

**В.В. ПОЗНЯКОВ**

## ФОРМИРОВАНИЕ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ В УСЛОВИЯХ НЕПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Оборотные средства — это часть средств предприятия, вложенных в оборотные активы. С учетом экономического содержания в состав оборотных активов включаются: предметы труда (сырье, материалы, топливо и т.д.); готовая продукция на складах предприятия; товары для перепродажи; денежные средства; дебиторская задолженность и краткосрочные финансовые вложения. Удельный вес оборотных средств во всей величине средств предприятий промышленности Республики Беларусь в 1999–2000 гг. составил около 50 %.

Оборотные средства обеспечивают непрерывность процесса производства. Характерной особенностью их является высокая скорость оборота. Функциональная роль оборотных средств в процессе производства определяется их участием в процессе производства.

Вещественные элементы оборотных средств употребляются в каждом данном производственном цикле. Они полностью утрачивают натуральную форму, поэтому целиком включаются в стоимость изготовленной продукции (выполненных работ, оказанных услуг).

Оборотные средства группируются по следующим признакам:

в зависимости от функциональной роли в процессе производства — производственные запасы и фонды обращения;

в зависимости от практики контроля, планирования и управления — нормируемые и ненормируемые оборотные средства;

в зависимости от источников формирования оборотных средств — собственные и заемные оборотные активы.

Решающее влияние на платежеспособность оказывает структура оборотных средств по критерию источников их формирования: собственные и заемные.

Удельный вес собственных оборотных средств на предприятиях автомобилестроения Республики Беларусь в 1999–2000 гг. составил: ПО “Белавтомаз” — 72,0 и 52,3 %; ПО МТЗ — 40,4 и 23,7; ПО “Могилевтрансмаш” — 0,2 и 2,0; ПО “Минский моторный завод” — 22,4 и 21,3 % (табл. 1).

*Таблица 1. Структура оборотных средств на предприятиях автомобилестроения Республики Беларусь по критерию собственности источников их формирования, %*

Текущие активы	1999 г.				2000 г.			
	ПО “Белавтомаз”	ПО МТЗ	ПО “Могилевтрансмаш”	ПО “Минский моторный завод”	ПО “Белавтомаз”	ПО МТЗ	ПО “Могилевтрансмаш”	ПО “Минский моторный завод”
1. Всего оборотных средств	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
В том числе:								
1.1. Собственных оборотных средств	72,0	40,4	0,2	22,4	52,3	23,7	2,0	21,3
1.2. Заемных оборотных средств	28,0	59,6	99,8	77,6	47,7	76,3	98,0	78,7

Как видно из приведенных данных, формирование оборотных средств на предприятиях автомобилестроения Республики Беларусь в 1999–2000 гг. происходило как за счет собственных источников, так и за счет заемных. Более 50 % оборотных средств на предприятиях ПО “Белавтомаз” и свыше 20 % на предприя-

тиях ПО МТЗ и ПО “Минский моторный завод” формировалось за счет собственных источников. Вместе с тем наибольший удельный вес в общей величине собственного капитала занимает ст. “Прочие фонды специального назначения”, включающая переоценку основных фондов и товарно-материальных ценностей, курсовую разницу (табл. 2).

Таблица 2. Удельный вес собственного капитала на предприятиях автомобилетракторостроения Республики Беларусь, %

Статья капитала	1999 г.				2000 г.			
	ПО “Бел-автомаш”	ПО МТЗ	ПО “Могилев-трансмаш”	ПО “Минский моторный завод”	ПО “Бел-автомаш”	ПО МТЗ	ПО “Могилев-трансмаш”	ПО “Минский моторный завод”
<b>Собственный капитал</b>								
Уставный фонд (капитал)	1,6	1,3	1,8	1,8	0,6	0,6	0,7	0,7
Резервный фонд	0,5	0,3	0,3	0,7	0,9	1,0	0,7	1,8
В том числе:								
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	0,1	0,3	0,3	0,01	0,6	0,8	0,7	1,3
резервные фонды, образованные в соответствии с учредительными документами	0,4	—	—	0,7	0,3	—	—	0,5
Фонды накопления	3,0	2,0	—	3,39	1,2	0,8	0,1	2,6
Прочие фонды специального назначения (переоценка основных средств и товарно-материальных ценностей)	94,8	95,9	97,8	93,5	97,1	96,7	97,897	93,8
Целевые финансирование и поступления	0,1	0,2	0,1	-0,1	0,01	0,1	0,003	-0,02
Нераспределенная прибыль (убытки) прошлых лет	-0,5	—	-0,3	—	-0,71	—	-0,01	-0,68
Нераспределенная прибыль (убытки) отчетного года	—	—	—	—	—	—	—	—
И т о г о по разделу III	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Остальные статьи собственного капитала занимают незначительный удельный вес. Как показал анализ, в качестве собственных источников, т.е. собственного капитала, в условиях инфляции в основном выступает переоценка основных фондов, товарно-материальных ценностей (табл. 3).

Таблица 3. Удельный вес фонда переоценки основных средств в общей сумме фондов специального назначения, %

Предприятие	Год	
	1999	2000
ПО “Белавтомаш”	78,9	76,5
ПО МТЗ	81,6	79,3
ПО “Могилевтрансмаш”	92,2	91,4
ПО “Минский моторный завод”	98,5	99,1
ПО “Гомсельмаш”	79,3	70,1

Переоценка основных фондов не дает возможности предприятиям приобретать оборотные средства за счет собственных источников. Последние покрывают внеоборотные активы на исследуемых предприятиях на 120 – 140 %. Это означает, что 20 – 40 % собственных источников формируют собственные оборотные средства. С учетом того, что фонд переоценки в собственных источниках занимает свыше 90 %, такие ПО, как “Минский моторный завод” и “Могилевтрансмаш” в 1999 – 2000 гг. формировали свои оборотные средства за счет заемных источников в размере 78,7 – 99,8 % (табл. 1).

Структура заемных источников формирования оборотных средств на предприятиях автомобилетракторостроения Республики Беларусь дана в табл. 4.

Таблица 4. Анализ факторов изменения краткосрочных заемных источников формирования текущих активов, %

Фактор	1999 г.				2000 г.			
	ПО "Бел-автомас"	ПО МТЗ	ПО "Могилевтрансмаш"	ПО "Минский моторный завод"	ПО "Бел-автомас"	ПО МТЗ	ПО "Могилевтрансмаш"	ПО "Минский моторный завод"
1. Всего краткосрочных обязательств (итог раздела V пассива баланса — доходы будущих периодов)	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
1.1. Краткосрочные кредиты банков	1,0	0,2	1,3	0,003	4,2	2,6	1,9	2,7
1.2. Краткосрочные займы	—	—	—	0,06	1,3	0,4	0,2	0,03
1.3. Кредиторская задолженность	—	—	—	—	—	11,1	—	—
Поставщики и подрядчики	64,6	54,6	50,5	58,1	55,6	45,53	51,7	51,02
Векселя к уплате	6,4	2,04	4,6	2,6	1,69	2,4	3,1	2,8
Авансы полученные	8,7	0,93	3,7	3,1	21,6	0,9	3,9	2,9
Перед бюджетом	9,5	29,2	28,9	21,7	7,8	23,6	29,2	25,2
По социальному страхованию и обеспечению	2,2	7,5	4,6	9,5	2,5	9,9	4,7	11,4
По оплате труда	4,2	4,1	4,4	3,024	3,5	2,8	3,1	3,04
С дочерними предприятиями	—	0,01	—	—	—	0,02	—	—
Прочие кредиторы	2,2	0,8	1,3	1,9	0,9	0,04	1,2	0,8
Доходы будущих периодов	0,01	0,02	0,3	0,003	0,4	0,01	0,4	0,01
Резервы предстоящих расходов и платежей	0,001	—	—	—	0,01	—	—	—
Прочие краткосрочные обязательства	—	—	—	—	—	—	—	—
По внебюджетным платежам	1,189	0,6	0,4	0,01	0,5	0,7	0,6	0,1

Как видно из табл. 4, основным источником формирования заемных оборотных средств выступает задолженность за поставленное сырье, материалы, выполненные работы и услуги, задолженность бюджету по зарплате и др. Вместе с тем кредиторская задолженность уже использовалась при формировании заемных оборотных средств до 01.01., поэтому на предприятиях и организациях Российской Федерации величина оборотного капитала определяется как разница между всей величиной оборотных средств и кредиторской задолженностью. Из результатов исследования ясно, что ежегодное увеличение собственных оборотных средств должно учитывать не всю сумму переоценки основных средств, занимающую 80–90 % в общей величине собственного капитала, а только величину амортизационных отчислений, включаемых в себестоимость продукции. Поэтому при определении наличия собственных оборотных средств целесообразно использовать разработанную автором формулу:

$$\text{Ос.с.} = \text{Кс.} - \text{Овн.} - \text{МБП} - \text{РБП} - \text{По.ф.п.о.},$$

где Ос.с. — величина собственных оборотных средств; Кс. — собственный капитал; Овн. — стоимость внеоборотных средств; МБП — малоценные быстрознашивающиеся предметы по остаточной стоимости; РБП — расходы будущих периодов; По.ф.п.о. — сумма переоценки основных фондов, переходящая на формирование оборотных средств.

Такой подход к формированию собственных оборотных средств будет исключать влияние на их величину как переоценки основных фондов, так и необоснованно включаемых в оборотные средства МБП и РБП.