

Продолжение табл.

Статьи доходов и расходов	№ ст. р.			На 31 декабря
ИТОГО РАСХОДОВ, включаемых в состав затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг) (сумма стр.05, 06, 07, 08, 09)	10			33066
ВНЕРЕАЛИЗАЦИОННЫЕ И ПРОЧИЕ РАСХОДЫ, относимые на финансовый результат	11			1584
РАСХОДЫ, не включаемые в состав затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг)	12			3960
в том числе:				
затраты по возведению производственных зданий и сооружений, приобретению машин, оборудования, другие капитальные вложения				3960
отчисления на добровольное страхование				–
оплата процентов по долгосрочным ссудам банка				–
ПРИБЫЛЬ (убыток) от реализации продукции (работ, услуг) – всего (стр.01 – стр.10)	13			10494
Изменение стоимости остатков материальных ценностей, животных и незавершенного производства	14			+990
БАЛАНСОВАЯ ПРИБЫЛЬ (убыток) до налогообложения (стр.03 – стр.10 – стр.11 ± стр.14)	15			9900
Подлежит уплате налог	16			–
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (убыток)	17			9900
ИСПОЛЬЗОВАНО чистой прибыли:				
на личные расходы членов крестьянского (фермерского) хозяйства	18			9900
на расширение производства (на создание резерва)	19			–

УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ

Е.А. Гудкова, аспирант

Белорусская государственная сельскохозяйственная академия

Рост эффективности и интенсивности использования оборотного капитала имеет важное значение не только для каждого предприятия, но и для всего народного хозяйства страны, так как благодаря этому высвобождаются не только денежные средства, инвестированные в производство, но и материальные ресурсы, в которые были вложены эти средства.

Эффективность и интенсивность использования оборотного капитала характеризуется системой экономических показателей, по которым можно судить об управлении оборотным капиталом. Однако в практике анализа существуют нерешенные вопросы, касающиеся методики расчета некоторых из этих показателей. В литературе встречается ситуация, когда название показателя одно и то же, а алгоритм расчета разный, и наоборот. В связи с этим следует выработать единый подход к определению некоторых показателей. Рассмотрим, например, значение чистого оборотного капитала и собственного оборотного капитала.

В практике финансового анализа ряд авторов В.В.Ковалев,

Е.С.Стойнова, С.В.Чурилов показатели чистого оборотного капитала и собственного оборотного капитала часто рассматривают как синонимы. Более того, для обозначения и того, и другого показателя зачастую используют одно и то же название – собственный оборотный капитал. Вместе с тем, мы согласны с мнением О.В.Ефимовой и И.А.Бланка, что принципиальное отличие, которое должно быть учтено при анализе, состоит в том, что собственный оборотный капитал представляет собой ту величину собственного капитала, которая может быть направлена на формирование оборотных активов, тогда как величина чистых оборотных активов характеризует потребность в финансировании.

В экономической литературе встречаются следующие варианты расчета собственного оборотного капитала:

- источники собственных средств минус внеоборотные активы;
- источники собственных средств плюс долгосрочные кредиты и займы минус внеоборотные активы.

На самом деле с нашей точки зрения, перечисленные варианты можно скорее отнести к частным случаям общего подхода к расчету собственного оборотного капитала, который должен базироваться на правильной группировке статей активов и пассивов исходного бухгалтерского баланса, а самое главное, – на учете целевого назначения полученных долгосрочных кредитов и займов. Поэтому при формировании величины источников собственных средств необходимо учитывать следующее:

- величина убытков (включая авансовое использование прибыли) в полном объеме переносится со знаком минус в строку «Нераспределенная прибыль»;
- такие статьи, как «Доходы будущих периодов», «Фонды потребления» и «Резервы предстоящих расходов и платежей» включаются в источники собственных средств;
- уставный капитал уменьшается на величину задолженности учредителей по его формированию, а также на величину акций, выкупленных у акционеров для целей их ликвидации. Соответственно оборотные активы уменьшаются на сумму данных величин.

При расчете величины собственного оборотного капитала, как уже было сказано, важное значение имеет целевое назначение долгосрочных кредитов и займов. По своей сути долгосрочное кредитование должно быть связано с финансированием основных средств, однако на практике иногда встречаются случаи долгосрочного кредитования оборотных активов. Может быть, по этому часто не учитывают данный источник финансирования при расчете собственного оборотного капитала, что и вызывает путаницу в экономической литературе. Теперь рассмотрим порядок расчета собственного оборотного капитала при различных вариантах привлечения долгосрочных кредитов и займов.

Если долгосрочные кредиты и займы имеют целевое назначение – инве-

стирование во внеоборотные активы, то способом определения величины собственного капитала, который может быть направлен на формирование оборотных активов в ситуации использования долгосрочных заемных средств, должен быть следующий расчет: собственный капитал плюс долгосрочные обязательства минус внеоборотные активы. В этом случае величина чистого оборотного капитала и собственного оборотного капитала совпадает по своему значению.

Если же целевым назначением долгосрочных кредитов и займов является пополнение оборотных активов, то расчет сводится к вычитанию из источников собственных средств стоимости внеоборотных активов, так как долгосрочные кредиты и займы не участвовали в образовании внеоборотных активов. Тогда чистый оборотный капитал, определяемый как разница между оборотными активами и краткосрочными обязательствами, характеризует величину потребности в финансировании оборотных средств, связанную с превышением оборотных активов над краткосрочными обязательствами, и не является равным величине собственного оборотного капитала.

Таким образом, чистый оборотный капитал будет равен величине собственного оборотного капитала при условии, что источниками оборотных средств является только собственный капитал и краткосрочные обязательства. В ином случае нельзя считать данные показатели синонимами.

РАСЧЕТ ОПЕРАЦИОННОГО И ФИНАНСОВОГО ЦИКЛОВ

Е.А. Гудкова, аспирант

Белорусская государственная сельскохозяйственная академия

Управление использованием оборотного капитала предприятия связано также с конкретными особенностями формирования его операционного цикла. В экономической литературе встречаются разногласия по поводу определения сущности операционного цикла (производственно-коммерческого), а также расчета его величины. Часть авторов И.А.Бланк, Н.Н.Селезнева, А.Ф.Ионова считают, что операционный цикл представляет собой период полного оборота всей суммы оборотных активов, в процессе которого происходит смена отдельных их видов. Тогда формула, по которой необходимо рассчитывать продолжительность операционного цикла предприятия, имеет вид:

$$P_{\text{оц}} = D_{\text{да}} + D_{\text{пз}} + D_{\text{нп}} + D_{\text{гп}} + D_{\text{лз}},$$

где $P_{\text{оц}}$ – продолжительность операционного цикла предприятия, в днях;

$D_{\text{да}}$ – период оборота среднего остатка денежных активов, в днях;

$D_{\text{пз}}$ – период оборота среднего запаса сырья, материалов и полуфабрикатов, в днях;

$D_{\text{нп}}$ – период оборота среднего объема незавершенного производства, в днях;