Кагарманова А.И., Голованов А.В.
Собственный капитал предприятия: сущность, оценка и пути повышения
эффективности использования

*ФГБОУ ВО «Башкирский государственный университет» Стерлитамакский
филиал
(Россия, Стерлитамак)*

doi: 10.18411/lj-02-2021-82

idsp: ljjournal-02-2021-82

Аннотация

В статье рассмотрена сущность собственного капитала, методика анализа, а также раскрыты направления, способствующие повышению эффективности его использования. В частности, определено, что на современном этапе формирование и эффективность использования собственного капитала имеет важное значение, поскольку его величина оказывает прямое влияние на основные показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия.

Ключевые слова: собственный капитал, источники финансирования, оптимизация, уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал.

Abstract

The article considers the essence of equity capital, the methodology of analysis, and also reveals the directions that contribute to improving the efficiency of its use. In particular, it is determined that at the present stage, the formation and efficiency of the use of equity capital is important because its value has a direct impact on the main indicators that characterize the financial condition of the enterprise.

Keywords: equity, capital structure, optimization, authorized capital, additional capital, reserve capital.

Капитал является одной из важнейших экономических категорий, используемых в финансовом управлении, так как именно этот показатель характеризует масштабы деятельности организации, успешность ее функционирования, а в сравнении с другими показателями – её финансовое положение.

Собственный капитал характеризует общую стоимость средств предприятия, принадлежащих ему на праве собственности и используемых им для формирования определенной части активов. Эта часть активов, сформированная за счет инвестированного в них собственного капитала, представляет собой чистые активы предприятия.

Собственный капитал играет важнейшую роль во всех сферах экономики, активно участвует в современных преобразованиях глобального хозяйства, затрагивающих экономическую и политическую среду, а также технологический уровень и организационную структуру [2, с.87].

Являясь одним из ключевых источников формирования имущества (активов) организации, собственный капитал представляет собой совокупность средств хозяйствующего субъекта, находящихся в его собственности.

Исходя из этого, можно определить основную цель управления собственным капиталом как удовлетворение организационных потребностей в приобретении активов, необходимых для деятельности компании, а также оптимизацию структуры совокупного капитала компании с целью минимизации его стоимости и максимизации рыночной стоимости компании при сохранении приемлемого уровня риска.

Собственный капитал в настоящее время функционирует в различных формах: уставный, добавочный и резервный капитал, нераспределенная прибыль, а также переоценка внеоборотных активов предприятия. [4, с.119].

Для каждого текущего периода устойчивые темпы роста зависят от роста собственного капитала, источником которого является нераспределенная прибыль. Из всех источников финансовых ресурсов прибыль является постоянно воспроизводимым ресурсом.

Структура капитала организации представляет собой совокупность источников финансирования этой организации, то есть ее заемных и собственных средств, предназначенных для поддержания жизнедеятельности компании в долгосрочной перспективе. Такое сочетание является результатом профессиональной деятельности руководителей компании или ее собственников, их управленческих решений в области финансов, и такой результат является в лучшем случае разумным и обдуманным выбором, а не случайным решением [3, с.89].

Анализ собственного капитала проводится в следующей последовательности:

1. Анализ состава, структуры и динамики собственного капитала

В ходе анализа динамики определяются абсолютные и относительные отклонения. Анализ структуры направлен на определение доли отдельного элемента в общей величине. Оценку целесообразно проводить за предшествующие 3-5 лет.

2. Анализ эффективности использования собственного капитала предприятия.

Основным методом анализа эффективности использования собственного и заемного капитала является коэффициентный анализ, который объединяет систему показателей: рентабельность собственного капитала, коэффициент оборачиваемости собственного капитала, коэффициент соотношения собственного и заемного капитала, коэффициент обеспеченности источниками финансирования и т.д. (см. таблицу 1).

Таблица 1

Коэффициенты для расчета эффективности использования собственного капитала

Показатель	Расчетная формула	Экономический смысл
Рентабельность собственного капитала (ROE)	Коэффициент рентабельности собственного капитала = Чистая прибыль/Собственный капитал	Оценивает эффективность использования собственного капитала, во-вторых, степень риска предприятия.
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала ($K_{обск}$)	Выручка от реализации / Среднегодовая стоимость собственного капитала	Показывает скорость оборота собственного капитала.
Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала ($K_{соотн}$)	Заемный капитал / Собственный капитал	Характеризует степень зависимости организации от внешних займов (кредитов).
Коэффициент обеспеченности источниками финансирования ($K_{обесп}$)	(Собственный капитал - Внеоборотные активы) / Оборотные активы	Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств
Коэффициент финансирования ($K_{фин}$)	Собственный капитал / Заемный капитал	Показывает, насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования.
Коэффициент финансовой независимости (автономии) ($K_{авт}$)	Собственный капитал / Совокупные активы	Показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала.
Коэффициент маневренности собственного капитала ($K_{ман}$)	Собственные оборотные средства / Собственный капитал	Показывает, способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников.

3. Факторный анализ коэффициентов эффективности использования собственного капитала

На данном этапе предлагается проводить факторный анализ по наиболее значимым коэффициентам, используя стандартную или расширенную модель.

Заключительным этапом является поиск и подсчет резервов повышения эффективности использования собственного капитала предприятия.

Среди мер, направленных на повышение эффективности использования собственного капитала предприятия, можно выделить следующие:

- модернизация бухгалтерской отчетности для учета собственного капитала. Например, раскрытие подробной информации в примечаниях к финансовой отчетности заинтересованным пользователям;
- заключение договоров страхования на случай упущенной выгоды, что позволяет минимизировать финансовые риски;
- ускорение оборачиваемости капитала за счет сокращения сроков погашения дебиторской задолженности;
- при анализе финансового и имущественного состояния предприятия необходимо учитывать интенсивность использования основного капитала, которая является показателем эффективности деятельности предприятия;
- финансирование предприятия исключительно из собственного капитала не всегда полезно, это следует учитывать при выборе учетной политики;
- руководству компании необходимо найти компромисс при выборе подхода к финансированию активов компании.

Таким образом, анализ собственного капитала требует особого внимания, так как имеет исключительно важное значение в оценке деятельности предприятия, поскольку величина собственного капитала оказывает влияние на финансовое состояние предприятия. Повышение уровня эффективности использования собственного капитала требует от руководства и главного бухгалтера применения специальных знаний в области финансового анализа, управления и бухгалтерского учета.

1. Приказ Минфина России от 28.08.2014 N 84н (ред. от 27.11.2020) «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов» (Зарегистрировано в Минюсте России 14.10.2014 N 34299).
2. Гнусарев З. Ю. Проблемы формирования капитала организации // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2020. – № 1–1(59). – С.86–88.
3. Лазарева О. В. Собственный капитал и проблемы оптимизации структуры капитала организации / О. В. Лазарева. — Текст: непосредственный // Молодой ученый. — 2020. — № 44 (334). — С. 89–92.
4. Мерцалова Л. С., Ильина И. В. Оценка эффективности использования собственного капитала предприятия // Молодой ученый. – 2020. – № 5(295). – С.118–120.
5. Солиева Ч. У. Управление собственным капиталом предприятия // Фундаментальные научные исследования. Сборник научных трудов по материалам XX Международной научно–практической конференции. – 2020. – С.27–33
6. Задорова Т. В. Управление собственным капиталом предприятия // Механизмы взаимодействия власти, бизнеса и общества в контексте реализации национальных проектов. Материалы XI Всероссийской научно–практической конференции. Чебоксарский филиал ФГБОУ ВО «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации». – 2020. – С.86–92.