Н.	Оборотный капитал - активы, которые могут быть обнеличены в течение одного года [12, с. 64].	
Ильенкова С.Д.	Оборотный капитал - финансовые ресурсы, вкладываемые в объекты, использование которых осуществляется фирмой либо в рамках одного воспроизводственного цикла, либо в рамках относительно короткого периода времени [6, с. 134].	
Поддериогин А.Н.	Оборотный капитал (оборотные средства) - это средства, авансированные в оборотные производственные фонды и в фонды обращения для обеспечения непрерывности процесса производства, реализации продукции и получения прибыли [10, с. 280].	III. Авансированная стоимость в оборотные производственные фонды и фонды обращения.
Ченг Ф. Ли, Джозеф И.Финнерти	Оборотный капитал - отражены в долларах текущие активы организации, включающие денежные средства, ценные бумаги, которые легко реализуются, товарно-материальные запасы и дебиторскую задолженность [13, с. 243].	

Бригхема Е.	Оборотный капитал - инвестиции фирмы в краткосрочные активы - наличные, ликвидные ценные бумаги, товарно-материальные запасы и счета дебиторских задолженностей [12, с. 684].	
-------------	---	--

Исходя из информации, представленной в табл. 1, считаем необходимым уточнить сущность понятия оборотного капитала. Под последним следует понимать авансированные средства (источник – пассив баланса) в элементы оборотных производственных фондов и фондов обращения в течение года (или операционного цикла) с целью обеспечения воспроизводственных процессов субъекта хозяйствования и достаточного уровня прибыльности предприятия.

Список использованных источников

1. Балицкая В.В. Капитал предприятий Украины: тенденции, приоритеты / Ин-т экон. и прогноз: Монография. - К., 2007. - 480 с.: Рис., Табл.
2. Бригхем Е.Ф. Основы финансового менеджмента: Учебник / Пер. с англ. - К.: Молодежь, 1997. - 1000 с.
3. Володькина М.В. Экономика промышленного предприятия: Учебное пособие / М.В. Володькина. - М.: Финансы и статистика, 2004. - 196 с.
4. Доронина М.С., Мартюшева Л.С., Горовой Д.А. Управление движением оборотного капитала предприятия: Монография. - Харьков: ХНАДУ, 2009. - 196 с.
5. Зелгавилс И.В. Финансы предприятий: Учебное пособие / И.В. Залгавилс. - М.: ООО «ВИТ + РЭМ», 2002. - 352 с.
6. Ильенкова С.Д., Адамов В.Е., Сиротина Т.П. Экономика и статистика фирм. - М.: «Финансы и статистика», 2002 - 288с.
7. Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. Финансы предприятий: Учебное пособие / В.В. Ковалев. - М.: ООО «ВИТ + РЭМ», 2002. - 352 с.
8. Пархоменко А.П. Уточнения определения сущности понятия оборотный капитал [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.nbu.gov.ua/e-journals/Vsunud/2008-1E/08popok.htm>
9. Парфаняк П.А. Финансы предприятий отраслей народного хозяйства: Учебное пособие / П.А. Парфаняк. - М.: Финансы и статистика, 1999. - 199 с.
10. Поддериогин А.М., Буряк Л.Д., Нам Г.Г. и др. Финансы предприятий: Учебник / руководитель авт. кол. и наук. ред. А. М. Поддериогин. 3-е изд., Перераб. и доп. - М.: Финансы, 2000. - 460 с.
11. Русак Н.А., Русак В.А. Финансовый анализ субъекта хозяйствования: Справ. пособие. - Мн.: Вышш. шк., 1997. - 309 с.
12. Холт Р.Н. Основы финансового менеджмента / Пер. с англ. - М.: Дело, 1995. - 128 с.
13. Ченг Ф. Ли, Джозеф И. Финнерты. Финансы корпораций: теория, методы и практика. - М., «ИНФРА-М». 2000 г. - 685 с.