

Всероссийское СМИ

«Академия педагогических идей «НОВАЦИЯ»

Свидетельство о регистрации ЭЛ №ФС 77-62011 от 05.06.2015 г.

(выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций)

Сайт: akademnova.ru

e-mail: akademnova@mail.ru

Федоринин В.Е. Источники формирования оборотного капитала // IV –я Всероссийская научно-практическая конференция «Актуальные вопросы современности: взгляд молодых исследователей», 10 - 20 мая 2017 г. – 0,3 п. л. – URL: http://akademnova.ru/publications_on_the_results_of_the_conferences

СЕКЦИЯ: ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ

В.Е. Федоринин

Студент 4-го курса факультета корпоративной экономики
и предпринимательства

ФГБОУ ВПО «Новосибирский государственный
университет экономики и управления «НИНХ»

Научный руководитель: Бородина Ю. Б., к. эк. н., доцент
г. Новосибирск,

Российская Федерация

ИСТОЧНИКИ ФОРМИРОВАНИЯ ОБОРОТНОГО КАПИТАЛА

Ключевые слова: оборотный капитал, операционный цикл, источники формирования оборотного капитала, эффективность.

Оборотный капитал – это капитал, который служит менее 12 месяцев, или в течение нормального операционного цикла, если он превышает 1 год, полностью переносят свою стоимость на готовую продукцию и полностью или частично изменяют свою материально-вещественную форму.

В различной экономической литературе можно найти десятки различных определений, описывающих оборотные активы. Профессор И.А. Бланк считал, что оборотные активы – это экономические ресурсы компании

Всероссийское СМИ

«Академия педагогических идей «НОВАЦИЯ»

Свидетельство о регистрации ЭЛ №ФС 77-62011 от 05.06.2015 г.

(выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций)

Сайт: akademnova.ru

e-mail: akademnova@mail.ru

в форме совокупных имущественных ценностей, используемых в хозяйственной деятельности с целью получения прибыли.

Источники формирования оборотных средств и их величина оказывают сильное влияние на эффективность использования оборотных средств. Излишек оборотных средств говорит о том, что часть ресурсов организации бездействует, и не приносит дохода, в то время как их можно было бы использовать на развитие деятельности организации. Следует помнить, что при недостатке оборотных средств невозможно нормальное функционирование производственного процесса, что приведет к сбоям и снижению скорости хозяйственного оборота фирмы. Источники формирования оборотных средств важны еще по одной причине. Внешняя среда очень нестабильна и находится в постоянном изменении, поэтому и потребности организации тоже постоянно меняются [1, с. 19].

Исходя из выше сказанного, становится ясно, что проблема определения структуры и состава оборотного капитала очень актуальна и следует серьезно подходить к этому вопросу. Важно определить источники формирования оборотного капитала, долю этого источника и возможность его замены.

Схему источников формирования оборотных средств можно увидеть на рисунке 1.1:

Всероссийское СМИ

«Академия педагогических идей «НОВАЦИЯ»

Свидетельство о регистрации ЭЛ №ФС 77-62011 от 05.06.2015 г.

(выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций)

Сайт: akademnova.ru

e-mail: akademnova@mail.ru

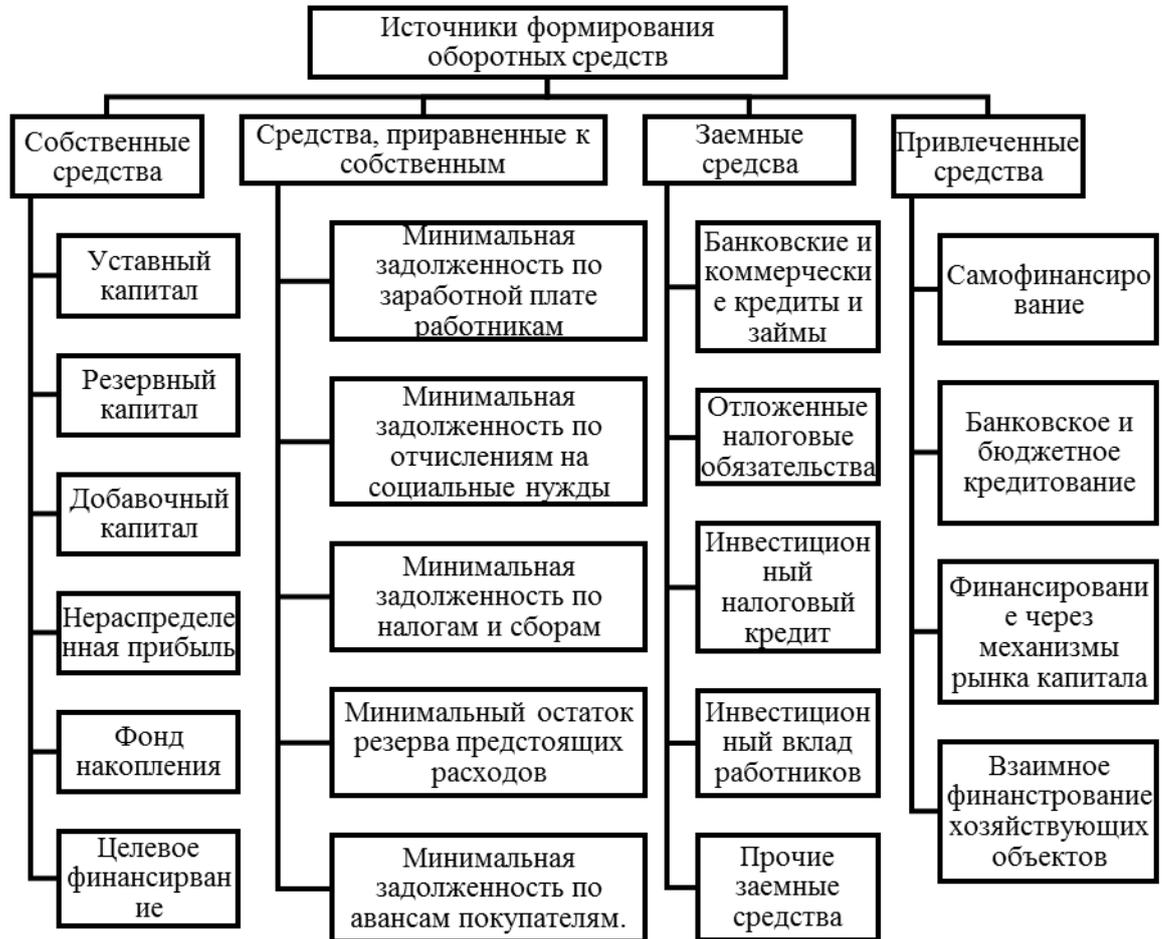


Рисунок 1.1 – Источники формирования оборотных средств

Оборотные капитал образуются в момент создания компании, а именно когда формируется уставный капитал. Его источником являются собственный капитал учредителей фирмы. В будущем организация сама может покрыть свою потребность в оборотном капитале. Для этого она может использовать, во-первых, собственные источники: прибыль, уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал, фонд накопления и целевого финансирования. А также, за счет заемных средств: банковские и коммерческие кредиты и займы, отложенные налоговые обязательства, инвестиционный налоговый кредит, инвестиционный вклад работников

организации, кредиторская задолженность, а также источники, приравненные к собственным средствам, или сказав по-другому, устойчивых пассивов [4, с 23].

Таким образом, источниками формирования оборотных средств являются:

- собственный капитал;
- капитал, приравненный к собственному;
- заемный капитал;
- привлеченный капитал.

Чтобы подробнее разобрать источники формирования оборотного капитала необходимо рассмотреть каждый из этих источников по отдельности.

За счет собственного капитала, в большинстве случаев, формируется малая часть оборотного капитала. Собственный оборотный капитал дает возможность мобильно использовать его в своих целях, увеличивать устойчивость фирмы и повышать эффективность ее деятельности.

Уставный капитал – это сумма средств в денежном выражении, первоначально инвестированных собственниками для обеспечения уставной деятельности организации.

Резервный капитал – это размер имущества компании, который предназначен для размещения в нём нераспределённых прибылей, для покрытия убытков, погашения облигаций и выкупа акций компании, а также для других целей.

Добавочный капитал – это часть собственного капитала организации, формирующая общую собственность учредителей организации. Он формируется благодаря приросту стоимости имущества в ходе переоценки

Всероссийское СМИ

«Академия педагогических идей «НОВАЦИЯ»

Свидетельство о регистрации Эл №ФС 77-62011 от 05.06.2015 г.

(выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций)

Сайт: akademnova.ru

e-mail: akademnova@mail.ru

основных средств или незавершенного правительства. Акционеры сами определяют, как будет использован добавочный капитал, но только так, чтобы это решение не противоречило уставу.

Нераспределенная прибыль – это чистая прибыль (или ее часть), не распределенная в виде дивидендов между акционерами (учредителями) и не использованная на другие цели. Эту прибыль можно направить на покрытие убытка минувших лет, отчисление в резервный фонд или добавочный капитал, прирост уставного капитала. Также ее используют для пополнения оборотных средств в денежном виде [6, с. 530].

Целевое финансирование представляет собой средства, предназначенные на финансирование тех или иных мероприятий целевого назначения, а именно: содержание детских и культурно-просветительских учреждений, подготовку кадров, научно-исследовательские работы, капитальные вложения, строительство жилых домов, на покрытие убытков.

На практике к категории собственного капитала добавляется понятие источников, приравненных к собственному. Причиной этому является накопленный опыт в теории и практике по управлению оборотным капиталом.

В обороте фирмы присутствуют такие ресурсы, которые не принадлежат организации, но при этом служат источником формирования оборотного капитала. Их называют устойчивыми пассивами. К ним можно отнести:

- минимальная задолженность по заработной плате работникам организации;
- минимальная задолженность по отчислениям на социальные нужды (единому социальному налогу);

- минимальная задолженность по налогам и сборам;
- минимальный остаток резерва предстоящих расходов;
- минимальная задолженность по авансам покупателям.

Минимальная задолженность по заработной плате работникам организации появляется из-за того, что существует временной разрыв между начислением заработной платы и ее выплатой.

Минимальная задолженность по заработной плате (З) зависит от фонда заработной платы и сроков ее выплаты рабочим организации, отсюда следует, что расчет суммы этой задолженности должен производиться по формуле (1):

$$З = \frac{\text{ФЗП} \times \text{Д}}{\text{Ч}}, \quad (1)$$

где ФЗП – фонд заработной платы за расчетный период (месяц, квартал, год), рубли;

Д – количество дней с начала месяца до дня выплаты заработной платы в окончательный расчет (или между окончанием расчетного периода и датой выплаты заработной платы), дни;

Ч – число дней в расчетном периоде, дни.

Таким же способом определяется минимальная задолженность по отчислениям на социальные нужды, но взамен фонда заработной платы берется планируемая сумма отчислений. Другой способ получения этого показателя перемножения минимальной задолженности по заработной плате и процент отчислений на социальные нужды [5, с. 142].

Минимальная задолженность по налогам и сборам является сумма остатков по отдельным налогам и сборам, которые уплачивает организация. Например, это может быть налог на прибыль, НДС или др.

По каждому из налогов соответствующая ему величина устойчивых пассивов (Н) должна высчитываться по формуле (2):

$$H = BH \times \frac{ПВ}{2Д}, \quad (2)$$

где ВН – размер налога в данном периоде, рубли;

ПВ – периодичность выплат налога, дни;

Д – продолжительность периода, дни.

Минимальный остаток резерва предстоящих расходов должен устанавливаться исходя от характера существующих в организации резервов.

В фирмах, которые используют систему авансовых платежей, при расчете с потребителями их продукции, возникает минимальная задолженность по авансам покупателей.

При ведении производственно-хозяйственной деятельности у компании возникают такие трудности, как инфляция, рост объемов производства, задержки в оплате счетов клиентами и другие не менее важные трудности. Это приводит к тому, что организация не может покрыть свои потребности за счет собственных источников и это вынуждает фирму прибегать к заемному капиталу. Банки могут предоставлять кредиты двух видов:

– долгосрочные кредиты, длительность которого составляет более 1 года;

– краткосрочные кредиты, выплачиваются в течение 12 месяцев после взятия кредита.

Всероссийское СМИ

«Академия педагогических идей «НОВАЦИЯ»

Свидетельство о регистрации ЭЛ №ФС 77-62011 от 05.06.2015 г.

(выдано Федеральной службой по надзору в сфере связи, информационных технологий и массовых коммуникаций)

Сайт: akademnova.ru

e-mail: akademnova@mail.ru

Банковские кредиты нужны в первую очередь для оплаты расходов на покупку основных и текущих активов, кроме того для покрытия сезонных потребностей фирмы, компенсация недостатка собственных оборотных средств и др. Кроме банковских кредитов существуют и иные источники финансирования. Ими являются коммерческие кредиты и займы других организаций.

Организация может получить субсидию в виде отсрочки налогового платежа. Ее могут дать органы государственной власти, но для этого нужно иметь определенные основания. Такая отсрочка называется инвестиционный налоговый кредит.

Отложенное налоговое обязательство представляет собой часть отложенного налога на прибыль, который повлечет за собой увеличение налога на прибыль, который необходимо оплатить в следующий отчетный период, или последующих периодах.

Инвестиционный взнос работников – это вклад, в денежном виде, рабочего компании в развитие организации, рассчитывая на будущую экономическую выгоду.

Кредиторскую задолженность передают поставщики и подрядчики организации на временное пользование.

Изучая источники формирования оборотных средств нужно разобрать различные методы финансирования в оборотные средства. Важно рассмотреть следующие способы: самофинансирование, банковское и бюджетное кредитование, финансирование через механизмы рынка капитала и взаимное финансирование хозяйствующих субъектов [2, с. 47].

Самофинансирование – это финансирование за счет собственных средств и средств, приравненных к собственным, для покрытия затрат на ведении производственно-хозяйственной деятельности и развития фирмы.

Для развития фирмы можно привлекать внешние источники финансирования. Одним из таких источников может быть рынок капитала. В случае такого финансирования возможны следующие ситуации:

– долевое финансирование (компания реализует дополнительную продажу акций, чтобы повысить количество собственников или собственники финансируют организацию за счет своих средств, путем вноса дополнительных вкладов);

– долговое финансирование (компания распродает долговые ценные бумаги, владелец которой имеет право получить от лица, её выпустившего, в оговорённый срок её номинальную стоимость деньгами или в виде иного имущественного эквивалента).

Самым популярным источником финансирования служит банковское кредитование. При получении кредита организация вправе сама определять, куда направить полученную сумму. Для получения банковского кредита, необходимо иметь обоснование, которое заверит организацию-кредитора в рациональности кредита.

Бюджетное финансирование – это система предоставления денежных средств организациям на определенные цели, такие как проведение мероприятий, предусмотренных бюджетом. Фирма может получать средства из бюджетов различного уровня.

В ходе хозяйственной деятельности фирмы имеют различные связи с другими организациями, поставляют друг другу сырье, материалы, полуфабрикаты, готовую продукцию с условием отсрочки платежа, тем

самым финансируя друг друга. Подобная практика позволяет реализовать краткосрочное финансирование текущей деятельности.

При анализе источников формирование оборотных средств, следует обратить внимание на структуру этих источников. Необходимо выяснить связи между ними, как они влияют друг на друга [3, с. 60].

Состав и структура оборотных средств зависят от специфики отрасли, в которой действует компания, поэтому очень сложно, или даже невозможно, определить их средние значения. Для каждой конкретной отрасли нужно их определять отдельно, ведь каждая отрасль имеет свои особенности, характерные только для этой отрасли.

Список использованной литературы:

1. Барчуков А.В. Политика управления оборотным капиталом в холдинге // Финансовый менеджмент. 2009. №5. С.23-24.
2. Бородина Ю.Б. Факторы экономического роста: финансовый аспект / Бородина Ю.Б. // Проблемы современной науки и образования. 2014. № 9 (27). С. 46-48.
3. Бородина Ю.Б., Савельева М.Ю., Попина О.Ю. Анализ качества отчетов о движении денежных средств российских компаний телекоммуникационной отрасли // Вестник магистратуры. 2016. № 11-1 (62). С. 60-62.
4. Бородина Ю. Б., Федосова Т.А. Теоретические аспекты экономического роста Российской Федерации: понятие, факторы, модели / Бородина Ю.Б., Федосова Т.С. // Экономика и предпринимательство. 2013. № 6(35). С.19 -25.
5. Савельев А.В., Савельева М.Ю., Бородина Ю.Б. Жилищное строительство -шесть причин спада и два направления улучшения // ЭКО. 2017. № 5 (515). С. 142-152.
6. Савельева М.Ю., Бородина Ю.Б., Кухта А.О. Исследование возможности применения экспресс-анализа финансовых показателей при выявлении признаков манипулирования финансовой отчетностью российских компаний // Экономика и предпринимательство. 2016. № 11-1 (76-1). С. 529-532.

Опубликовано: 13.05.2017 г.

© Академия педагогических идей «Новация», 2017

© Федоринин В.Е., 2017