
РОЗДІЛ 3. УПРАВЛІННЯ ЕКОНОМІКОЮ. ЕКОНОМІКА ПІДПРИЄМСТВ

УДК 658.14:338.45

**ПРОБЛЕМА ИЗМЕРЕНИЯ ДЛИТЕЛЬНОСТИ КРУГООБОРОТА
АВАНСИРОВАННОГО КАПИТАЛА И ЕГО СТАДИЙ
НА ПРОМЫШЛЕННОМ ПРЕДПРИЯТИИ****Булаенко Л.И., к. э. н., доцент***Харьковский национальный университет имени В.Н. Каразина*

Постановка проблемы. В результате перехода экономики Украины на рыночную систему, которая «организует и координирует отдельные действия не посредством государственного планирования, но через взаимодействия продавцов и покупателей» [1, с. 15], возникла потребность в новых подходах к анализу функционирования промышленных предприятий на основе категориального аппарата, способного адекватно отображать сущность экономических процессов в рыночной экономике.

В частности это относится к измерению длительности кругооборота авансированного капитала и его стадий на промышленном предприятии, что является важным с точки зрения выявления резервов экономии производственных ресурсов предприятия за счет ускорения оборачиваемости авансированного капитала.

До настоящего времени проблема измерения длительности кругооборота авансированного капитала и его отдельных стадий на уровне промышленного предприятия остается недостаточно разработанной.

Цель статьи состоит в том, чтобы провести теоретический анализ процесса кругооборота авансированного капитала на уровне промышленного предприятия и по его результатам на основе существующей системы учета обосновать методику расчета длительности кругооборота авансированного капитала и его стадий, пригодную для выявления резервов экономии производственных ресурсов предприятия за счет ускорения оборачиваемости авансированного капитала.

Изложение основного материала. В экономике рыночного типа «для достижения стабильного уровня экономического роста в пределах отдельной страны необходимо оптимальное соединение в системе хозяйствования таких факторов, как трудовые ресурсы и капитал, которые обеспечивают эффективность производства» [2, с. 9]. При этом «в масштабах национальной экономики совокупность средств производства всех экономических субъектов страны является неотъемлемой составной капитала как фактора производства» [2, с. 9].

Капитал, который функционирует на промышленном предприятии, выступает в виде финансовых ресурсов предприятия следующим образом: «Финансовые ресурсы находятся в постоянном движении как источники финансирования нужд расширенного воспроизводства предприятия. В этом качестве они участвуют в общем кругообороте денежных средств предприятия, который в рыночной экономике принято называть кругооборотом капитала... Другими словами, капитал – это те финансовые ресурсы, с помощью которых осуществляется формирование активов предприятия» [3, с. 155, 156].

Такая характеристика капитала, сделанная в общих чертах, требует дальнейшей конкретизации.

При этом следует учитывать, что кругооборот капитала связан с процессом воспроизводства на промышленном предприятии. Поэтому экономический эффект

функционирования промышленного предприятия оценивается не количеством выпущенной продукции и не объемом продаж, а полученной прибылью. Действительно, в рыночной экономике «прибыль значимее объема продаж» [4, с. 142].

Следовательно, «необходимым условием реализации основной цели предприятия – получения прибыли – является воспроизводство капитала» [5, с. 132]

Таким образом, при рассмотрении кругооборота капитала необходимо анализировать процесс воспроизводства, результатом которого на промышленном предприятии является объем реализованной продукции, а эффектом - величина полученной прибыли.

Процесс кругооборота совершает авансированный капитал, который на промышленном предприятии воплощается в стоимости средств производства и рабочей силы. При этом «заработная плата как элемент рынка труда является ценой рабочей силы» [6, с. 205], а «рынок труда как экономическая категория выражает совокупность экономических отношений по поводу купли-продажи специфического товара – рабочей силы» [7, с. 106]. Поэтому эквивалентом стоимости рабочей силы являются денежные средства, авансированные на оплату труда работников промышленно-производственного персонала предприятия.

Для изучения процесса кругооборота авансированного капитала (K) его подразделяют на капитал основной ($K_{осн}$) и капитал оборотный ($K_{об}$), т.е.:

$$K = K_{осн} + K_{об}$$

Капитал основной и оборотный различаются между собой по способу переноса стоимости на изготавливаемую продукцию, а также по длительности своего оборота.

На промышленном предприятии «основной капитал формирует ту часть активов предприятия, которые берут участие во многих производственных циклах, частями переносят свою стоимость на стоимость готовой продукции. Основные активы образуют производственную основу предприятия (здания, сооружения, машины, оборудование и др.)» [5, с. 133]. Таким образом, основной капитал ($K_{осн}$) воплощается в стоимости основных производственных фондов (ОПФ) промышленного предприятия, т.е.:

$$K_{осн} = ОПФ$$

На промышленном предприятии «оборотным капиталом (оборотными средствами) называют средства производства, которые, в отличие от основных фондов, берут участие только в одном производственном цикле, во время которого полностью переносят свою стоимость на стоимость готовой продукции» [5, с. 176].

Таким образом, оборотный капитал отождествляется со всеми оборотными средствами предприятия. В связи с этим возникает вопрос о том, насколько обосновано такое отождествление.

Для ответа на этот вопрос сравним состав оборотного капитала с составом оборотных средств промышленного предприятия на предмет их соответствия.

Так, оборотный капитал ($K_{об}$) воплощается в стоимости предметов труда (ПТ), а также стоимости рабочей силы, эквивалентом которой являются денежные средства, авансированные на оплату труда (ОТ) работников промышленно-производственного персонала предприятия, т.е.:

$$K_{об} = ПТ + ОТ$$

Для целей нашего анализа подразделим оборотные средства (ОС) предприятия на материальные оборотные средства (МОС) и денежные оборотные средства (ДОС), т.е.:

$$ОС = МОС + ДОС$$

Материальные оборотные средства предприятия состоят из предметов труда (ПТ): одна их часть находится в производственных запасах (ПТЗ); другая – в незавершенном производстве (ПТП); третья – в сфере обращения (ПТО) в виде готовой продукции, которая находится на складе предприятия, а также в виде отгруженной продукции до момента оплаты ее покупателем.

Следовательно:

$$ПТ = ПТЗ + ПТП + ПТО (*)$$

Таким образом, величина авансированной стоимости предметов труда, которые входят в состав оборотного капитала, соответствует величине стоимости материальных оборотных средств, которые состоят из предметов труда, т.е.:

$$ПТ = МОС$$

Что касается денежных оборотных средств (ДОС), которые представляют собой денежные средства, находящиеся в распоряжении предприятия, то они не являются той частью оборотного капитала, которая авансируется на оплату труда работников промышленно-производственного персонала предприятия. Это обусловлено тем, что «деньги, которые находятся на счетах, в кассе предприятия обезличены и не имеют целевого назначения» [3, с. 155], поэтому они расходуются по многим направлениям хозяйственной деятельности предприятия, не связанным с оплатой труда.

По этой причине величина оборотного капитала предприятия не совпадает с величиной оборотных средств предприятия, и поэтому нельзя их отождествлять.

Следует учитывать, что оборотный капитал авансируется на период своего оборота.

Под оборотом оборотного капитала понимается период времени от начала авансирования денежных средств в составные части оборотного капитала до момента возвращения движущейся стоимости составных частей оборотного капитала к своей первоначальной, денежной форме.

При этом составные части оборотного капитала ($K_{об}$), т.е. авансированная стоимость предметов труда (ПТ), а также денежные средства, авансированные на оплату труда (ОТ) как эквивалент стоимости рабочей силы полностью присоединяют свою стоимость на изготавливаемую продукцию в каждом обороте оборотного капитала и полностью возмещаются в денежной форме в момент завершения своего оборота (реализации партии изготовленной продукции).

Таким образом, период оборота оборотного капитала определяется длительностью оборота авансированной стоимости предметов труда и денежных средств, авансированных на оплату труда, которые совершают свой оборот одновременно, поскольку «способ обращения является общим и для капитала, затраченного на заработную плату, и для той части капитала, которая затрачена на сырье, полуфабрикаты, вспомогательные материалы» [8, с. 246].

Поэтому длительность оборота оборотного капитала может быть измерена по длительности оборота авансированной стоимости предметов труда.

С точки зрения движения стоимости всего авансированного капитала, оборот оборотного капитала представляет собой период времени кругооборота всего авансированного капитала. При этом «функционируя, производительный капитал потребляет свои собственные составные части, чтобы превратить их в массу продуктов, имеющую более высокую стоимость» [8, с. 45].

Авансированный капитал как сумму его составных частей можно представить следующим образом:

$$K = K_{осн} + K_{об} = ОПФ + ПТ + ОТ$$

Завершение процесса кругооборота авансированного капитала происходит в момент реализации партии изготовленной продукции, в результате чего возмещаются в денежной форме затраты (S) на производство и реализацию этой партии продукции как потребленные составные части авансированного капитала за один кругооборот. При этом оборотный капитал возмещается полностью, а основной капитал частично, в размере амортизации (a) за один кругооборот, т.е.:

$$S = a + ПТ + ОТ,$$

В процессе кругооборота авансированного капитала происходит возрастание авансированной стоимости в виде прибыли (m) за счет использования средств производства и рабочей силы.

Таким образом, выручка от реализации партии продукции (q) за один кругооборот по рыночным оптовым ценам производителя (без учета суммы акцизного сбора и НДС) составит:

$$q = S + m$$

Из вышеизложенного следует, что в течение года авансированный капитал совершает, как правило, несколько кругооборотов (n), число которых совпадает с количеством реализованных за год партий продукции. В результате этого формируется годовая величина реализованной продукции (Q), равная:

$$Q = q \times n$$

Годовые затраты (C) годового объема реализованной продукции (Q) образуются из потребленных за год составных частей авансированного капитала, а именно: величины износа основных производственных фондов в виде годовой амортизации (A); потребленных за год предметов труда в виде материальных затрат ($MЗ$); а также выплаченной в течение года заработной платы (V). Следовательно:

$$C = A + MЗ + V$$

Зависимость между годовыми затратами авансированного капитала и его затратами за один средний кругооборот выражается следующим уравнением:

$$C = S \times n$$

Годовая величина прибыли (R) от реализованной за год продукции формируется как сумма прибыли, полученной за все количество кругооборотов (n) авансированного капитала в течение года, т.е.:

$$R = m \times n$$

Следовательно, годовая выручка от реализации годового объема продукции по рыночным оптовым ценам производителя (без учета суммы акцизного сбора и НДС) составит:

$$Q = C + R$$

Тогда количество кругооборотов (n) авансированного капитала за год может быть рассчитано из следующих соотношений:

$$n = \frac{Q}{q} = \frac{C}{S} = \frac{A}{a} = \frac{MЗ}{ПТ} = \frac{V}{ОТ} = \frac{R}{m}$$

Из этого следует, что в процессе кругооборота происходит движение авансированного капитала, скорость которого измеряется количеством кругооборотов (n), которые совершает авансированный капитал в течение года.

Составную часть оборотного капитала, которая авансируется на оплату труда ($ОТ$), можно определить делением годовой величины выплаченной заработной платы (V) промышленно-производственному персоналу предприятия на количество кругооборотов (n) авансированного капитала за год, т.е.:

$$ОТ = \frac{V}{n}$$

Существует обратная зависимость между длительностью (T) одного среднего в пределах календарного года кругооборота авансированного капитала и их количеством (n) за год, которая выражается в том, что если количество дней в календарном году (D) поделить на количество кругооборотов авансированного капитала за год, то в результате получим длительность одного среднего кругооборота авансированного капитала, измеренную в днях, т.е.:

$$T = \frac{D}{n} \quad (**)$$

Исходя из существующей системы учета и планирования производственно-финансовой деятельности промышленного предприятия, целесообразно проводить расчет количества кругооборотов авансированного капитала за год на основе следующего соотношения:

$$n = \frac{MЗ}{ПТ}$$

С учетом этого уравнение (**) примет следующий вид:

$$T = \frac{ПТ}{MЗ} \times D \quad (***)$$

Для расчета длительности отдельных стадий кругооборота авансированного капитала подставим в уравнение (***) вместо $ПТ$ их составляющие из формулы (*), тогда:

$$T = \frac{ПТЗ + ПТП + ПТО}{MЗ} \times D$$

Отсюда следует:

$$T = \frac{ПТЗ}{MЗ} \times D + \frac{ПТП}{MЗ} \times D + \frac{ПТО}{MЗ} \times D \quad (***)$$

Поскольку авансированная стоимость предметов труда распределена по стадиям кругооборота авансированного капитала, поэтому слагаемые формулы (***) соответственно измеряют длительность отдельных стадий кругооборота авансированного капитала: длительность нахождения в производственных запасах (T_3); длительность производственного цикла (T_{II}); длительность нахождения в сфере обращения (T_o).

Таким образом:

$$T = T_3 + T_{II} + T_o = \frac{ПТЗ}{MЗ} \times D + \frac{ПТП}{MЗ} \times D + \frac{ПТО}{MЗ} \times D$$

Следовательно, чем больше кругооборотов совершает авансированный капитал в течение года, тем выше скорость его движения и тем меньше надо его авансировать на период среднего кругооборота для достижения одного и того же годового результата в виде объема реализованной продукции, а также эффекта в виде прибыли.

По предложенной методике на условном примере рассчитаем величину экономии авансированной стоимости предметов труда на плановый год на промышленном предприятии за счет сокращения длительности кругооборота авансированного капитала, т.е. за счет ускорения его оборачиваемости.

Предположим следующие условия. В плановом году выпуск однотипной продукции останется на уровне отчетного года и будет полностью реализован по неизменным ценам, при этом цены на сырье и материалы также не изменятся.

В отчетном году среднегодовая величина авансированной стоимости предметов труда в производственных запасах составила 16 000 тыс. грн.; в незавершенном производстве – 56 000 тыс. грн.; в сфере обращения – 8 000 тыс. грн.

Так как предметы труда распределены по стадиям кругооборота авансированного капитала, то это означает, что их среднегодовая величина стоимости распределяется по стадиям среднего в рамках календарного года кругооборота авансированного капитала.

Поэтому в нашем примере среднегодовая величина стоимости предметов труда, задействованных в среднем кругообороте авансированного капитала, в отчетном году составила 80 000 тыс. грн. (16 000 + 56 000 + 8 000).

В отчетном году величина материальных затрат (потребленных за год предметов труда) в себестоимости годового объема реализованной продукции составила 292 000 тыс. грн.

В плановом году за счет увеличения частоты поставок материалов и сокращения времени их доставки предусматривается сократить на 5 дней длительность хранения предметов труда в производственных запасах.

При этих условиях количество кругооборотов авансированного капитала в отчетном году составило 3,65 (292 000:80 000), а длительность одного среднего кругооборота составила 100 дн. (365:3,65), в том числе: длительность хранения производственных запасов составила 20 дн. (16 000:292 000×365); длительность производственного цикла - 70 дн. (56 000:292 000×365); длительность пребывания авансированной стоимости предметов труда в сфере обращения составила 10 дн. (8 000:292 000×365).

В плановом году длительность одного среднего кругооборота авансированного капитала составит 95 дн. (100-5), а количество кругооборотов составит 3,842 (365:95).

Следовательно, в плановом году для выпуска годового объема продукции потребуются авансировать предметов труда на период одного среднего кругооборота в размере 76 002,1 тыс. грн. (292 000:3,842).

Тогда экономия предметов труда за один кругооборот составит 3 997,9 тыс. грн. (80 000-76 002,1), а в течение планового года экономия предметов труда составит 15 359,9 тыс. грн. (3 997,9×3,842).

По предложенной методике можно провести аналогичные расчеты экономии предметов труда как за счет сокращения длительности производственного цикла, так и за счет сокращения длительности пребывания предметов труда в сфере обращения.

Выводы. В результате проведенного теоретического анализа сделан вывод о том, что оборотный капитал нельзя приравнивать к оборотным средствам промышленного предприятия.

Показано, что сумма составных частей оборотного капитала образует его общую величину, а свой оборот составные части оборотного капитала совершают одновременно. Поэтому длительность кругооборота авансированного капитала можно измерить по длительности оборота авансированной стоимости предметов труда.

Это позволило на основе существующей системы учета разработать методику расчета длительности кругооборота авансированного капитала и его отдельных стадий, пригодную для выявления резервов экономии производственных ресурсов предприятия за счет ускорения оборачиваемости авансированного капитала.

Литература:

1. Линдблом Ч. Рыночная система: Что это такое, как она работает и что с ней делать / пер. с англ. Д. Шестакова, Р. Хаиткулова. – М.: Издательский дом Государственного университета – Высшей школы экономики, 2010. - 320 с.
2. Рошило В.І. Джерела фінансування інноваційного розвитку. Монографія. – Чернівці: Книги – XXI, 2006. - 272 с.
3. Багатырь А.Е. Финансовые ресурсы предприятия как источники формирования капитала / Вісник Харківського національного університету імені В.Н. Каразіна. Економічна серія. - 2005. - №650. - С.154-156.
4. Окландер М.А. Контуры экономической логистики. Монография. – Киев: Наукова думка, 2000. – 174 с.
5. Мельник Л.Г. Економіка підприємства: підручник/ Л.Г. Мельник, О.І. Карінцева, О.В. Кубатко та інші. – Суми: Університетська книга, 2012. – 864 с.
6. Акулов М.Г. Економіка праці і соціально-трудові відносини. Навч. посіб./ М.Г. Акулов, А.В. Драбаніч, Т.В. Євась та інші. – К.: Центр учбової літератури, 2012. – 328 с.
7. Базилевич В.Д. Ринкова економіка: основні поняття і категорії: Навч. посіб. – 2-е вид. стер. / В.Д. Базилевич, К.С. Базилевич. - К.: Знання, 2008. - 263 с.
8. Маркс К. Капитал. Том второй/ К. Маркс, Ф. Энгельс. Соч., 2-е изд. – М.: Государственное издательство политической литературы, 1961, т. 24. – 648 с.

В статье проведен теоретический анализ процесса кругооборота авансированного капитала на уровне промышленного предприятия, в результате которого сделан вывод о том,

что оборотный капитал нельзя приравнять к оборотным средствам предприятия. Предложена методика расчета длительности кругооборота авансированного капитала и его отдельных стадий на основе существующей системы учета, которую можно использовать для выявления резервов экономии производственных ресурсов предприятия за счет ускорения оборачиваемости авансированного капитала.

Ключевые слова: авансированный капитал, длительность кругооборота авансированного капитала.

ПРОБЛЕМА ВИМІРЮВАННЯ ТРИВАЛОСТІ КРУГООБОРОТУ АВАНСОВАНОГО КАПІТАЛУ ТА ЙОГО СТАДІЙ НА ПРОМИСЛОВОМУ ПІДПРИЄМСТВІ

Булаєнко Л.І. , к. е. н. , доцент

Харківський національний університет імені В.Н.Каразіна

У статті проведено теоретичний аналіз процесу кругообороту авансованого капіталу на рівні промислового підприємства, внаслідок чого зроблений висновок, що оборотний капітал не можна порівнювати до обігових коштів підприємства. Запропоновано методику розрахунку тривалості кругообороту авансованого капіталу та його окремих стадій відповідно до існуючої системи обліку, яку можливо використовувати для виявлення резервів економії виробничих ресурсів підприємства за рахунок прискорення оборотності авансованого капіталу.

Ключові слова: авансований капітал, тривалість кругообороту авансованого капіталу.

MEASURING THE DURATION OF ADVANCED CAPITAL CIRCULATION AND ITS STAGES AT THE INDUSTRIAL ENTERPRISE

L.I. Bulayenko, PhD of Economics, associate professor

V.N. Karazin Kharkov National University

The article analyses the process of advanced capital circulation at the level of the industrial enterprise which resulted in the conclusion that circulating capital cannot be set equal to the circulating assets of the enterprise. The methodology for calculating the duration of the advanced capital circulation and its particular stages has been offered on the basis of the current accounting system which can be used to estimate the reserves of the economy of manufactured resources of the enterprise at the expense of the acceleration of the advanced capital circulation.

Key words: advanced capital, the duration of the advanced capital circulation

Поступила в редколлегию 19.02.2013 г.

©Булаєнко Л.І., 2013 г.