

---

# ЭКОНОМИКА И МЕНЕДЖМЕНТ

---

*Ю.Г.Бреусов\**

## НЕКОТОРЫЕ МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА ДВИЖЕНИЯ РЕАЛЬНОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

В статье рассматривается процесс кругооборота реального капитала предприятия, выявляются его материально-вещественные и стоимостные составляющие на каждой стадии движения, анализируются факторы, воздействующие на оборачиваемость производственных ресурсов.

Капитал – базовая категория рыночной экономики. Содержание любой экономической концепции в той или иной мере включает в себя теорию капитала. При этом сущность капитала как экономической категории неоднозначно раскрывается представителями различных экономических школ. Так, П.А. Самуэльсон и В.Д. Нордхаус пишут: “Капитал состоит из тех произведенных благ длительного пользования, которые, в свою очередь, используются в качестве ресурсов в дальнейшем производстве” [1. С. 287]. Согласно другому взгляду, распространенному среди экономистов, под термином “капитал” понимаются материальные активы предприятия (основные средства, инвентарь и т.п.) [2. С.509]. В современной экономической литературе имеется множество точек зрения на содержание капитала [3].

В рыночной экономике в масштабе общества функционирует совокупный (или общественный) капитал, который представляет собой сложную социально-экономическую структуру. В рамках этой структуры функционируют различные формы капитала, среди которых особо важную роль играет реальный капитал, функционирующий в сфере производства товаров и услуг.

Реальный капитал – сложная экономическая категория. В процессе хозяйствования предприятие выделяет денежные средства на покупку элементов основного капитала, материальных компонентов оборотного капитала, выплату заработной платы. В натурально-вещественной форме основной и оборотный капитал представляет собой средства и предметы труда. Конкретными элементами реального капитала выступают здания, сооружения, машины и оборудование, транспортные средства, сырье,

---

\* © Бреусов Ю.Г., 2004

*Бреусов Юрий Гаврилович* – кафедра экономики Самарского государственного университета

основные и вспомогательные материалы, топливо, полуфабрикаты, готовая продукция, а также денежные средства, предназначенные на оплату труда. Эти компоненты, на наш взгляд, и образуют реальный капитал предприятия.

Каждый элемент реального капитала необходим для организации и осуществления производственного процесса, выпуска продукции и её реализации.

Реальный капитал формируется при осуществлении инвестиций в уставные капиталы предприятий (организаций). Финансовые вложения осуществляются “в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли или достижения иного полезного эффекта” [4. С.17].

Инвестиции в данном случае представляют собой вклады в уставный капитал хозяйственного общества, вклады в складочный капитал хозяйственного товарищества или в неделимый фонд производственного кооператива.

Учредители (участники) предприятия (организации) могут вносить свои инвестиции денежными средствами, материально-производственными запасами и другими вещами, имеющими денежную оценку.

Реальный капитал непрерывно совершает кругооборот и оборот, находится на различных стадиях движения и выступает одновременно в трех функциональных формах: денежной, производственной и товарной.

Исследование кругооборота и оборота реального капитала необходимо начинать с анализа первой стадии его кругооборота.

Первая стадия кругооборота реального капитала осуществляется, по нашему мнению, в соответствии с формулой:

$$\frac{\text{Д}}{\text{ПП} \quad \text{Т(СП)} \quad \dots \text{П} \dots},$$

где Д – денежные средства, авансированные на покупку элементов реального капитала; ПП – затраты на наем персонала предприятия; Т(СП) – приобретаемые материально-производственные запасы; ... П – начало процесса производства.

При анализе этой стадии методологическую значимость имеет выяснение границы между снабжением и производством, установление того момента, когда завершается процесс заготовления сырья и материалов и начинается собственно производственный процесс – создание продукта или оказание услуг.

Процесс приобретения материально-производственных запасов предполагает минимизацию затрат. Расходы на приобретение материальных запасов состоят из двух слагаемых: покупной цены и величины расходов по их приобретению (в том числе по доставке до складов предприятия и затрат по хранению) и подготовке к использованию в производственном процессе.

Оценка материальных ценностей для целей бухгалтерского и налогового учета производится по себестоимости единицы ценностей, по средней себестоимости, а также другими методами. В бухгалтерском балансе материалы отражаются в сумме фактических затрат на их изготовление и приобретение, то есть по фактической себестоимости [5. С.49]. Экономическая наука (маркетинг, логистика) и практика хозяйствования предлагают в настоящее время многочисленные рекомендации по уменьшению затрат на формирование материально-производственных запасов.

Первоначальное значение для первой стадии кругооборота реального капитала имеет фактор времени, т.е. период, в течение которого приобретаются и хранятся ма-

териально-производственные запасы. Продолжительность этого периода – важнейшая составная часть кругооборота капитала в целом.

Средний срок пребывания материально-производственных запасов на складах некоторые авторы рекомендуют определять путем деления затрат на производство реализованной продукции на среднюю величину запасов и таким действием исчислять общую оборачиваемость запасов (количество оборотов), а затем продолжительность анализируемого периода (360 дней) делить на количество оборотов [6. С.96].

По нашему мнению, более полно соответствует движению реального капитала методика, согласно которой средний срок пребывания запасов на складе определяется путем деления средних остатков производственных запасов на себестоимость израсходованных материальных ценностей и умножения полученного результата на длительность анализируемого периода [7. С.50].

Движение реального капитала продолжается на стадии непосредственного производства. На этой стадии персонал предприятия (рабочие, инженерно-технические работники, менеджеры) обеспечивают производство продукции или оказание услуг. Методологически важно уяснить процесс формирования и движения стоимости реального капитала на этой стадии.

Особенностью этой стадии является присоединение к ранее созданной стоимости (стоимость сырья, материалов, средств труда) новой стоимости, создаваемой трудом работников предприятия. Стоимость элементов реального капитала на этой стадии фиксируется в незавершенном производстве. Незавершенным производством являются продукция, работы, услуги частичной готовности, не прошедшие всех стадий технологического процесса, остатки невыполненных заказов производств, остатки полуфабрикатов собственного производства, материалы и полуфабрикаты, подвергшиеся обработке. В его состав не включают сырье, материалы, покупные полуфабрикаты, находящиеся в производственных подразделениях, но не начатые обработкой [8. С.17].

Согласно ст. 319 Налогового кодекса Российской Федерации, в состав незавершенного производства входит законченная, но не принятая заказчиком продукция [9. С.268], что, по нашему мнению, не соответствует закономерностям движения стоимости реального капитала, поскольку производственный процесс завершается изготовлением готовой продукции, согласно формуле:

$$\text{ПП} \\ \dots \text{П(НП)} \dots \text{Т'}$$

где ...П... – непосредственный процесс производства; НП – незавершенное производство; ПП – затраты на оплату труда персонала предприятия (включая суммы социальных выплат); Т' – товарная продукция, содержащая добавленную стоимость

Составными элементами реального капитала на второй стадии являются основной капитал, материальные элементы оборотного производственного капитала, денежные средства, авансированные на оплату труда. Итоговый стоимостный результат движения реального капитала фиксируется в производственной себестоимости и в стоимости изготовленной продукции.

Формирование стоимости реального капитала на второй стадии кругооборота представляет собой сложный процесс. Незавершенное производство в массовом и серийном производстве может отражаться в бухгалтерском балансе с помощью ряда методов: по фактической производственной себестоимости, нормативной (плановой) производственной себестоимости, по стоимости сырья, материалов и полуфабрикатов и др. Выбор одного из методов предприятие фиксирует в своей учетной политике [10. С.3].

В бухгалтерском учете затраты в соответствии с их целевым назначением подраз-

деляются на основные расходы, связанные с технологией изготовления продукции, и накладные (косвенные) расходы, связанные с управлением и обслуживанием производства. Косвенные расходы представлены в виде общепроизводственных (цеховых) расходов и общехозяйственных (общезаводских) расходов.

Сложность процесса производства, разнообразие затрат требует использования в бухгалтерском учете целой группы счетов: 20 “Основное производство”, 23 “Вспомогательное производство”, 25 “Общепроизводственные расходы”, 26 “Общехозяйственные расходы” и др. Общепроизводственные и общехозяйственные расходы подлежат последующему распределению и списанию на себестоимость продукции (на счет 20 “Основное производство”).

Традиционный способ списания расходов на второй стадии кругооборота основан на исчислении полной производственной себестоимости. При этом способе на счете 20 “Основное производство” или на счет 23 “Вспомогательное производство” ежемесячно выявляется полная производственная себестоимость, которая включает не только прямые расходы и условно-переменные накладные расходы (связанные непосредственно с процессом производства), но и условно-постоянные административно-управленческие (общехозяйственные) расходы [11. С.59].

На счете 20 “Основное производство” аналитический учет должен обеспечить группировку информации по остаткам незавершенного производства на начало и конец месяца, по расходам за отчетный период, по суммам, списанным в виде затрат на окончательный брак и др.

Бухгалтерские службы предприятий учитывают общепроизводственные расходы, которые представляют собой затраты, связанные с обслуживанием основных и вспомогательных производств (счет 25 “Общепроизводственные расходы”).

Так, текущие расходы по содержанию и эксплуатации машин и оборудования отражаются на счет 25 в составе следующих затрат: амортизация производственного и подъемно-транспортного оборудования, расходы по эксплуатации оборудования (стоимость вспомогательных материалов, необходимых для ухода за оборудованием), расходы на оплату труда вспомогательных рабочих с отчислениями на социальное страхование, стоимость потребленных в процессе производства топлива, электроэнергии, воды, пара и других видов энергии, стоимость услуг вспомогательных производств и др. [12. С.13].

К косвенным расходам относятся также общехозяйственные затраты предприятия по управлению, которые не связаны непосредственно с производственным процессом. В связи с этим данные расходы называют также управленческими расходами. Бухгалтерский учет этих расходов ведется на счете 26 “Общехозяйственные расходы”. К общехозяйственным расходам относятся такие их основные виды: административно-управленческие, расходы по содержанию общехозяйственного персонала, не связанного с производственным процессом, амортизационные отчисления основных средств управленческого назначения и др. Для целей управления общехозяйственные расходы могут учитываться в полном размере в составе: производственной себестоимости продукции, работ, услуг или себестоимости проданной продукции, работ, услуг [12. С.15].

Накладные расходы ежемесячно списываются на счет 20 “Основное производство” по объектам учета пропорционально одному из показателей, выбираемых предприятием самостоятельно. Такими показателями могут быть:

- общая величина затрат по отдельным объектам учета (видам продукции, заказам);
- затраты на оплату труда производственных рабочих;

- затраты на обработку (без стоимости материалов);
- время эксплуатации оборудования (отработанные машино-часы) и др. [11. С.59].

От метода распределения и включения в себестоимость косвенных расходов зависит финансовый результат деятельности предприятия.

В конце месяца все производственные расходы распределяются между готовой и не законченной производством продукцией. Распределение затрат между готовой и незавершенной продукцией осуществляется в большинстве случаев путем предварительной оценки незавершенного производства [5. С.50.].

Как видно из вышеизложенного материала, формирование реального капитала на второй стадии кругооборота предполагает разнообразные затраты овеществленного и живого труда, учет которых в хозяйственной практике представляет большую сложность. Движение стоимости реального капитала на этой стадии обусловлено множеством факторов: состоянием оборудования и технологических линий, уровнем квалификации работников, своевременностью и качеством принимаемых управленческих решений, обеспечивающих непрерывность и устойчивость производственного процесса.

В то же время именно на этой стадии сосредоточены особенно крупные резервы повышения эффективности производства: применение более производительного оборудования, рациональное использование сырья и материалов, повышение качества продукции и др.

Для повышения эффективности применения ресурсов предприятия первостепенное значение имеет продолжительность их движения на этой стадии.

Продолжительность среднего срока процесса производства можно определить путем деления средних остатков незавершенного производства на фактическую себестоимость выпущенной продукции и умножения полученного результата на длительность анализируемого периода (360 дней) [7. С.50].

Технологически обоснованные сокращения среднего срока производства – важнейший резерв ускорения движения капитала.

Методологические аспекты движения реального капитала отчетливо выявляются на завершающей стадии его функционирования.

На этой стадии изготовленная продукция подлежит реализации, что позволяет предприятию получать доход в виде выручки от продажи изделий (работ, услуг). При этом предприятие осуществляет расходы, связанные с реализацией продукции – издержки обращения. Последние выступают как затраты материальных, трудовых, денежных ресурсов, связанные с переводом товаров из сферы производства в сферу обращения и последующей продажей (хранение, транспортировка, реклама, упаковка и т.п.). Предприятия, реализующие готовую продукцию через собственную розничную сеть, вынуждены нести эти расходы.

На завершающей стадии формируется полная себестоимость реализованной продукции (работ, услуг). Фактическая себестоимость реализованной продукции представляет собой производственную себестоимость и расходы на продажу. Сопоставление полной себестоимости с полученным доходом (выручкой от продажи) выявляет прибыль или убыток предприятия.

На каждом предприятии для повышения эффективности используемых ресурсов первостепенное значение имеет ускорение движения стоимости реального капитала на третьей стадии кругооборота.

Оборачиваемость остатков готовой продукции (количество оборотов) может быть определена путем деления затрат на производство реализованной продукции на среднегодовые остатки реализованной продукции. Длительность хранения готовой про-

дукции определяется путем деления продолжительности анализируемого периода на количество оборотов [6. С.98].

Длительность нахождения готовой продукции на складах может быть вычислена также путем деления средних остатков готовой продукции на себестоимость отгруженной продукции и умножения полученного результата на продолжительность анализируемого периода (допустим, 360 дней) [7. С.50].

Моментом реализации для предприятия считается передача (отгрузка) продукции, работ, услуг покупателю или заказчику (ст. 458 ГК РФ).

Движение реального капитала на третьей стадии осуществляется по формуле:

$$\dots T' - D',$$

где  $T'$  – изготовленная продукция, воплотившая добавочную стоимость;  $D'$  – денежная сумма, превышающая авансированную стоимость на некоторую величину.

Очевидно, что получение дополнительной суммы возможно при наличии успешной хозяйственной деятельности предприятия.

Движение авансированной стоимости не ограничивается моментом отгрузки товара потребителю. Кругооборот капитала сможет завершиться только после получения денежного эквивалента проданных товаров.

В условиях современной хозяйственной жизни большинство предприятий реализует товары без немедленной оплаты, то есть на условиях оплаты через некоторый период времени (дебиторская задолженность).

В свою очередь, предприятие-изготовитель продукции предоставляет во многих случаях покупателю коммерческий кредит – отсрочку исполнения обязательств по оплате (кредиторская задолженность).

Дебиторская и кредиторская задолженность – объективное явление, имеющее место в условиях существующей в настоящее время системы денежных расчетов между предприятиями. Однако, по нашему мнению, оборачиваемость кредиторской задолженностью непосредственно не воздействует на продолжительность кругооборота капитала на третьей его стадии. Кредиторская задолженность влияет на первую стадию кругооборота, поскольку связана с процессом формирования реального капитала предприятия.

Динамика дебиторской задолженности, напротив, оказывает непосредственное воздействие на завершение или продолжение кругооборота реального капитала, поскольку без денежной оплаты проданных товаров кругооборот авансированной стоимости не может быть завершен.

Эффективность управления дебиторской задолженностью определяется с помощью показателя оборачиваемости, который измеряется в оборотах (сколько раз обернулись в отчетном периоде средства, вложенные в дебиторскую задолженность).

Показатель оборачиваемости исчисляется как отношение выручки от реализации к средней дебиторской задолженности в рассматриваемом периоде [13. С.35].

Оборачиваемость средств в днях (период оборота) рассчитывается как отношение продолжительности анализируемого периода (360 дней) на количество оборотов.

Особенностью третьей стадии кругооборота реального капитала является то, что она складывается из времени нахождения запасов готовой продукции на складах предприятия (длительность хранения готовой продукции) и длительности нахождения средств в расчетах (период оборота дебиторской задолженности).

Крайне отрицательно на кругооборот реального капитала предприятия влияет наличие чрезмерной дебиторской задолженности. Это явление характерно для российской экономики последних лет.

Общая продолжительность кругооборота реального капитала представляет собой сумму временных периодов его нахождения на отдельных стадиях. В хозяйственной практике продолжительность движения реального капитала получила наименование “операционного цикла”. Важное значение для повышения эффективности хозяйствования имеет анализ составных частей операционного цикла.

Длительность операционного цикла в значительной мере обусловлена отраслевой принадлежностью предприятия, поскольку время производства изделий зависит от технологии их изготовления. Постадийный анализ операционного цикла позволяет выявлять дополнительные возможности повышения эффективности производства, поэтому ускорение движения реального капитала должно быть в центре внимания экономических служб предприятий.

### ***Библиографический список***

1. Самуэльсон П.А., Нордхаус В.Д. Экономика. М.: БИНОМ, 1997.
2. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент. М.: Финансы и статистика, 1999.
3. Богачева Г.Н., Денисов Б.А. О многообразной трактовке категории “капитал”//Менеджмент в России и за рубежом. 2000. №1.
4. Жуков В.Н. Учет инвестиций в уставные капиталы//Бухгалтерский учет. 2002. №2.
5. Ануфриев В.Е. Учет операций кругооборота хозяйственных средств//Бухгалтерский учет. 2002. №16.
6. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. М.: Инфра. М, 1998.
7. Ефимова О.В. Анализ оборотных активов организации// Бухгалтерский учет. 2000. №10.
8. Поленова С.Н. Учет незавершенного производства в целях налогообложения// Бухгалтерский учет. 2002. №16.
9. Нормативное обеспечение Налогового кодекса Российской Федерации (Части I, II). М.: АПЭК – ПРЕСС, 2002.
10. Сотникова Л.В. Учет незавершенного производства//Бухгалтерский учет. 2002. №18.
11. Василевич И.П. Учет расходов, включаемых в себестоимость продукции//Бухгалтерский учет. 2002. №8.
12. Волков Н.Г. Учет косвенных расходов//Бухгалтерский учет. 2001. №12.
13. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и продукция. М.: Финансы и статистика, 2001.

***Y.G.Breusov***

### **SOME METHODOLOGICAL ASPECTS OF THE ANALYSIS OF THE BUSINESS'S REAL CAPITAL FLOW**

The article deals with the process of the business's real capital rotation. Physical and financial components at each stage of this process are examined; factors influencing the turnover of the productive resources are analysed.