

довательно, расположенных на больших территориях и имеющих несколько отраслей производства, целесообразно вести учет по стандартному Плану счетов бухгалтерского учета, утвержденному приказом Министерства финансов РБ.

*Е.А. Гудкова, БГСХА (Горки)*

## **О РАЗЛИЧНЫХ ТРАКТОВКАХ КАТЕГОРИИ “ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ”**

В последнее время при развитии рыночных отношений возобновился интерес к оборотному капиталу. Это связано с большим количеством элементов актива, формируемых за счет оборотного капитала, требующих индивидуализации управления; высокой динамикой трансформации видов оборотного капитала; высокой ролью в обеспечении платежеспособности, рентабельности и других результатов финансовой деятельности предприятия. Однако в специальной экономической литературе понятия “оборотный капитал”, “оборотные средства” и “текущие активы” трактуются по-разному.

Рассмотрим термин “капитал”, который имеет неоднозначную трактовку в отечественной и зарубежной литературе. С некоторой долей условности можно говорить о существовании двух подходов в толковании понятия “капитал”. Согласно первому подходу, капитал — это совокупность определенных материальных и нематериальных ценностей (доминанта актива). Это материально-вещественная трактовка капитала. В этом случае под капиталом предприятия понимают всю собственность, находящуюся в его распоряжении, сформированную как за счет собственных, так и за счет заемных средств. Согласно второму подходу, под термином “капитал” понимают только активы, сформированные за счет собственного капитала и долгосрочных финансовых обязательств. Величина капитала рассчитывается как разность между стоимостной оценкой актива и его краткосрочными обязательствами. Эта трактовка исходит из финансовой природы капитала, базирующейся на абстрагировании от предметно-вещественной структуры актива баланса (доминанта пассива).

Исходя из вышеизложенного, можно выделить два основных подхода к понятию “оборотный капитал”. Преимущественная часть экономистов (В.В. Ковалев, И.А. Бланк, А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, В.М. Королев, К.А. Раицкий, Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова и др.) считают, что это понятие характеризует общую сумму капитала, авансированного во все виды оборотных активов предприятия, т.е. исходит из того, что сумма оборотного капитала предприятия равна сумме его оборотных активов на любой момент времени. Таким образом, оборотный капитал — это активы предприятия, возобновляемые с определенной регулярностью для обеспечения текущей деятельности, вложения в которые как минимум однократно оборачиваются в течение одного операционного цикла. Другая же часть экономистов (Д. Стоун, К. Хитчинг, В.Г. Гавриленко и др.) считают, что оборотный капитал — сумма оборотных активов предприятия, уменьшенная на сумму его текущих финансовых обязательств (т.к. часть оборотных активов, сформированных за счет краткосрочных обязательств, уменьшает потребность в оборотном капитале предприятия). Мы же считаем, что краткосрочные обязательства не уменьшают объем используемого оборотного капитала, а характеризуют лишь один из заемных источников его формирования.

Следовательно, в суммарном выражении объем оборотного капитала и оборотных активов предприятия совпадают (вне зависимости от структуры финансовых источников их формирования). Поэтому можно выделить валовые, чистые и собственные оборотные активы предприятия.

*Валовые оборотные активы (или оборотный капитал в целом)* характеризуют общий их объем, сформированный за счет собственного заемного капитала.

*Чистые оборотные активы (или чистый рабочий капитал)* характеризует ту часть их объема, которая сформирована за счет собственного и долгосрочного заемного капитала.

Сумму чистых оборотных активов можно рассчитать по формуле

$$\text{ЧОА} = \text{ОА} - \text{КФО},$$

где ЧОА — сумма чистых оборотных активов предприятия;

ОА — сумма валовых оборотных активов предприятия;

КФО — краткосрочные текущие финансовые обязательства предприятия.

*Собственные оборотные активы (или собственные оборотные средства)* характеризуют ту их часть, которая сформирована за счет собственного капитала предприятия.

Сумму собственных оборотных активов предприятия рассчитывают по формуле

$$\text{СОА} = \text{ОА} - \text{ДЗК} - \text{КФО},$$

где СОА — сумма собственных оборотных активов предприятия;

ДЗК — долгосрочный заемный капитал, инвестированный в оборотные активы предприятия.

Если предприятие не использует долгосрочный заемный капитал для финансирования оборотных средств, то суммы собственных и чистых оборотных активов совпадают.

Таким образом, в настоящее время в мировой экономической литературе нет единого подхода к интерпретации понятия “оборотный капитал”. Нами была сделана попытка уточнить его трактовку с целью выработки единого подхода к его определению.

Мы предлагаем использовать следующие термины: оборотный капитал (синонимы: оборотные активы, оборотные средства) и чистый оборотный капитал (синонимы: чистые оборотные активы, чистый рабочий капитал). Однако есть еще такие показатели как собственные оборотные активы (или собственные оборотные средства), которые также будут являться синонимами чистого оборотного капитала, но только в случае, когда предприятие не использует долгосрочный заемный капитал для финансирования оборотных активов.

*А.Ф. Гуменюк, Технологический университет Подолья  
(Хмельницкий)*

## **ВОПРОСЫ УЧЕТА ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ В УКРАИНЕ**

Организация учета основных средств в современных условиях хозяйствования сопровождается массой неопределенностей и противоречий. В первую очередь это касается