

УДК 33.338.3

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВА

Абжаппаров Арнур Алмасович

Arnurhim@gmail.com

Студент специальности экономика, ЕНУ им Л.Н.Гумилева, Нур-Султан, Казахстан

Научный руководитель - к.э.н., и.о. профессор Рыспекова М.О.

Оборотные средства – это фонд денежных средств предприятия, предназначенный для формирования его оборотного капитала и оборотных активов с целью обеспечения планомерного, непрерывного и расширенного производства и обращения, а также размещения, с одной стороны, в сфере производства и сфере обращения, а с другой – в материальных и нематериальных оборотных активах. Таким образом, понятие «оборотные средства» включает два понятия: «оборотный капитал» и «оборотные активы». Оборотные капитал предприятия – это его фонд денежных средств и источники этих средств, используемые для финансирования текущей деятельности, т.е. оборотных активов в сфере производства и сфере обращения за счет собственных, заемных и прочих источников. Оборотные активы – это имущество предприятия, предназначенное для его текущей деятельности, функционирующее в сфере производства в сфере обращения и состоящее из следующих видов: запасы, налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенным ценностям, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения, денежные средства на счетах в банках и в кассе предприятия, прочие оборотные активы.

Именно поэтому по своей сути и оборотные средства, и оборотные капитал – это денежные фонды, а оборотные активы – это материальные и нематериальные активы. При этом величина оборотного капитала равна величине оборотных активов, а величина оборотных средств равна как величине оборотного капитала, так и величине оборотных активов. Только под оборотным капиталом понимаются денежные источники оборотных средств, а под оборотными активами имеются в виду их виды. Американские финансисты Д.К. Шим и Д.Г. Сигел считают, что «оборотный капитал равен оборотным активам минус краткосрочные обязательства» [1]. Это означает, что они за оборотный капитал принимают только собственные оборотные средства.

Оборотные средства ос: Оборотный капитал (ОКА) и Оборотные активы (ОАК) ОКА: Собственные средства, Кредит и займы; Кредиторская задолженность; Прочие краткосрочные обязательства.

ОАК: Запасы; НДС по приобретенным ценностям; Дебиторская задолженность; Финансовые вложения; Денежные средства; Прочие оборотные активы.

Оборотные активы предприятия делятся на две большие группы:

– оборотные производственные активы– это сырье и материалы, незавершенное производство, расходы будущих периодов, НДС.

– оборотные активы обращения (их иногда называют «фонды обращения») – это готовая продукция и товары для перепродажи, дебиторская задолженность, финансовые вложения, денежные средства и пр.

– Второй подход к оборотным активам предполагает следующие две группы:

- материальные оборотные активы – это запасы, включая НДС.
- нематериальные оборотные активы – это дебиторская задолженность, финансовые вложения, денежные средства и пр.

Размещение оборотных активов в материальные и нематериальные активы связано с постоянными переливами средств между ними. При этом решается ряд задач:

1) финансирование материальных оборотных активов собственных средств, а при благоприятных условиях и за счет финансового рычага, т.е. выгодного кредита, используемого в том числе для покрытия дополнительной потребности в этих активах.

2) определение реального объема дебиторской задолженности, сроков и суммы ее поступлений, сумма покрывающей ее кредиторской задолженности.

3) определение суммы денежных средств, необходимых для нормальной плановой деятельности, включая резервы на случай выполнения вне плановых работ.

4) планирование размера и видов краткосрочных финансовых вложений.

5) определение параметров перелива денежных средств между материальными и нематериальными оборотными активами.

В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Учет материально-производственных запасов» к этим запасам относятся:

- используемые в качестве сырья, материалов и т.п.
- предназначенные для продажи.
- используемые для управленческих нужд организации.

Оборотные средства в процессе кругооборота проходят три стадии: денежную, производственную и товарную. Денежная стадия существует в начале и в конце кругооборота как единая стадия. Она пополняется за счет выручки от продаж и расходуется за счет затрат предприятия на производство, реализацию и другие цели. В производственную стадию, т.е. в сферу производства, оборотные средства поступают в тот момент, когда предприятие создает на имеющиеся деньги запасы сырья, материалов, покупных полуфабрикатов, образуется незавершенное производство. Выпущенная готовая продукция может временно находиться на складе предприятия, а часть ее отгружается или отпускается покупателям. В результате оборотные средства выступают в виде товаров (готовой продукции) и переходят в денежную форму после реализации этой продукции. При отсрочке, рассрочке или неоплате по разным причинам образуется дебиторская задолженность, которая фактически является частью денежной стадии. Затем начинается следующий оборот.

Существует очень важная закономерность организации оборотных средств. Это необходимость обеспечения непрерывности процесса производства и обращения и соответственно кругооборота средств. Для этого оборотные средства должны постоянно функционировать во всех трех стадиях их кругооборота [1].

В активе бухгалтерского баланса предприятия все его имущество делится на две части: внеоборотные активы и оборотные активы, а фактически – на основные и оборотные средства. Такое деление объясняется существующими экономическими различиями между этими группами активов, возникающими в процессе производства. Особенности оборотных активов в отличие от основных (внеоборотных) являются:

1) потеря производства своей натуральной формы и потребительской стоимости.

2) перенос своей полной стоимости на готовый продукт, работы или услуги в течение одного цикла.

3) полное поступление в обращение и возмещение их стоимости в готовом продукте, работах или услугах.

Эффективное использование оборотными средствами предприятия, как и эффективно пользоваться любым денежным фондом, включает два процесса:

- определение оптимальных источников оборотных средств и их структуры;
- определение направлений использования оборотных средств.

Как уже отмечалось, источниками финансирования внеоборотных и оборотных активов являются собственные, заемные и прочие источники. Собственные средства для большинства предприятий являются основным источником финансирования внеоборотных и оборотных активов. Они сосредоточены в третьем разделе пассива баланса предприятия «Капитал и резервы».

Собственные средства, направляемые в оборотные активы, называются «Собственные оборотные средства» (СОС), или «Чистый оборотный капитал» (ЧОК). СОС, или ЧОК имеют еще одно название «Рабочий капитал» (РК). Логика здесь такова: если из текущих (оборотных) активов вычесть текущие (краткосрочные) обязательства, то останется рабочий капитал, т.е. чистый оборотный капитал. СОС, или ЧОК определяется исходя из показателей баланса следующим образом [2]:

$$\text{СОС (ЧОК)} = \text{П3} + \text{П4} - \text{А1},$$

где, П3 – раздел 3 пассива баланса «Капитал и резервы», П4 – раздел 4 пассива баланса

«Долгосрочные обязательства», А1 – раздел 1 актива баланса «Внеоборотные активы».

По данной формуле определяется фактическая величина собственных оборотных средств. Второй способ определения величины собственных оборотных средств или чистого оборотного капитала следующий.

$$\text{СОС} = \text{А2} - \text{П5}$$

где, А2 – раздел 2 актива баланса предприятия, П5 – раздел 5 пассива баланса «Краткосрочные обязательства».

Как видно из формулы, СОС (ЧОК) определяются путем исключения из суммы всех оборотных активов [3] той их части, которая покрывается краткосрочными пассивами предприятия, а оставшаяся часть, покрывается его собственными оборотными средствами (СОС). Рассмотренные две формулы применяются для расчета фактической величины СОС (ЧОК).

Расчет плановой величины этого показателя производится с помощью коэффициента оборачиваемости, в частности, собственных оборотных средств (Коб.сос): [4]

$$\text{Коб.сос} = \text{В} : \text{СОС}$$

и далее, $\text{СОС} = \text{В} : \text{Коб.сос},$

где, В –планируемая выручка от продаж за период, СОС –планируемая средняя величина собственных оборотных средств.

Собственные средства используются для финансирования запасов, т.е. материальных оборотных активов. Использование собственных оборотных средств, составляющих, как правило, больше половины всех денежных средств, находящихся в обороте предприятия, имеет для него важнейшее значение.

Кредиты и займы используются в трех основных случаях:

- при недостаточности собственных средств.
- в качестве финансового рычага, т.е. более выгодного (дешевого) по сравнению с собственными средствами источника.
- для покрытия непостоянной части оборотных активов.

Кредиторская задолженность как экономическая категория выражает финансовые отношения между кредитором и должником, связанные с привлечением должником средств кредитора, использованием их в качестве источника оборотных средств предприятия, компенсирующим отвлеченные в дебиторскую задолженность денежные средства.

Сущность кредиторской задолженности противоречива. Это, во-первых, привлеченные средства других предприятий и организаций, бюджетов, физических лиц. Во-вторых, к кредиторской задолженности в широком смысле относят кредиты и займы. В отдельных случаях все это называют заемными средствами, а в других случаях, например, в балансе предприятия, долгосрочными и краткосрочными обязательствами. При анализе, при определении финансовой структуры капитала предприятия, все пассивы баланса предприятия делят на две части: собственные и заемные средства.

Список использованных источников

1. Агеева О.А. Бухгалтерский учет и анализ: учебник / О.А. Агеева, Л.С. Шахматова. – М.: Юрайт, 2014. -С.315.
2. Интернет источник: http://imc-ph.ru/f/current_trends_in_management_and_economics_i_3_2020-11-23_print.pdf
3. Володин А.А. Управление финансами. Финансы предприятий: учебник / Под ред. А.А. Володиной. 3-е изд. М.: Инфра-М, 2014. -С.364
4. Интернет источник: <https://znanium.com/read?id=359344>