сферы, соответствующие ключевым целям, продиктованным новыми реалиями жизни людей, являются наиболее перспективными для разработок и инвестирования в них.

1. Гафни М. Прогнозирование коронавируса? Сотрудники МЧС Сан-Франциско используют современные кольца в новом исследовании [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.sfchronicle.com/bayarea/article/Predicting-coronavirus-SF-emergency-workers-wear-15149729.php#photo-19199414> (дата обращения: 15.12.2020)
2. Глобальный призыв ЮНИДО к инновационным идеям и технологиям про-тив COVID-19 и за его пределами [Электронный ресурс]. – URL: https://www.unido.org/sites/default/files/files/2020-09/UNIDO_Global_Call_1.pdf (дата обращения: 15.12.2020)
3. Глобальный финансовый портал Investing.com [Электронный ресурс]. – URL: <https://ru.investing.com/equities/asos-plc-income-statement> (дата обращения: 15.12.2020)
4. Дмитриева, А. Д. Экономические последствия эпидемии COVID-19 / А. Д. Дмитриева. — Текст : непосредственный // Молодой ученый. — 2020. — № 24 (314). — С. 174-177. — URL: <https://moluch.ru/archive/314/71594/> (дата обращения: 15.12.2020)
5. Клейменова Л. Как наука борется с коронавирусом: 12 инновационных идей [Электронный ресурс]. – URL: <https://trends.rbc.ru/trends/industry/5e9d69719a7947408c286181> (дата обращения: 15.12.2020)
6. Райом Э.Д. Больница использует виртуальную реальность, чтобы показать, как коронавирус влияет на легкие [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.cnet.com/news/hospital-uses-vr-to-show-how-coronavirus-impacts-the-lungs/> (дата обращения: 15.12.2020)
7. Словарь английского языка Collins [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.collinsdictionary.com/dictionary/english/lockdown> (дата обращения: 15.12.2020)

Яковлева А.И., Алиев А.Б.

Анализ структуры собственного капитала на предприятии

*ИЭС УГНТУ
(Россия, Уфа)*

doi: 10.18411/lj-01-2021-109

idsp: ljjournal-01-2021-109

Аннотация

В статье освещен и раскрыт вопрос структуры собственного капитала.

Ключевые слова: капитал, собственный капитал, предприятие, анализ, коэффициент, платежеспособность, деятельность

Abstract

The article highlights and reveals the issue of the structure of equity capital.

Keywords: capital, equity, enterprises, analysis, coefficient, solvency, activity

В условиях рыночной экономики структура капитала – это фактор, оказывающий прямое влияние на финансовое состояние компании, на ее экономические показатели, такие как платежеспособность, рентабельность и т.д. Оценку структуры источников финансирования компании проводят как внешние, так и внутренние пользователи. Например, внешними пользователями могут являться поставщики и потребители компании, а также партнеры и инвесторы, которые проводят оценку с точки зрения финансового риска.

Капитал компании состоит из собственных и заемных источников финансирования. Каждая группа источников формирует основные и оборотные активы для обеспечения бесперебойного функционирования компании. Именно поэтому оценка рациональности формирования капитала имеет важнейшую роль и помогает принимать своевременные управленческие решения.

Структура собственного капитала представлена на рисунке 1.

Рисунок 1 – Структура собственного капитала компании

Таким образом анализ, управление и оценка источников формирования капитала помогает решать следующие проблемы:

- обеспечение эффективности использования средств компании;
- формирование дополнительных финансовых ресурсов для развития компании;
- увеличить рыночную стоимость компании для увеличения стоимости акций и др.

Для примера рассмотрим компанию ООО «Генподрядный строительный трест №3».

В таблице 1 представлена структура и динамика капитала компании за 2016-2018 гг.

Таблица 1.
Структура и динамика капитала ООО «Генподрядный строительный трест №3».

Показатели	Годы			Отклонение		
	2016	2017	2018	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	Темп роста, %
Собственный капитал, тыс.руб.	49188	49241	39085	53	-10156	79,46
Заемный капитал, тыс.руб.	1029131	1009577	1070350	-19554	60773	104,01
Итого, тыс.руб.	1078319	1058818	1109435	-19501	50617	102,89

Исходя из данных таблицы 1, что за 3 года собственный капитал снизился на 20,54%, а прирост заемного капитала составил 2,89%.

Для наглядности изменения структуры капитала представлены на рисунке 2.

Рисунок 2 – Динамика капитала компании ООО «Генподрядный строительный трест №3».

Из рисунка 2 можно сделать вывод, что компания преимущественно строит свою деятельность на заемных средствах, что представляет собой сильную зависимость от внешних источников финансирования и что говорит о финансовой неустойчивости компании и высоких рисках.

Проведя анализ структуры капитала компании, важно отметить, что использование заемного и собственного капитала происходит не в равных долях. Собственный капитал на протяжении 3 лет не достигает и 5% финансирования компании и имеет тенденцию к снижению. Напротив, заемный капитал компании с каждым годом увеличивается. Данное соотношение не является оптимальным и подтверждает финансовую зависимость компании от внешних источников финансирования. Данные тенденции являются отрицательными (таблица 2).

Таблица 2

Структура капитала компании ООО «Генподрядный строительный трест №3»

Показатели	Годы			Отклонение		
	2016	2017	2018	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	Темп роста, %
Собственный капитал, %	4,56	4,65	3,52	0,09	-1,13	77,23
Заемный капитал, %	95,44	95,35	96,48	-0,09	1,13	101,09
Итого, %	100	100	100	-	-	-

Проведем анализ собственного капитала компании для выяснения причин снижения доли собственного капитала.

Таблица 3

Анализ состава и динамики собственного капитала ООО «Генподрядный строительный трест №3»

Показатели	Годы			Отклонение		
	2016	2017	2018	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	Темп роста, %
1. Уставный капитал, тыс.руб.	36179	36179	36179	-	-	100,00
2. Резервный капитал, тыс.руб.	187	187	187	-	-	100,00
3. Добавочный капитал, тыс.руб.	-	-	-	-	-	-
4. Прибыль, тыс.руб.	12823	12875	2719	52	-10156	21,20
5. Итого, тыс.руб.	49189	49241	39085	52	-10156	79,46

Из данных таблицы 3, можно сделать вывод, что причиной изменения доли собственного капитала в структуре совокупного капитала является снижение показателя нераспределенной прибыли на 78,6% за 2016-2018 гг.

Наибольшую долю в составе собственного капитала занимает уставный капитал (более 70%). В 2018 году в связи со снижением показателя нераспределенной прибыли, уставный капитал составил более 90% в структуре собственного капитала (рисунок 3).

Рисунок 3 - Структура собственного капитала ООО «Генподрядный строительный трест №3».

Важным показателем, связанным с собственным капиталом и финансовой деятельностью компании, является рентабельность собственного капитала, которая находится по следующей формуле:

$$Р_{ск} = \frac{ЧП}{СК} \times 100\%,$$

где ЧП – чистая прибыль;

СК – собственный капитал.

Для факторного анализа введем в формулу показатель выручки (нетто) от продаж (В):

$$Р_{ск} = \frac{\frac{ЧП}{СК} \times 100}{\frac{В}{В}} = \frac{В}{СК} \times \frac{ЧП \times 100}{В}$$

где $\frac{В}{СК}$ – коэффициент отдачи собственного капитала;

$\frac{ЧП \times 100}{В}$ – рентабельность продаж.

В результате преобразований получилась двухфакторная мультипликативная модель, что позволяет применить метод цепных подстановок:

1) влияние на рентабельность собственного капитала изменения коэффициента его отдачи:

$$\Delta Р_{ск} = \left(\frac{В_1}{СК_1} - \frac{В_0}{СК_0} \right) \times \frac{ЧП_0 \times 100}{В_0}$$

2) влияние на рентабельность собственного капитала изменения рентабельности продаж:

$$\Delta Р_{ск} = \left(\frac{ЧП_1 \times 100}{В_1} - \frac{ЧП_0 \times 100}{В_0} \right) \times \frac{В_0}{СК_0}$$

В таблице 4 представлен анализ влияния факторов на рентабельность собственного капитала.

Таблица 4

Факторный анализ рентабельности собственного капитала

Показатель	Годы		Отклонение, (+,-)
	2017	2018	
1. Чистая прибыль, тыс.руб.	53	952	899,00
2. Собственный капитал, тыс.руб.	49241	39085	-10156,00
4. Выручка от продаж, тыс.руб.	1940217	2151098	210881,00
7. Рентабельность продаж, %	0,003	0,044	0,04
8. Рентабельность собственного капитала, %	0,108	2,436	2,33
9. Влияние на изменение рентабельности собственного капитала – всего, %	-	-	-
в том числе за счет	-	-	2,33
а) коэффициента отдачи собственного капитала	-	-	0,04
в) рентабельности продаж предприятия, %	-	-	2,29

Факторный анализ показал, что изменение коэффициента отдачи собственного капитала на 0,04% и изменение рентабельности продаж на 2,29% в совокупности повлияли на увеличение рентабельности собственного капитала на 2,33%.

Таким образом, анализ собственного капитала показал низкую эффективность его использования и значительно малую долю его в совокупном капитале компании, что сказывается на финансовой устойчивости компании и ее платежеспособности.

Для улучшения эффективности собственного капитала следует увеличить объемы собственного капитала.

На рисунке 4 представлены мероприятия для увеличения собственного капитала компании.

Рисунок 4 – Мероприятия по увеличению собственного капитала компании ООО «Генподрядный строительный трест №3»

Таким образом, данные мероприятия помогут увеличить долю собственного капитала в совокупных источниках финансирования компании, увеличат финансовую устойчивость организации и снизят предпринимательские риски компании.

1. Бухгалтерский баланс №1
2. Бухгалтерский баланс №2
3. Официальный сайт треста №3 - tretiitrest.ru