

то в 2000 г. было заключено более 12 млн договоров. Сумма взносов, собранных всеми страховщиками республики в долларовом эквиваленте, рассчитанном исходя из годового средневзвешенного курса, увеличилась с 50 млн дол. в 1997 г. до 72 млн дол. в 2000 г. На первый взгляд, может создаться впечатление, что ситуация вполне благополучная — меньшее число компаний заключает большее количество договоров и собирает страховых премий на большую сумму, на рынке остались одни “профессионалы”, которые смогли занять все ниши в свободных сегментах.

В настоящее время наибольшее количество договоров и, как следствие, большая часть страховых взносов приходится на обязательные виды страхования, лицензии на проведение которых имеют лишь наиболее крупные страховщики; страхование в некоторых отраслях народного хозяйства практически монополизировано “карманными” компаниями, поскольку их учредителями являются министерства и госконцерны, курирующие данную сферу. Объем финансовых ресурсов большинства страховых компаний, степень их активности, уровень оплаты труда сотрудников крайне низки. Это свидетельствует о негативных тенденциях в страховом бизнесе, маломощности белорусских страховщиков и несоответствии страховой культуры в Беларуси мировому уровню.

Для активизации страховой деятельности компаниям необходимо модернизировать структуру своих вторичных целей: систему сбыта страхового продукта, аквизиции страхового портфеля, тарифную, инвестиционную и кадровую политику и др. Решение о заключении страхового договора должно приниматься компетентными специалистами на основании точных экономических расчетов о выгоды данного соглашения. При этом тарифную политику следует строить на принципах “максимального покрытия ущерба” и “минимальной прибыли”. Так действуют зарубежные страховые компании, где основной доход приходится на инвестиционную деятельность, а непосредственно страхование зачастую даже убыточно.

Актуальным является также создание механизма, позволяющего привести в соответствие основную заявленную цель предприятия с системой побочных целей сотрудников. Для этого необходима мотивация труда, основанная на принципах зависимости карьерного роста и оплаты труда от результатов деятельности.

В.В. ПОЗНЯКОВ

ФОРМИРОВАНИЕ И КЛАССИФИКАЦИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

Оборотные средства на промышленных предприятиях Республики Беларусь составляют значительную часть средств предприятия, вложенных в производственные запасы, денежные средства, расчеты с дебиторами, краткосрочные ценные бумаги. Удельный вес оборотных средств во всей величине средств предприятий промышленности Республики Беларусь в 1999—2000 гг. составлял в среднем около 50 %. Поэтому исследование вопросов их формирования в условиях инфляции и сложившейся неплатежеспособности промышленных предприятий страны имеет особую практическую значимость.

В последние 8 лет в условиях инфляции формирование оборотных средств оказывает непосредственное влияние на платежеспособность промышленных предприятий по ряду направлений.

Во-первых, решающее влияние оказывают инфляционные процессы, обуславливающие увеличение оборотных средств за счет переоценки основных средств и запасов сырья, материалов, топлива и других аналогичных ценностей.

Во-вторых, представляемая правительством Республики Беларусь отсрочка задолженности государственным промышленным предприятиям по платежам в бюд-

жет и внебюджетные фонды увеличивает ежегодно в несколько раз величину заемных оборотных средств.

В-третьих, величина реальных денежных потоков в условиях бартера составляет в общей выручке от реализации продукции всего 60–70 %, что не способствует своевременному расчету просроченных платежей, увеличивая этим заемные средства предприятий.

В-четвертых, уплата НДС и таможенных пошлин при таможенном оформлении приобретенных производственных запасов (сырье, материалы, топливо и др.), отвлекая денежные средства из их оборота, в несколько раз в условиях инфляции увеличивают затраты на производство продукции.

Особенности формирования оборотных средств в трансформационный период становления рыночной экономики разработаны автором по данным изучения работы промышленных предприятий Республики Беларусь в 1999–2000 гг. и специальной экономической литературы и представлены на рис. 1.

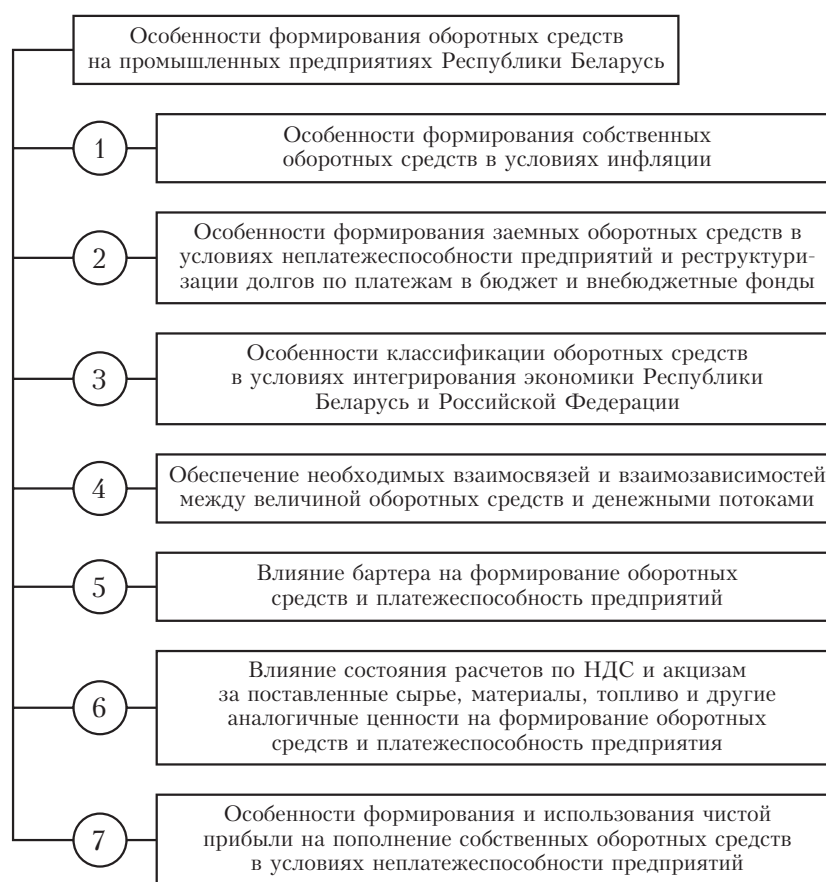


Рис. 1. Особенности формирования оборотных средств на промышленных предприятиях

С учетом экономического содержания в состав оборотных средств включаются: предметы труда (сырье, материалы, топливо и т.д.), готовая продукция на складах предприятия, товары для перепродажи, денежные средства, дебиторская задолженность и краткосрочные финансовые вложения.

Характерной особенностью оборотных средств является высокая скорость оборота, а функциональная роль оборотных средств определяется их участием в сфере кругооборота.

Вещественные элементы оборотных средств употребляются в каждом данном производственном цикле. Они полностью утрачивают натуральную форму, поэтому целиком включаются в стоимость изготовленной продукции (выполненных работ, оказанных услуг).

В практике финансового менеджмента оборотные средства классифицируются следующим образом.

По характеру финансовых источников формирования: *валовые* оборотные средства; *чистые* оборотные средства; *собственные* оборотные средства.

По видам:

запасы сырья, материалов и полуфабрикатов, топлива и других аналогичных ценностей. Этот вид оборотных средств характеризует объем входящих материальных их потоков в форме запасов, обеспечивающих производственную деятельность предприятия;

запасы готовой продукции. Данный вид оборотных средств характеризует объем выходящих материальных их потоков в форме запасов произведенной продукции, предназначенной к реализации. В практике финансового менеджмента к этому виду оборотных средств добавляют обычно объем незавершенного производства (с оценкой коэффициента его завершенности по отдельным видам продукции в целом). При значительном объеме и продолжительности цикла незавершенного производства его выделяют в процессе финансового менеджмента в отдельный вид оборотных средств;

дебиторская задолженность. Характеризует сумму задолженности покупателями в пользу предприятия, представленную финансовыми обязательствами юридических и физических лиц по расчетам за товары, работы, услуги, выданные авансы и т.п.;

денежные средства. В практике финансового менеджмента к ним относят не только остатки денежных средств в национальной и иностранной валюте (во всех их формах), но и сумму краткосрочных финансовых вложений, которые рассматриваются как форма инвестиционного использования временно свободного остатка денежных активов (так называемый спекулятивный остаток денежных средств);

прочие виды оборотных средств. К ним относятся оборотные средства, не включенные в состав вышерассмотренных их видов, если они отражаются в общей их сумме (расходы будущих периодов и т.п.).

В соответствии с **характером участия в процессе производства** оборотные средства дифференцируются как:

оборотные средства, обслуживающие производственный цикл предприятия (запасы сырья, материалов и полуфабрикатов; объем незавершенного производства);

оборотные средства, обслуживающие финансовый (денежный) цикл предприятия (дебиторская задолженность и др.).

Более подробно дифференциация оборотных средств по этому признаку будет рассмотрена при характеристике производственного и финансового (денежного) циклов оборотных средств.

По **периоду функционирования** выделяют следующие виды оборотных средств:

постоянная часть оборотных средств представляет собой неизменяемую их часть, которая не зависит от сезонных и других колебаний операционной деятельности предприятия и не связана с формированием запасов товарно-материальных ценностей сезонного хранения, досрочного завоза и целевого назначения. Иными словами, она рассматривается как неснижаемый минимум оборотных средств, необходимый предприятию для осуществления непрерывной производственной деятельности;

переменная часть оборотных средств представляет собой варьирующую их часть, которая связана с возрастанием объема производства и реализации продукции, необходимостью формирования в отдельные периоды хозяйственной деятельности предприятия запасов товарно-материальных ценностей сезонного хранения, досрочного завоза и целевого назначения. В составе этого вида оборотных активов выделяют обычно максимальную и среднюю их часть.

Классификация оборотных средств предприятия не ограничивается перечисленными выше основными признаками. Она дополняется классификацией оборотных средств по следующим направлениям:

в зависимости от функциональной роли в процессе производства — производственные запасы и фонды обращения;

в зависимости от практики контроля, планирования и управления — нормируемые и ненормируемые оборотные средства;

в зависимости от источников формирования оборотных средств — собственные и заемные оборотные активы.

От правильной классификации и формирования состава оборотных средств зависят не только их величина, но и эффективность использования оборотного капитала, платежеспособность предприятия.

По данным анализа консолидированной отчетности финансово-хозяйственной деятельности Министерства промышленности Республики Беларусь за 2000 г. наибольший удельный вес (75 %) в структуре оборотных средств занимали запасы.

Такое наличие запасов обусловлено в основном не ростом производства, а большими остатками нереализованной продукции (17,2 %), а также отгруженной продукцией, оплата за которую еще не поступила (19,7 %). В общем итоге всех запасов удельный вес готовой и отгруженной продукции, но не оплаченной покупателями, по Министерству промышленности Республики Беларусь составил 36,9 % (17,2 + 19,7). Основная причина такого большого увеличения запасов обусловлена сложившейся неплатежеспособностью предприятия (табл. 1).

Таблица 1. Структура запасов оборотных средств по Министерству промышленности Республики Беларусь в 2000 г., %

Запасы	Удельный вес
Всего запасы	100,0
В том числе:	
производственные запасы	40,7
малоценные и быстроизнашивающиеся предметы	5,6
незавершенное производство	13,1
расходы будущих периодов	0,4
готовая продукция	17,2
товары отгруженные	19,7
товары для продажи	3,3

На предприятиях Российской Федерации и в странах с развитой рыночной экономикой состав оборотных средств отличается от их состава на предприятиях Республики Беларусь на величину малоценных и быстроизнашивающихся предметов.

На предприятиях Великобритании и ФРГ малоценные и быстроизнашивающиеся предметы в состав оборотных средств не включаются (табл. 2).

Таблица 2. Состав оборотных средств на предприятиях Великобритании и ФРГ

Оборотные средства на предприятиях Великобритании	Оборотные средства на предприятиях ФРГ
1. Материально-производственные запасы	1. Материальные запасы
1.1. Сырье и покупные полуфабрикаты	1.1. Сырье и материалы
1.2. Незавершенное производство	1.2. Незавершенное производство
1.3. Готовая продукция и товары для перепродажи	1.3. Готовая продукция
1.4. Авансы поставщикам	1.4. Прочие текущие активы
2. Дебиторы	2. Авансовые платежи
3. Вложения в акции	3. Счета и векселя к получению
4. Остатки на счетах в банках, денежная наличность	4. Наличность в кассе
	5. Наличность в банке
	6. Прочие оборотные средства

Удельный вес малоценных и быстроизнашивающихся предметов на отдельных предприятиях Министерства промышленности Республики Беларусь в 1999—2000 гг. составил от 1 до 7,2 %.

Удельный вес малоценных и быстроизнашивающихся предметов имеет тенденцию к увеличению в общей стоимости оборотных средств.

Это обусловлено, в первую очередь, увеличением стоимости малоценных и быстроизнашивающихся предметов как за счет роста цен, так и в связи с указанием Министерства финансов Республики Беларусь по увеличению стоимости предметов труда, относимых к этой группе основных средств. В результате их стоимость в 1999 г. по сравнению с 2000 г. на предприятиях автомобилестроения

ния Республики Беларусь увеличилась в 2 раза, а оборотные средства возросли в среднем на каждом предприятии за счет этого фактора на 3 %. Такой незначительный процент роста оборотных средств за счет увеличения удельного веса малоценных и быстроизнашивающихся предметов привел к увеличению общей их величины на каждом предприятии.

Вместе с тем малоценные и быстроизнашивающиеся предметы по экономическому содержанию не должны относиться к оборотным средствам:

во-первых, в большинстве своем они служат длительный период;

во-вторых, переносят свою стоимость на изготавливаемый продукт (продукцию) частями в процессе одного производственного цикла.

Сроки службы малоценных и быстроизнашивающихся предметов длиннее одного производственного цикла. Поэтому классифицировать малоценные и быстроизнашивающиеся предметы как оборотные активы неправомерно.

Проведенный анализ структуры малоценных и быстроизнашивающихся предметов на предприятиях автомобилетракторостроения Республики Беларусь показал, что наибольший удельный вес в общей их стоимости занимают специальные инструменты и инструменты общего пользования, металлическая тара (табл. 3).

Таблица 3. Структура малоценных и быстроизнашивающихся предметов на ПО "БелавтоМАЗ" в 2000 г., %

Малоценные и быстроизнашивающиеся предметы	Удельный вес
121 Инструмент общего пользования на складе	22,68
122 Металлическая тара	4,10
123 Инвентарь на складе	0,08
124 Спецодежда и другие защитные приспособления на складе	0,49
126 Инструмент общего пользования в эксплуатации	16,60
127 Специнструмент в эксплуатации	55,50
128 Инвентарь в эксплуатации	0,45
129 Спецодежда, белье и постельные принадлежности в эксплуатации	0,10

Анализ сроков службы малоценных и быстроизнашивающихся предметов показал, что удельный вес МБП со сроком службы свыше двух лет составляет в общей их стоимости свыше 96 % (табл. 4).

Таблица 4. Срок службы малоценных и быстроизнашивающихся предметов на предприятиях автомобилетракторостроения Республики Беларусь, %

Предприятие	Срок службы					
	До одного года		До двух лет		Свыше двух лет	
	1999 г.	2000 г.	1999 г.	2000 г.	1999 г.	2000 г.
ПО "БелавтоМАЗ"	1,5	1,2	2,1	2,2	96,4	96,6
Завод "Могилевтрансмаш"	1,0	0,8	1,9	2,0	97,1	97,2
ПО "Гомсельмаш"	1,6	1,1	2,0	2,0	96,4	96,9
ПО "Минский моторный завод"	0,9	0,8	2,1	2,2	97,0	97,0
ПО МТЗ	2,1	1,9	2,4	2,1	95,5	96,0

Как видно из приведенных в табл. 4 данных, сроки службы малоценных и быстроизнашивающихся предметов фактически составляют свыше двух лет. Это позволяет отнести их к основным фондам (что соответствует их экономическому содержанию и мировой практике), а также:

исключить завышение оборотных средств;

обеспечить ежемесячное начисление амортизационных отчислений в соответствии с их сроками службы, что будет способствовать обоснованному формированию затрат на производство, себестоимости и цены продукции;

обеспечить единый подход к слагаемым налогооблагаемой базы не только при формировании налога на имущество. Большинство малоценных и быстроизнашивающихся предметов, как и основные средства, принимают участие в нескольких производственных циклах, переносят свою стоимость на изготавливаемую продукцию частями, поэтому методика начисления амортизационных отчислений должна быть единой. Начисленные суммы амортизационных отчислений являются резервом воспроизводства как основных средств, так и малоценных и быстроизнашивающихся предметов, фондом возмещения их износа, поэтому необходим единый

метод их учета. В противном случае это не стимулирует обновление основных средств и завышает величину оборотных средств.

Изложенное выше позволяет классифицировать оборотные средства:

1. *По критерию участия в процессе производства* — производственные запасы (сырье, материалы, топливо, незавершенное производство), материальные запасы для реализации (готовая продукция, товары для перепродажи) и оборотные средства в сфере обращения (товары отгруженные, денежные средства, дебиторская задолженность со сроком поступления платежей в течение 12 месяцев и краткосрочные вложения в ценные бумаги);

2. *По степени ликвидности*: быстроликвидные оборотные средства, требующие времени для превращения их в денежные средства в течение года (дебиторская задолженность, производственные запасы, готовая продукция и товары для перепродажи);

3. *По критерию налогообложения*: налогооблагаемые материальные производственные оборотные активы (оборотный капитал = производственные запасы) и необлагаемые (денежные средства, дебиторская задолженность и краткосрочные вложения в ценные бумаги);

4. *В зависимости от источников формирования оборотных средств*: собственные оборотные средства и заемные оборотные средства. При этом величина собственных оборотных средств в условиях ежегодной переоценки основных средств должна быть уменьшена на переходящую ее величину при определении оборотных средств после покрытия внеоборотных активов. Из состава заемных оборотных средств должны быть исключены просроченные платежи по налогам в бюджет и внебюджетные фонды, т.е. платежи, по которым сроки платы составили 12 месяцев. Для промышленных предприятий Республики Беларусь это имеет особое значение, так как по государственным промышленным предприятиям в течение трех последних лет производится реструктуризация задолженности по платежам в бюджет и во внебюджетные фонды.

Литература

- Бакаев А.С. Годовая бухгалтерская отчетность коммерческой организации. М., 2000.
 Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности. М., 1996.
 Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов М., 1997.
 Ермолович Л.Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Мн., 1997.
 Ермолович Л.Л., Сивчик Л.Г., Толкач Г.В. и др. Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Мн., 2000.
 Ефимова О.В. Финансовый анализ. М., 1998.
 Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М., 2000.
 Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле. Мн., 1995.
 Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент. М., 1998.

К СВЕДЕНИЮ АВТОРОВ!

Статьи для публикации в журнале принимаются вместе с выпиской из протокола заседания кафедры, включающей рекомендацию об опубликовании. Авторам, не работающим в БГЭУ, необходимо приложить рекомендательное письмо руководства. Ответственность за приводимые в материалах факты несут авторы.

Редакция может публиковать статьи в порядке обсуждения, не разделяя точку зрения автора.

Объем статьи не должен превышать 10-ти машинописных страниц. Материалы принимаются выполненными на компьютере (прилагается дискета) в текстовом редакторе Microsoft WORD шрифтом размером 14 пунктов через 2 интервала. К статье необходимо приложить справку об авторе.