

организованного накопления производится в иностранной валюте, рекомендуется проводить эмиссию инструментов, номинированных в валюте. Это позволит привлечь валютные ресурсы для реализации проектов экспортной ориентации и обеспечить мотивацию к инвестированию.

Эффективное реформирование рынка ценных бумаг возможно только при четком взаимодействии правительства, коммерческих банков и корпоративного сектора в экономике.

<http://edoc.bseu.by>

Г.В. Веренич
БГЭУ (Минск)

ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ТЕКУЩИХ АКТИВОВ И ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА КАК ОБЪЕКТОВ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И АНАЛИЗА

В Республике Беларусь на данном этапе развития рыночных отношений достаточно актуальны вопросы формирования текущих активов и оборотного капитала предприятий различных форм собственности.

Учитывая значительный удельный вес текущих активов в общей величине средств предприятий Министерства сельского хозяйства и продовольствия Республики Беларусь (на конец 1998 г. — 26,9 %), необходимо, в первую очередь, раскрыть их экономическое содержание. Проанализировав точки зрения различных авторов по вопросу сущности текущих активов, представляется возможным дать им более точное определение.

Текущие активы предприятий — это стоимостная категория, которая представляет собой финансовые ресурсы, авансированные для обеспечения непрерывности процесса расширенного воспроизводства, возвращающиеся в денежной форме полностью либо частично после каждого производственного цикла и характеризующиеся постоянной текучестью на счетах бухгалтерского учета, высокой маневренностью.

Исходя из определения текущих активов, целесообразно классифицировать их по налогообложению на: налогооблагаемые текущие активы и необлагаемые текущие активы. Это позволит конкретизировать налогооблагаемую базу для исчисления налога на имущество в части текущих материальных активов в связи с обсуждением нового налогового кодекса Республики Беларусь

(ст. 92). В стоимость текущих материальных активов следовало бы включать активы по счетам:

10 “Материалы”; 15 “Заготовление и приобретение материалов”; 16 “Отклонения в стоимости материалов”; 20 “Основное производство”; 21 “Полуфабрикаты собственного производства”; 23 “Вспомогательные производства”; 29 “Обслуживающие производства и хозяйства”; 30 “Некапитальные работы”; 31 “Расходы будущих периодов”; 40 “Готовая продукция”; 41 “Товары” (покупная цена); 44 “Издержки обращения”.

В настоящее время широко дискусируется вопрос тождественности понятий “текущие активы” и “оборотный капитал”. Исходя из сложившейся системы бухгалтерского учета формирования текущих активов, вся кредиторская задолженность будет приравниваться к капиталу. В условиях неплатежей предприятий Республики Беларусь тождественность показателей “оборотный капитал” и “текущие активы” приведет к тому, что с ростом кредиторской задолженности необоснованно увеличится показатель оборотного капитала. Это противоречит международной практике формирования капитала по балансовому равенству:

$$\text{Активы} = \text{Пассивы} + \text{Капитал.}$$

Исходя из данного равенства, показатель капитала исчисляется следующим образом:

$$\text{Капитал} = \text{Активы} - \text{Пассивы.}$$

Учитывая, что формирование оборотного капитала взаимосвязано с кредиторской задолженностью, показатель оборотного капитала можно определить по следующей формуле:

$$\text{Об.К} = \text{ТА} - \text{КЗ},$$

где *Об.К* — оборотный капитал; *ТА* — текущие активы; *КЗ* — кредиторская задолженность.

В зарубежной практике существует четкое разграничение между показателями текущих активов и оборотным капиталом, который представляет собой сумму, остающуюся свободной и чистой после покрытия всех текущих задолженностей. Следовательно, текущие активы и оборотный капитал нетождественны и являются самостоятельными объектами бухгалтерского учета и анализа.