

УДК 330.8

КАТЕГОРИЯ «ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ» В ЭКОНОМИЧЕСКОЙ НАУКЕ

Д. А. Ермилина

Экономическое благополучие любой предпринимательской структуры во многом определяется именно состоянием оборотных средств. Сегодня в России большинство организаций испытывают нехватку оборотного капитала. В связи с этим актуализируется значимость разработки вопросов изучения сущности оборотного капитала и рационального управления им.

Изучение понятийного аппарата экономического термина «оборотный капитал», а также вопросов его эффективного использования успешно осуществлялось советскими учеными-экономистами. В настоящее время исследователи не проявляют должного интереса к изучению данного вопроса, что привело к потере преемственности в изучении экономической категории «оборотный капитал». Эти обстоятельства обуславливают выбор направления проведенного исследования.

В современной экономической литературе часто отождествляют такие понятия, как «оборотный капитал», «оборотные средства», «оборотные фонды», «оборотные активы».

Автором рассмотрены сходство и различия между указанными экономическими понятиями. В рамках статьи проведен анализ трактовок терминов «капитал» и «оборотный капитал» представителями ведущих экономических школ и их систематизация, сформулирован авторский понятийный аппарат экономического термина «оборотный капитал».

При выполнении исследования использовались метод системного анализа, классификации и обобщения.

В результате проведения исследования автором были сформулированы следующие выводы: 1) экономические категории «оборотный капитал», «оборотные средства», «оборотные фонды», «оборотные активы» не являются тождественными. Это связано со спецификой их применения в различных сферах экономической науки; 2) между экономическими понятиями «оборотный капитал» и «оборотные средства» есть определенная грань, но она достаточно условная. Существуют три основные трактовки категории «оборотные средства»; 3) для оборотных средств расчетно-платежная функция признается приоритетной; 4) представители современной экономической науки обходят стороной вопросы, касающиеся изучения оборотного капитала. Наиболее полный его анализ осуществлялся советскими учеными-экономистами в 1970–1980 гг.

Ключевые слова: оборотный капитал, оборотные средства, оборотные фонды, фонды обращения, оборотные активы

Для обеспечения бесперебойного процесса производства и реализации продукции любой хозяйствующий субъект должен иметь в достаточном объеме оборотный капитал. От качества управления текущими активами и источниками их формирования зависит эффективность текущей производственно-хозяйственной деятельности. Существование множества негативных экономических явлений (высокий процент ставок кредитов в банках, неплатежеспособность покупателей и др.) приводит к тому, что обеспечение производственной деятельности оборотными средствами становится важной проблемой.

Прежде чем приступить к анализу категории «оборотный капитал», целесообразно рассмотреть эволюцию базового понятия «капитал».

Экономическая категория «капитал» возникла в рамках капиталистической системы хозяйствования и развивается вместе с ней. Сущность капитала определяется через его экономические характеристики. Он может выступать и в качестве инвестиционного ресурса, и объекта собственности, и накопленной ценности, и стоимости, и фактора производства и пр. Систематизация взглядов на природу экономической категории «капитал» приведена в таблице 1.

Каждая из приведенных выше трактовок капитала отражает ступени экономического развития общества, при этом, несмотря на множество подходов к определению сущности данной категории, единого понимания достигнуто не было.

Следует отметить, что часто термин «оборотный капитал» отождествляют с терминами «оборотные средства», «оборотные фонды»,

«оборотные активы», ложно считая их абсолютными синонимами. Существующие различия между этими терминами будут рассмотрены ниже.

Исследованию оборотного капитала посвящены работы многих известных российских и зарубежных ученых.

Впервые в истории экономической мысли разделение капитала на основной и оборотный было предложено представителем школы физиократов — Франсуа Кенэ. Ему и его последователям принадлежит первое глубокое исследование положений о капитале. У Кенэ различие между основным и оборотным капиталом выступает как различие между «*avances primitives*» и «*avances annuelles*»¹. По его терминологии, затраты на семена, корма, оплату труда работников и другие, осуществляемые на период одного производственного цикла (обычно до года), относятся к «ежегодным авансам» (по современной трактовке — оборотный капитал). Издержки же, производимые на несколько лет (сельскохозяйственные машины, постройки, скот), Ф. Кенэ называл «первоначальными авансами» [12, с. 273] (исходя из современной экономической терминологии — это основной капитал). Ложным допущением физиократов является то, что деление капитала на основной и оборотный они ограничили только сферой сельского хозяйства.

В научный оборот категории «основной капитал» и «оборотный капитал» были введены А. Смитом, распространившим их использование применительно ко всему функционирующему капиталу предприятий любых отраслей. Различие между основным и оборотным капи-

¹ «первоначальными авансами» и «ежегодными авансами».

Систематизация взглядов на понятие «капитал» с позиции экономической теории

№	Экономическое течение	Авторы	Определение понятия «капитал»
1	Меркантилисты (XVI-XVII вв.)	У. Стаффорд, Де Сантис, А. Монкретьен	Под капиталом понимали исключительно торговый капитал, который функционирует в сфере обращения
2	Физиократы (середина XVIII в.)	Ф. Кенэ, А.-Р.Ж. Тюрго	Перенесли исследование о происхождении прибыли из сферы обращения в сферу производства, заложив тем самым начала теории капитала. Однако считали, что богатство страны может быть создано только в сельском хозяйстве. Указали на необходимость разделения капитала на основной и оборотный
3	Классическая школа (сер. XVIII — нач. XIX вв.)	А. Смит	А. Смит под капиталом понимал запасы, используемые в процессе производства. Накопление капитала, по его мнению, есть результат бережливости капиталиста, состоящий в том, что прибыль не проедается, а используется для расширения производства. «Все, что какое-либо лицо сберегает из своего дохода, оно добавляет к своему капиталу» [26, с. 298]. Утверждал, что капитал также можно рассматривать как стоимость, которая увеличивается посредством использования наемного труда
		Дж. С. Милль	Последователь А. Смита, Дж. С. Милль, первым в экономической науке указал на процесс движения капитала. Он доказывает, что «производственная деятельность ограничивается размерами капитала» [18, с. 159], капитал представляет собой результат сбережения. «Все, что необходимо для содержания и применения труда других людей, должно быть накоплено путем сбережения...» [18, с. 166]. Именно выявление сути капитала, как процесса сбережения, определило содержание капитала как особого труда — инвестиционного
	Ж. Б. Сэй	Дополнил теорию капитала, включив в число факторов, определяющих доход, предпринимательские, управленческие способности владельца средств производства	
4	Марксизм. Вариант развития классической экономической школы. 40–80-е гг. XIX в.	К. Маркс	«Капитал — есть средство господства над производством». Источником формирования капитала является прибавочная стоимость, которая образуется прибавочным трудом наемных работников производственной сферы [15]. Марксу принадлежит большая роль в изучении органического строения капитала, который он делил на постоянный и переменный капитал. Такое деление связано с двойственной природой труда. Это значит, что в процессе производства создается новая стоимость и одновременно сохраняется старая
5	Неоклассическая школа (возникла в 1870 г.)	А. Маршалл	В отличие от своих предшественников, А. Маршалл рассматривал капитал не как совокупность материальных объектов, а как нечто, имеющее невещественную форму, но тесно связанную с ними. «...Ссуды, предоставленные под закладные и всякий контроль над капиталом, который он может приобрести, пользуясь сложными механизмами современного «денежного рынка»» [17, с. 133]. Разделил весь капитал на потребительский, т. е. состоящий из товаров такой формы, которая способна удовлетворять потребности непосредственно (пища, одежда, жилье для рабочих), и вспомогательный (опосредствующий), который содействует приложению труда в производстве (фабрики, верфи, суда, железные дороги и т. п.) [17, с. 136]

5	Австрийская и стокгольмская школы маржиналистского направления (вторая пол. XIX в.)	О. Бём-Баверк, К. Виксель	По их мнению, у капитала иная природа, чем у других, первичных, факторов производства (труд, земля). Он является производным благом [11]. Так же, как и Дж. С. Милль, считали, что создание капитала осуществляется через сбережение. Рассматривали капитал как «источник процента»
6	Американская школа маржиналистского направления (конец XIX — первая треть XX вв.)	Дж. Кларк	Основным в теории капитала является его деление на две категории: капитала в собственном смысле и капитальных благ. Дж. Кларк утверждает, что это две стороны одного и того же явления. Капитальные блага — это средства производства, имеющие материальную форму. Они подвержены процессу разрушения и уничтожения. Капитал в истинном смысле, по мнению Кларка, перманентен, т. е. не зависит от конкретной формы и может воплощаться в различные средства производства. Основное различие, установленное Кларком между капитальными благами и капиталом, состоит в том, что последний, очевидно, представляет собой определенную сумму ценности, которая находит себе воплощение в разнообразных средствах производства [13]
7.	Лозанская школа маржиналистского направления (конец XIX вв. — начало XX вв.)	Л. Вальрас	Первым сформулировал фундаментальное различие между запасами ресурсов и производимыми с их помощью потоками услуг и доходов. Вальрас определил все имеющиеся ресурсы как «основной капитал или капитал как таковой», т. е. «все формы общественного богатства, которые не расходуются вообще, или расходуются через какой-либо промежуток времени» [9, с. 161]

талом А. Смит видел в особенностях кругооборота. Основным он называл капитал, который увеличивает доход «без перехода от одного владельца к другому или без дальнейшего обращения» [26, с. 308]. Под оборотным понимается тот капитал, который постоянно «уходит от обладателя в одной форме и возвращается в другой» [26, с. 308]. Говоря о том, что оборотный капитал приносит доход своему владельцу только в процессе обращения или при смене хозяина, А. Смит подводит будущих исследователей к утверждению, что оборотный капитал — это капитал денежный. По его терминологии, в оборотный капитал входят:

- 1) «запасы продовольствия, которыми обладают мясник, скотопромышленник, фермер, хлеботорговец, пивовар»;
- 2) деньги, «...при посредстве которых обращаются и распределяются среди потребителей остальные три части оборотного капитала...»;
- 3) сырье, «...более или менее обработанное...»;
- 4) готовые товары, «уже изготовленные и законченные, но находящиеся еще в руках торговца или фабриканта и еще не проданные или не распределенные среди соответствующих потребителей...» [26, с. 308].

В то же время Смит подчеркивает особую роль оборотного капитала в формировании основного капитала: «Всякий основной ка-

питал первоначально возникает из капитала оборотного и требует постоянного пополнения из этого же источника» [26, с. 312]. Он считал, что машины и орудия производства первоначально возникают из оборотного капитала. Смит обращает внимание и на то обстоятельство, что никакой основной капитал не может приносить какой-либо доход иначе, как только при помощи оборотного капитала.

Смит также указывает, что в различных отраслях необходимо различное соотношение между основным и оборотным капиталом. «Капитал купца, например, целиком представляет собою капитал оборотный. Ему не нужны никакие машины или орудия, если не считать таковыми его лавки или склады. Некоторая часть капитала каждого ремесленника или мануфактуриста должна быть вложена в инструменты его промысла. Эта часть, впрочем, в одних промыслах совсем незначительна, в других же очень велика» [26, с. 305].

Взгляды А. Смита на природу и сущность капитала и их разграничение были продолжены Д. Рикардо. В частности, им было предложено разделять капитал на основной и оборотный в зависимости не только от особенностей кругооборота, но и от срока службы, что сводит всю проблему к различным временным периодам использования капитала в производственном процессе, т. е. он проводил деление капитала

на основной и оборотный в зависимости от степени долговечности этих его составных частей. «...Чем менее долговечен основной капитал, тем более он приближается по своему характеру к оборотному капиталу» [24, с. 422]. При этом Д. Рикардо исключал из оборотного капитала затраты на материалы, оставляя лишь затраты на оплату труда.

Развитие идей Д. Рикардо нашло продолжение в научных работах К. Маркса. Нужно заметить, что категории основного и оборотного капитала в его работах уходят на второй план, центральное место занимают категории постоянного и переменного капитала с точки зрения их влияния на процесс формирования прибавочной стоимости. Причем, в постоянном капитале К. Маркс выделяет основной и оборотный. По его мнению, часть постоянного капитала приобретает форму основного капитала¹, если «в течение всего времени функционирования этой части некоторая доля ее стоимости остается фиксированной в ней, сохраняет свою самостоятельность по отношению к товарам, производству которых она содействует» [16, с. 177–178]. Что касается оборотного или текущего капитала², то к нему автор относит «все другие вещественные части капитала, авансированного на процесс производства» [16, с. 178].

Можно с уверенностью сказать, что К. Маркс говорил именно об оборотном капитале, утверждая, что он не расходуется, а авансируется в денежной форме, переходя затем последовательно в другие функциональные формы в процессе кругооборота и возвращаясь обогащенным прибылью в исходную денежную форму после реализации продукции. Он считал, что необходимо учитывать различия между авансированием и расходованием средств. Это различие он раскрыл применительно к обороту капитала: «... капитальная стоимость вообще авансируется, а не затрачивается, так как эта стоимость, пройдя различные фазы своего кругооборота, опять возвращается к своему исходному пункту и притом возвращается, обогащенная прибавочной стоимостью. Это характеризует ее как авансированную стоимость» [16, с. 188].

Важным вкладом К. Маркса в части исследования оборотного капитала является изучение вопроса о скорости движения капитала в целом и его составных частей, условий непрерывности движения капитала в производстве и обращении, структуры времени оборота.

Так же, как его предшественники, Дж.С. Милль делит капитал на основной и оборотный. Оборотный капитал — это капитал, который после однократного использования прекращает свое существование в качестве капитала, т. е. «который целиком исчерпывает свою функцию в производстве, в процессе его одноразового применения» [18, с. 194–195]. К такого рода капиталу относятся материалы, заработная плата рабочим и т. п. Он считал, что оборотный и основной капиталы по-разному оказывают влияние на валовой продукт. При использовании оборотного капитала должно быть воспроизведение этого капитала плюс прибыль [18, с. 197]. Для основного капитала это условие не обязательно, так как он «не изнашивается целиком в ходе одноразового использования и не возникает необходимости в его полной замене за счет продукта, произведенного в процессе такого одноразового использования» [18, с. 198].

Основоположник неоклассической школы А. Маршалл полностью соглашается с трактовкой Дж.С. Милля термина «оборотный капитал» [17, с. 136].

В истории экономической мысли имеется интересный пример применения категории оборотного капитала в теории капитала вообще. Научные работы Е. Бем-Баверка и большая часть работ К. Викселя (представители маржиналистского направления) были посвящены проблемам определения оптимального инвестиционного периода для непрерывно вкладываемого оборотного капитала. Это свидетельствует о том, что с теоретической точки зрения граница между основным и оборотным капиталом весьма условна. С практической же точки зрения все значительно упрощается, когда государство прямо указывает эту границу, определяя критерии отнесения затрат к основному капиталу (стоимость объекта, срок службы).

Основоположник американской школы маржиналистского направления Дж.Б. Кларк в своих научных работах также разграничивает капитал на основной и оборотный. Причем, он подчеркивает, что этими терминами обычно обозначаются различные части перманентного фонда истинного капитала, а не два вида капитальных благ. Деление капитала на основной и оборотный он осуществляет на основании функций, которые выполняет каждая из выше-названных частей капитала. «Средства производства, которые были отнесены к основному капиталу, — строения, орудия и т. д. — должны выполнять активные производственные функ-

¹ fixes Kapital.

² zirkulirendes oder flussiges Kapital.

Таблица 2

Эволюция взглядов на экономическую категорию «оборотный капитал»

№	Экономическое течение	Краткие выводы
1	Физиократы (Ф. Кенэ, А.-Р. Ж. Тюрго), середина XVIII в.	Оборотный капитал рассматривался только применительно к земледелию. Физиократы первыми осуществили деление капитала, определив основной капитал как «первоначальные авансы» и оборотный капитал как текущие «ежегодные авансы»
2	Классическая школа (А. Смит, Д. Рикардо, Дж. С. Милль), сер. XVIII — нач. XIX вв.	А. Смит распространил категории «основной капитал» и «оборотный капитал» на все отрасли хозяйства. Он же считал, что оборотный капитал является источником формирования основного капитала. По его мнению, основной капитал может приносить доход только при помощи оборотного. Продолжая идеи А. Смита, Д. Рикардо утверждал, что разделение капитала на основной и оборотный необходимо осуществлять на основании длительности срока службы (долговечности) его частей. Научным вкладом Дж. С. Милля в учение об оборотном капитале можно считать его утверждение, что воспроизводство капитала есть возмещение его стоимости плюс прибыль
4	Марксизм. Вариант развития классической экономической школы. К. Маркс, 40–80-е гг. XIX в.	К. Маркс первым в истории экономической мысли акцентировал внимание на том, что оборотный капитал в процессе кругооборота авансируется, а не расходуется. Также указывал на его денежную природу
5	Австрийская и стокгольмская школы маржиналистского направления (О. Бём-Баверк, К. Викассель), вторая пол. XIX в.	Считают с теоретической точки зрения условной границу между основным и оборотным капиталом. На практике эту границу определяет государство, устанавливая в законодательном порядке критерии срока службы, стоимость объекта и пр.
6	Американская школа маржиналистского направления (Дж. Кларк), конец XIX — первая треть XX вв.	По мнению Дж. Кларка, средства производства, которые относятся к оборотному капиталу, выполняют пассивные функции в процессе производства, т. е. получают дополнительную полезность. К ним он относит сырье, полуфабрикаты, незавершенную продукцию на разных стадиях изготовления
7	Лозанская школа маржиналистского направления (Л. Вальрас), конец XIX — начало XX вв.	Под оборотным капиталом Л. Вальрас понимал блага «недлительного пользования», которые расходуются «мгновенно». Подразумевал, что элементы оборотного капитала не могут иметь хоть какой-то продолжительный срок службы

ции, тогда как те, которые были отнесены к оборотному капиталу, — имеют пассивные функции» [13, с. 90–91]. Под активными функциями автор понимает те, которые наделяют полезностью вещи: «Машины, которые видоизменяют вещество, средства транспорта, которые передвигают его, и строения, которые его защищают,.. сюда относятся те средства, которые в борьбе между человеком и природой становятся на сторону человека и помогают ему подчинить для его пользования сопротивляющиеся элементы природы» [13, с. 91]. Тот капитал, который получает дополнительную полезность, т. е. ему свойственна пассивная функция в процессе производства, Дж. Б. Кларк относит к оборотному. Причем, к оборотному капиталу он относит не только первоначальное сырье, но и полуфабрикаты и незавершенную продукцию на разных стадиях изготовления [13, с. 93].

Весьма оригинальная трактовка капитала содержится в теории общего экономического равновесия Л. Вальраса (1834–1940 гг.), отчетливо сформулировавшего различие между запасом ресурсов и произведенным с их помощью потоком услуг и доходов. Все имеющиеся ресурсы, все формы общественного богатства, которые расходуются через промежуток времени, он определил как «основной капитал», а блага недлительного пользования, все формы общественного богатства, которые расходуются мгновенно, — как «оборотный капитал или доход».

С учетом многообразия трактовок экономической категории «оборотный капитал» в таблице 2 приведена их систематизация.

В советский период термин «оборотный капитал» как несвойственный социалистической экономике был заменен понятием «оборотные средства». Вопросы, касающиеся трактовки

понятия оборотных средств и эффективности их использования, широко рассматривались советскими экономистами. Деление всей авансированной стоимости в советской хозяйственной практике на две части — основную и оборотную — было введено декретом «О государственных промышленных предприятиях, действующих на началах коммерческого расчета (трестах)» от 10 апреля 1923 г.¹ Многообразие трактовок терминов «оборотный капитал», «оборотные средства», «оборотные активы» оставляет рассматриваемый вопрос в числе дискуссионных.

В Большой Советской Энциклопедии (БСЭ) под оборотными средствами понимаются «предметы труда (сырье материалы, топливо), которые в каждом производственном цикле потребляются целиком, утрачивая и видоизменяя свою натуральную форму» [7, с. 370]. Авторы БСЭ оборотные фонды полностью отождествляют с оборотными средствами [7, с. 1371], а оборотный капитал рассматривают с позиции трактовки К. Маркса как «часть производительного капитала, стоимость которого целиком переносится на изготавливаемый товар» [7, с. 55].

В противоположность авторам БСЭ В.Л. Перламутров [20, с. 38] проводит различия между оборотными фондами и оборотными средствами, так как они представляют разные аспекты изучения авансированной стоимости и преследуют различные цели анализа: «в первом случае — социально-экономические отношения, во втором — ...рациональная организация конкретного хозяйственного процесса». Различие между анализируемыми категориями автор видел в следующем:

1. Оборотные фонды — политэкономическая категория, а основные средства — хозяйственная.

2. Оборотные фонды расходуются на производство, потребляются в производстве, переносят на продукцию свою стоимость, оборотные средства не потребляются в производстве, а авансируются.

3. Оборотные фонды представляют собой стоимость, сросшуюся с потребительской формой, а оборотные средства — это стоимость в денежной форме.

4. Оборотные фонды наряду с основными и живым трудом формируют издержки произ-

водства, оборотные средства в этом участия не принимают [20, с. 39].

С точкой зрения В.Л. Перламутрова относительно существующих различий между оборотными фондами и оборотными средствами согласен В.П. Дьяченко, однако ошибочным является его утверждение, что оборотные средства — это сумма оборотных производственных фондов и фондов обращения: «...стоимость оборотных фондов и фондов обращения составляет в совокупности оборотные средства предприятия» [10, с. 22]. Эту же позицию разделяли позднее М.М. Усоскин, М.А. Усатова, А.М. Бородавкин, М.Н. Витебский. В учебнике по политической экономии того времени преобладала данная точка зрения относительно природы оборотных средств [21, с. 218]. По мнению В.Д. Белкина, между оборотными средствами и оборотными фондами следующая взаимосвязь: «Оборотные фонды — это оборотные средства в сфере производства» [3, с. 49]. Он считал, что понятие «оборотные средства» шире понятия «оборотные фонды», так как первые включают фонды обращения, тогда как вторые их не содержат.

В процессе изучения и уточнения терминологии в области оборотных средств и оборотных фондов точка зрения В.П. Дьяченко подверглась критике, так как оборотным средствам присуща не просто стоимостная, а именно денежная природа [20, с. 45]. В частности, С.Б. Барнгольц и А.Г. Грязнова считают, что категории «оборотные средства», «оборотные фонды» и «фонды обращения» тесно взаимосвязаны, но не тождественны. Оборотные фонды и фонды обращения включают полную стоимость входящих в их состав товарно-материальных ценностей. Оборотные же средства выражают не полную стоимость оборотных фондов и фондов обращения, а только затраты, авансируемые в процессе кругооборота [2, с. 153–154].

Согласно данной точке зрения, оборотные средства — это не материальные ценности, а денежные средства предприятий. В учебниках по политической экономии в 1960-х гг. появляется трактовка оборотных средств, отражающая их платежную функцию: «оборотными средствами называются денежные средства, авансируемые для обеспечения непрерывности кругооборота и возвращающиеся в денежной форме после реализации продукции» [22, с. 358].

Платежная функция оборотных средств фигурирует в определении Э.Ю. Локшина: «Денежные средства социалистических про-

¹ Законодательство о трестах, синдикатах и органах регулирования промышленности: сб. — М.: Изд. ВСНХ СССР, 1924. — С. 9.

мышленных предприятий и организаций, находящихся в их распоряжении для образования оборотных фондов и фондов обращения, составляют оборотные средства предприятий» [27, с. 301]. С этой точкой зрения относительно природы оборотных средств в своих работах соглашались П. Н. Жевтяк, Н. С. Шумов. А. М. Бирман в своей работе [4, с. 16] подчеркивает платежную функцию оборотных средств: «Оборотные средства предоставляются предприятию для того, чтобы оно могло бесперебойно платить за материальные ценности..., когда они поступят на предприятие, позволяют нормально авансировать затраты в незавершенное производство,... в продукцию отгруженную, но еще не оплаченную...».

Ряд авторов, в частности С. Б. Барнгольц, считали, что часть оборотных средств авансируется не только на формирование запасов оборотных фондов и фондов обращения, но и на формирование малоценных и быстроизнашивающихся предметов [1, с. 36]. В данном определении верно отмечено, что оборотные средства авансируются и включают в себя создание малоценных и быстроизнашивающихся предметов. Но ошибочным здесь является отсутствие платежно-расчетного предназначения оборотных средств, которое обеспечивает их кругооборот. Ведь оборотные средства, начав движение, принимают различные формы: денежную, производительную, товарную. В. Л. Перламутров своей работе [20, с. 46] утверждал, что «их предназначение не праздно лежать на счетах в банках, а участвовать в обращении, позволять предприятию оплачивать запасы и затраты, необходимые для нормальной хозяйственной деятельности».

После распада СССР и по настоящее время, рассматривая экономические явления и процессы, в нашей стране пользуются термином «оборотный капитал», зачастую подразумевая под ним оборотные средства. Очевидная грань между этими понятиями не прослеживается, но и единообразие в их трактовке также отсутствует.

К сожалению, представители современной экономической науки не уделяют должного внимания изучению и анализу экономической категории «оборотный капитал». Наиболее глубокий анализ данного понятия был осуществлен советским ученым-экономистом В. Л. Перламутровым.

Ряд российских ученых, в том числе и В. В. Ковалев, не видят существенной разницы между экономическими понятиями «оборотные средства», «оборотные активы» и «оборот-

ный капитал» [14, с. 121]. Объединив вышеказанные термины, представители этой точки зрения смешивают финансовую, экономическую и бухгалтерскую категории. Оборотные средства в данной трактовке рассматриваются как элемент бухгалтерской отчетности.

Ниже рассмотрены общие черты и различия понятий «оборотные средства» и «оборотные активы». В Большом экономическом словаре [8, с. 27] под оборотными активами понимаются нормируемые и ненормируемые оборотные средства предприятия, отражаемые в активе их бухгалтерского баланса. Авторы Словаря финансово-экономических терминов [25, с. 16], рассматривая категорию «оборотный капитал», приписывают и ей бухгалтерскую сущность: это «...превышение текущих активов над текущими обязательствами...».

Термин «оборотные активы» используется в бухгалтерском учете¹. Если рассматривать определение относительно оборотных активов, данное в ПБУ 4/99 как основополагающее, то очевидна разница между оборотными активами и оборотными средствами, так как их состав не совпадает. Оборотные активы — это второй раздел актива бухгалтерского баланса, в который включены материальные запасы, денежные средства (в том числе и наличность), дебиторская задолженность и краткосрочные финансовые вложения. В то время как под оборотными средствами понимается сумма денежных средств для формирования оборотных фондов и фондов обращения. Также имеется еще одно важное различие: часть оборотных активов (топливо, сырье и пр.) потребляется и расходуется в процессе производства, в то время как оборотные средства авансированы в производство, т. е. они не расходуются и не потребляются.

На эту особенность указывает ряд современных исследователей, в частности И. А. Бланк. Он понимает оборотные (текущие) активы как «совокупность имущественных ценностей предприятия, обслуживающих текущий хозяйственный процесс и полностью потребляемых в течение одного операционного цикла» [5, с. 421].

В Современном экономическом словаре оборотные активы — это наиболее подвижная часть капитала предприятия, которая в отличие от основных средств является более

¹ Приказ Минфина РФ от 6 июля 1999 г. № 43н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99» (с изменениями и дополнениями) // Доступ из справ.-правовой системы ГАРАНТ.

Понятийный аппарат экономической категории «оборотный капитал»

Термин	Определение
Оборотный капитал	Часть производительного капитала фирмы, участвующая в одном производственном цикле и полностью переносящая свою стоимость на стоимость готовой продукции
Оборотные средства	В процессе производства не потребляются, а авансируются. Они представляют собой сумму денежных средств для формирования оборотных фондов и фондов обращения. Главной их функцией является платежно-расчетная, которая и обеспечивает их кругооборот
Оборотные фонды	Фонды предприятия, которые расходуются на производство и потребляются в производстве. Наряду с затратами труда формируют издержки производства
Оборотные активы	Оборотные средства предприятия, отражаемые в активе их бухгалтерского баланса. Это второй раздел актива бухгалтерского баланса, в который включены материальные запасы, денежные средства (в том числе и наличность), дебиторская задолженность и краткосрочные финансовые вложения

«текучей» и легко преобразуемой в денежные средства; часть средств производства, целиком потребляемая в течение производственного цикла [23, с. 201].

Кроме того, различия между оборотными активами и оборотными средствами состоят еще и в том, что стоимостная величина оборотных средств не может быть равной величине оборотных активов. Например, в оборотные активы (согласно структуре бухгалтерского баланса) включаются все денежные средства организации, дебиторская задолженность определяется по цене реализации, НДС по приобретенным товарно-материальным ценностям, предъявляемый в дальнейшем к вычету.

Нужно отметить, что в советской и современной статистической отчетности также по-разному трактуется оборотный капитал. Так в статистических сборниках советского периода под оборотным капиталом понимались оборотные средства, в структуре которых выделяли товарно-материальные ценности, товары отгруженные и оказанные услуги, денежные средства, дебиторы и прочие оборотные средства [19, с. 470]. В современной статистической литературе оборотный капитал отождествляется с оборотными активами, где в качестве основных элементов выступают запасы, краткосрочные финансовые вложения и денежные средства¹.

С учетом многообразия трактовок экономического термина «оборотный капитал» и экономических понятий, тесно взаимосвязанных с ним, автором в таблице 3 приводятся их формулировки с учетом вышеуказанных особенностей.

Подводя итог, можно сделать следующие выводы:

1. Экономические категории «оборотный капитал», «оборотные средства», «оборотные фонды», «оборотные активы» не являются тождественными. Каждый из вышеуказанных терминов имеет как определенное сходство с экономическим понятием «оборотный капитал», так и ряд отличительных признаков. Это связано со спецификой их применения в различных сферах экономической науки: менеджменте, финансах, статистике, бухгалтерском учете.

2. В современной экономической науке часто отождествляют термины «оборотный капитал» и «оборотные средства». Оборотные средства были и остаются одной из самых сложных экономических категорий. В настоящее время существует несколько трактовок:

— оборотные средства — это сумма стоимостей оборотных фондов и фондов обращения;

— оборотные средства представляют собой стоимость товарно-материальных ценностей предприятия;

— оборотные средства выражают затраты, авансируемые в процессе кругооборота в стоимость оборотных фондов и фондов обращения.

Главной для оборотных средств является платежно-расчетная функция.

3. Представители современной экономической науки обходят стороной вопросы, касающиеся изучения оборотного капитала. Наиболее полный его анализ осуществлялся советскими учеными экономистами в 1970–1980 гг.

¹ Росстат. URL: www.gks.ru.

Список источников

1. Барнгольц С. Б. Оборотные средства промышленности СССР. — М.: Финансы, 1965.
2. Барнгольц С. Б., Грязнова А. Г. Некоторые вопросы повышения эффективности использования оборотных средств // Сборник научных трудов «Проблемы совершенствования планирования и усиления воздействия финансовых рычагов на повышение эффективности общественного производства» / Московский финансовый институт. — М., 1985.
3. Белкин В. Д. Избранные труды: в 3 т. — М.: ЦЭМИ РАН, 2015. — Т. 1: Цены единого уровня и экономические измерения на их основе.
4. Бирман А. М. Финансовые проблемы внутризаводского хозрасчета // Учет и хозрасчет в условиях реформы: сб. — М.: Финансы, 1969.
5. Бланк А. И. Управление оборотным капиталом. — М., 2007.
6. Большая Советская Энциклопедия / под ред. Б. А. Введенского. — 2-е изд. — М.: Государственное научное издательство «Большая Советская Энциклопедия», 1953. — Т. 20.
7. Большая Советская Энциклопедия / под ред. Б. А. Введенского. — 2-е изд. — М.: Государственное научное издательство «Большая Советская Энциклопедия», 1954. — Т. 30.
8. Большой экономический словарь / под ред. А. Н. Азриляна. — 6-е изд., доп. — М.: Институт новой экономики, 2004.
9. Вальрас Л. Элементы чистой политической экономии. — М.: Изограф, 2000.
10. Дьяченко В. П. Борьба за ускорение оборачиваемости оборотных средств — новый высший этап овладения производством // Вопросы экономики. — 1949. — № 4.
11. Капитал и прибыль. История и критика теорий процента на капитал / Бем-Баверк Э. — М.: Директ-Медиа, 2007. — 639 с. [Электронный ресурс]. URL: <http://www.biblioclub.ru/index.php?page=book&id=26803>.
12. Кенэ Ф. Избранные экономические произведения: пер. с англ. — М.: Изд-во социально-экономической литературы, 1960.
13. Кларк Дж. Б. Распределение богатства. — М.: Экономика, 1992.
14. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент. — М.: Финансы и статистика, 2004.
15. Маркс К. Капитал // Маркс К., Энгельс Ф. Соч. — Т. 2. — М.: Политиздат, 1978.
16. Маркс К., Энгельс Ф. Сочинения: в 50-ти томах. — М.: Государственное издательство политической литературы, 1961. — Т. 24.
17. Маршалл А. Принципы экономической науки: пер. с англ. — Т. 1 — М.: Издательская группа «Прогресс», 1993.
18. Милль Дж. С. Основы политической экономии: в 3 т. — Т. 1; пер. с англ. — М.: Издательская группа «Прогресс», 1980.
19. Народное хозяйство СССР 1922–1972 гг.: Юбилейный статистический сборник. — М.: Статистика, 1972.
20. Перламутров В. Л. Проблемы использования оборотных средств в промышленности. — М.: Наука, 1973.
21. Политическая экономия: учебник. — М.: Госполитиздат, 1954.
22. Политическая экономия социализма: учебник. — М.: «Высшая школа», 1962.
23. Райзберг Б. А., Лозовский Л. Ш., Стародубцева Е. Б. Современный экономический словарь. — М.: ИНФРА-М, 2006.
24. Рикардо Д. Начала политической экономии и налогового обложения // Антология экономической классики: в 2-х т. — Т. 1. — М., 1991.
25. Словарь финансово-экономических терминов / А. В. Шаркова, А. А. Киячков, Е. В. Маркина и др.; под общ. ред. д.э.н., проф. М. А. Эскиндарова. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2015.
26. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов // Антология экономической классики: в 2-х т. — Т. 1. — М., 1991.
27. Экономика социалистической промышленности. — М.: Госполитиздат, 1957.