

Белоус Данила Витальевич, магистрант, Национальный исследовательский университет «МИЭТ», г. Москва

Belous Danila Vitalievich, Master's student, National Research University "MIET",
Moscow

Алифанов Георгий Вячеславович, магистрант, Национальный исследовательский университет «МИЭТ», г. Москва

Alifanov Georgiy Vyacheslavovich, Master's student, National Research University
"MIET", Moscow

ОЦЕНКА ПОДХОДОВ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ ОБОРОТНЫХ АКТИВОВ

Аннотация: в данной статье авторами был произведен анализ различных подходов российских авторов к определению термина «оборотные активы». Выявлены положительные и отрицательные стороны каждого подхода и на основании их разработано универсально определение.

Ключевые слова: оборотные активы, эффективность, оборачиваемость, расходы, запасы

Annotation: In this article, the authors analyzed various approaches taken by Russian researchers to defining the term "current assets." The advantages and disadvantages of each approach were identified, and a universal definition was developed based on these.

Keywords: current assets, efficiency, turnover, expenses, inventories

Оборотные активы представляют собой жизненно важный компонент экономического потенциала любого предприятия, формирующий основу для его операционной деятельности и стратегического развития. Их роль в современной бизнес-среде невозможно переоценить, поскольку именно от качества управления этими ресурсами в конечном итоге зависит финансовая стабильность организации, её способность генерировать прибыль и удерживать конкурентные позиции на динамично развивающемся рынке.

Эффективное управление оборотными активами требует глубокого понимания их природы и многоаспектного влияния на все бизнес-процессы компании. Эти ресурсы, постоянно находясь в движении и трансформируясь из

одной формы в другую, создают своеобразный "кровоток" предприятия, обеспечивающий его жизнедеятельность на всех уровнях - от закупки сырья до реализации готовой продукции. Качество этого "кровотока" определяет не только текущую платёжеспособность организации, но и её долгосрочные перспективы на рынке.

Управление оборотными активами представляет собой комплексный процесс, направленный на обеспечение финансовой устойчивости и операционной эффективности компании. Данный процесс включает решение трёх ключевых задач, каждая из которых требует системного подхода. [5]

Для того чтобы говорить об управлении оборотными активами, проводить их анализ и прогнозирование, следует рассмотреть определения данного термина, опираясь на научную литературу.

Бланк А.И. рассматривает оборотные (текущие) активы, как активы, характеризующие совокупность имущественных ценностей предприятия, обслуживающих текущую производственно-коммерческую деятельность предприятия и полностью потребляемых в течение одного операционного цикла. [1] В данном определении автор делает акцент на том, что оборотные активы способствуют лишь ведению основного вида деятельности – производственно-коммерческого, абстрагируясь от других видов деятельности.

В свою очередь, Ковалёв В.В. даёт следующее определение: оборотные средства (Current Assets) – это активы предприятия, возобновляемые с определённой регулярностью для обеспечения текущей деятельности, вложения в которые как минимум однократно оборачиваются в течение года или одного производственного цикла, если последний превышает 12 месяцев [2]. В своем определении Ковалев В.В. делает акцент на цикличность и возобновляемость, что отличает оборотные средства от внеоборотных. Важным уточнением является увязка с производственным циклом и четкий временной критерий, это делает определение практичным для классификации активов. Дополнительное данное определение может включать в себя цель использования и различие по характеру использования.

По мнению Рыбаковой О.М., оборотные активы – текущие затраты организации, которые призваны принести доход уже в данном отчётном периоде. [3] Данное определение интересно и информативно тем, что именно оборотные активы помогают принести доход, а не просто обеспечивают производственно-коммерческую деятельность.

Румянцева Е.Е. даёт в своём учебнике следующую трактовку оборотным активам: оборотные средства - активы, использующие в течение операционной деятельности, состоящие из оборотных производственных фондов (производственные запасы и расходы будущих периодов) и фондов обращения (незавершённое производство, готовая продукция, денежные средства). [4] Данное определение классифицирует оборотные активы на две категории, так как они несут разный практический смысл для предприятия. Среди недостатков данного определения можно выделить неполный охват состава активов, ориентированный больше на производственный характер. Как и в прошлом определении здесь отсутствует временной критерий.

Наконец, рассмотрим определение Кудрявцевой Т.Ю. Оборотные активы – активы предприятия, используемые в течение одного операционного (производственно-коммерческого) цикла, постоянно меняют форму и полностью переносят свою стоимость на затраты произведённой продукции. Они отражают возможность компании финансировать и расширять текущую деятельность, увеличивать оборот. Это определение делает изменение физической формы оборотных активов, а также на их полный перенос стоимости в отличие от внеоборотных активов.

При детальном изучении различных трактовок понятия "оборотные активы" в экономической литературе и профессиональной практике становится очевидным многообразие подходов к определению этого фундаментального элемента финансовой системы предприятия. Многочисленные исследователи и практики предлагают свои варианты интерпретации данного термина, каждый из которых отражает определённый аспект функционирования этих ресурсов в хозяйственной деятельности компании.

Разнообразие определений проявляется прежде всего в подходах к определению состава и классификации оборотных средств. Одни авторы делают акцент на материально-вещественной составляющей, включая в эту категорию преимущественно товарно-материальные ценности. Другие исследователи расширяют понятие, добавляя финансовые компоненты и дебиторскую задолженность. Существуют также различия в степени детализации отдельных элементов - некоторые подходы предлагают весьма дробную классификацию, тогда как другие ограничиваются более обобщёнными группировками.

Несмотря на это концептуальное многообразие, тщательный анализ позволяет выявить важные объединяющие элементы, которые присутствуют практически во всех существующих определениях. Первым таким универсальным признаком является функциональное назначение оборотных активов - все исследователи сходятся во мнении, что эти ресурсы предназначены для обеспечения операционной (текущей) деятельности предприятия. Они служат своего рода "кровеносной системой" бизнеса, обеспечивая непрерывность производственных процессов и коммерческих операций компании.

Второй ключевой характеристикой, присутствующей в большинстве определений, является временной аспект использования оборотных активов. Практически все экономисты подчёркивают, что эти ресурсы участвуют в одном операционном цикле предприятия, что принципиально отличает их от внеоборотных активов. Под операционным циклом при этом понимается период, необходимый для преобразования денежных средств в производственные запасы, затем в готовую продукцию, и наконец, снова в денежную форму через реализацию товаров или услуг.

Интересно отметить, что различия в определениях часто отражают специфику тех отраслей или видов деятельности, в контексте которых разрабатывалась конкретная концепция. Например, в торговле акцент может делаться на товарных запасах, тогда как в производственных отраслях больше внимания уделяется незавершённому производству и сырью. Тем не менее,

базовые принципы, касающиеся функциональной роли и временных характеристик, остаются неизменными независимо от отраслевого контекста.

Современная экономическая мысль продолжает развивать и уточнять понятие оборотных активов, добавляя новые аспекты, связанные с управлением ликвидностью, оптимизацией структуры капитала и повышением эффективности использования ресурсов. Однако фундаментальные принципы, сложившиеся в теории финансового менеджмента, сохраняют свою актуальность, образуя прочную концептуальную основу для дальнейших исследований и практических разработок в этой области.

Это концептуальное единство в многообразии подходов свидетельствует о том, что, несмотря на различия в формулировках и акцентах, экономисты и практики сходятся в понимании сущностных характеристик оборотных активов и их принципиальной роли в обеспечении жизнедеятельности предприятия. Такое единство базовых представлений создаёт прочный фундамент для дальнейшего развития теории и практики управления этими важнейшими ресурсами компании.

На основе представленных определений оборотных активов сделаем обобщающий вывод, что оборотные активы – активы предприятия, полностью используемые для осуществления текущей операционной деятельности в течение одного производственного цикла, состоящие из запасов, дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений и денежных средств.

Литература

1. Бланк, А. И. Финансовый менеджмент : учебник / А. И. Бланк. – Москва : КНОРУС, 2023. – 520 с. – ISBN 978-5-406-07117-7

2. Ковалёв, В. В. Финансовый менеджмент : теория и практика / В. В. Ковалёв. – Москва : Проспект, 2021. – 1024 с. – ISBN 978-5-392-21132-6

3. Рыбакова О.М., Еникеева С.А., Горенко Л.Г., Жмаева И.В. Финансовый учет и анализ [Текст]: Учеб. пособие / О.М. Рыбакова [и др.]; Министерство

образования и науки РФ, Национальный исследовательский университет "МИЭТ". - М.: МИЭТ, 2019. - 196 с.

4. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 360 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00237-9

5. Кудрявцева, Т. Ю. Финансовый анализ : учебник для вузов / Т. Ю. Кудрявцева, Ю. А. Дуболазова ; под редакцией Т. Ю. Кудрявцевой. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 167 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14820-6