

УДК 330.14

Е. Д. Лепешкина, И. А. Чеховская

Волгоградский государственный технический университет, г. Волгоград,
email: ekaterina_lepeshkina@mail.ru

ОСНОВЫ АНАЛИЗА СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА НА ПРЕДПРИЯТИЯХ

Ключевые слова: финансовая устойчивость, собственный капитал, структура капитала, состав капитала, уставной капитал, добавочный капитал, резервный капитал, анализ собственного капитала, вертикальный анализ, горизонтальный анализ.

В данной статье рассматривается сущность собственного капитала, его состав, преимущества и недостатки, а также оценка динамики и структуры собственных источников финансирования. Цель данной работы – выявить необходимость проведения анализа собственного капитала компании и изучить основные методы анализа. На примере данных бухгалтерского баланса общества с ограниченной ответственностью проведен горизонтальный и вертикальный анализ, который позволил выявить рост экономического потенциала компании, снижение ликвидности, уровень устойчивости организации и её независимость от долговой нагрузки.

E. D. Lepeshkina, I. A. Chekhovskaya

Volgograd State Technical University, Volgograd, email: ekaterina_lepeshkina@mail.ru

FUNDAMENTALS OF EQUITY ANALYSIS IN ENTERPRISES

Keywords: financial stability, equity, capital structure, capital composition, authorized capital, additional capital, reserve capital, equity analysis, vertical analysis, horizontal analysis.

This article examines the essence of equity, its composition, advantages and disadvantages, as well as an assessment of the dynamics and structure of own sources of financing. The purpose of this work is to identify the need for an analysis of the company's equity and to study the main methods of analysis. Using the example of the balance sheet data of a limited liability company, a horizontal and vertical analysis was carried out, which revealed the growth of the company's economic potential, a decrease in liquidity, the level of stability of the organization and its independence from the debt burden.

Цель деятельности любой компании – это получение максимального дохода. Эффективное использование средств компании помогает в достижении этой цели. Основным источником формирования имущества организации выступает собственный капитал компании.

Важным критерием, определяющим насколько успешной является деятельность компании, выступает показатель финансовой устойчивости. Он отражает стабильность, платежеспособность, инвестиционную привлекательность предприятия.

Собственный капитал компании является одним из основных факторов, оказывающих влияние на финансовое состояние предприятия, кроме этого, формирование капитала компании выступает основным условием для её создания.

Под собственным капиталом понимается стоимость всего имущества и средств предприятия, которые используются для формирования активов компании.

Собственный капитал компании формируется за счет уставного, добавочного и резервного капиталов.

Уставной капитал – это условная сумма, которую вносят учредители компании при её создании, она выступает гарантом, что предприятие выполнит свои обязательства перед кредиторами. Размер капитала указывается в уставе организации и учредительных документах.

Учредители могут внести свой вклад в виде материальных/нематериальных активов или в имущественной форме. К составляющим уставного капитала относятся:

- реальные денежные средства;
- имущество;
- ценные бумаги.



Рис. 1. Структура собственного капитала [1]



Рис. 2. Источники формирования собственного капитала [2]

Таблица 1

Преимущества и недостатки
собственного капитала [2]

Преимущества	Недостатки
простота привлечения	ограниченность объема привлечения
способность получения прибыли во всех сферах деятельности	более высокая стоимость (чем у альтернативных источников)
финансовая устойчивость развития предприятия, платежеспособность в долгосрочном периоде	невозможность прироста прибыли за счет использования заемных средств

Не менее важным элементом собственного капитала компании является добавочный капитал. Под добавочным капиталом понимается совокупный прирост пассивов компании, который формируется за счет эмиссионного дохода, курсовых разниц и разницы при переоценке основных средств.

В отличие от уставного капитала, формирование и расходование добавочного капитала не отражается в уставных документах.

Резервный капитал создается за счет части имущества предприятия, а также нераспределенной прибыли и служит запасным источником финансовых средств, который используется в качестве страховки, если компания понесет какие-либо убытки или появится необходимость в денежных инвестициях.

Среди функций резервного капитала выделяют: покрытие дефицита оборотных активов, возмещение непредвиденных убытков, погашений облигаций, выполнение срочных обязательств перед кредиторами и др.

Собственный капитал характеризуют, как преимущества, так и недостатки (табл. 1).

На основе данных таблицы 1 можно сделать следующий вывод: компании, которые используют собственный капитал имеют хорошую финансовую устойчивость, но при этом темпы их развития ограничены.

Основным источником, пополняющим собственный капитал, является чистая прибыль организации (рис.2). Если компания несет убытки, то и собственный капитал компании уменьшается на сумму убытков.

Собственный капитал инвестируется на долгосрочной основе, его легко привлечь, он гарантирует устойчивое финансовое положение компании, снижает риск её банкротства. Выступает основой независимости и самостоятельности.

Эффективность использования капитала определена результатами от его функционирования и связью с затратами, которые необходимы для получения таких результатов.

Четкое функционирование системы учета и контроля является немаловажной составляющей успеха работы каждого предприятия.

Существует множество подходов к проведению анализа собственного капитала предприятия, но т.к. в ходе деятельности компании состояние капитала всё время меняется, следует обращать внимание на следующие показатели:

- прибыль, полученная компанией за отчетный период;
- изменение показателей финансового положения в целом;
- показатели деловой активности;

– величина прироста капитала компании за определенный период [3].

Традиционные подходы к анализу собственного капитала основываются на использовании стандартных форматов, включающих в себя информационную базу анализа, систему обобщенных показателей, количественные критерии оценки экономического потенциала, а также создание условий для экономического роста предприятия.

Среди основных направлений анализа собственного капитала можно выделить:

- анализ состава, структуры и движения собственного капитала;
- анализ финансовой устойчивости и платежеспособности компании;
- анализ эффективности использования собственного капитала;
- анализ формирования и использования резервов.

Большинство известных методик анализа собственного капитала базируются на исследовании данных бухгалтерского баланса и отчета об изменениях капитала. На основе этих данных можно рассчитать состав, структуру, а также динамику капитала.

Существующие методы анализа собственного капитала, основанные на данных финансовой отчетности, можно разделить на два вида: промежуточные и итоговые методы.

К промежуточным методам относятся:

1. Горизонтальный анализ – с его помощью можно рассчитать абсолютный прирост показателей, темп роста и темп прироста;
2. Вертикальный анализ – позволяет проанализировать состав и структуру итоговых показателей;
3. Трендовый анализ – позволяет рассчитать прогнозные показатели на будущий период;
4. Коэффициентный анализ – расчет отношений показателей отчетности и определение взаимосвязи между ними (показатели ликвидности, платежеспособности, деловой активности, финансовой устойчивости, рентабельности);
5. Факторный анализ – позволяет рассчитать влияние факторов на результативный показатель [4].

К итоговым методам относится комплексная оценка результатов деятельности предприятия – она может быть рейтинговой или интегральной.

Анализ собственного капитала проводится для достижения следующих целей:

- выявить основные источники формирования собственного капитала;
- определить последствия изменений основных источников для финансовой устойчивости компании;
- определить правовые, договорные, финансовые ограничения в распоряжении текущей и нераспределенной прибылью;
- оценить приоритетность прав получения дивидендов;
- выявить приоритетность прав собственников при ликвидации предприятия.

В ходе проведения анализа собственного капитала, можно решить следующие задачи:

- оценить влияние динамики источников формирования собственных средств на финансовую устойчивость предприятия;
- оценить перспективы компании при условии сохранения выявленных тенденций;
- осуществить контроль за правильностью формирования и расходования средств фондов и резервов, предусмотренных законодательством и уставом организации;
- проанализировать состав и движения собственного капитала;
- формирование отчета о результатах анализа собственного капитала.

Показатели, используемые для анализа собственного капитала, можно разделить на несколько групп.

1. Показатели финансовой устойчивости: коэффициент финансовой независимости, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент финансирования и коэффициент финансового левериджа.

Коэффициент финансовой независимости рассчитывается, как отношение суммы собственного капитала к валюте баланса и показывает долю активов компании, которая обеспечивается собственными источниками формирования.

Коэффициент маневренности отражает на сколько эффективна деятельность компании, коэффициент рассчитывается, как отношение собственных оборотных средств к собственному капиталу.

Коэффициент финансирования – отношение собственных средств к заемным, позволяет определить уровень независимости организации от внешних источников финансирования.

Коэффициент финансового левериджа – отражает степень эффективности использования организацией собственного капитала. [5]

2. Показатели структуры и движения собственного капитала: доля уставного капитала в собственных источниках, доля нераспределенной прибыли в собственных источниках, темп устойчивого роста.

Доля уставного капитала в собственных источниках рассчитывается, как отношение уставного капитала к собственному капиталу и позволяет вычислить какую долю в собственном капитале занимает уставной капитал.

Доля нераспределенной прибыли отражает какую часть нераспределенная прибыль занимает в собственном капитале и рассчитывается, как отношение нераспределенной прибыли к собственному капиталу.

Величина оптимально возможных темпов прироста рассчитывается, как отношение собственного капитала за отчетный период к среднегодовой величине стоимости собственного оборотного капитала за предшествующий период. Данный показатель отражает темпы роста собственного капитала.

3. Показатели эффективности использования собственного капитала: коэффициент оборачиваемости собственного капитала, длительность оборота собственного капитала и рентабельность капитала.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала позволяет оценить интенсивность осуществления предпринимательской деятельности организации и вычисляется, как отношение выручки за анализируемый период к среднегодовой стоимости активов.

Коэффициент оборачиваемости показывает скорость оборота определенных активов или обязательств. Коэффициент рассчитывается, как отношение выручки к среднегодовой стоимости активов.

Рентабельность капитала – это показатель, отражающий уровень эффективности использования ресурсов компании. Коэффициент рассчитывается, как отношение прибыли к ресурсам, которые были вложены с целью получения прибыли. [1]

На примере данных бухгалтерского баланса ООО «Мир здоровья» проанализируем структуру собственного капитала компании и динамику изменений его показателей с помощью вертикального и горизонтального анализа.

При проведении горизонтального анализа сравниваются показатели прошлого и текущего периодов, что позволяет определить динамику и на основе получившихся данных сделать выводы о финансовом состоянии компании. В зависимости от поставленных задач выбирается число периодов для анализа. Горизонтальный анализ позволяет отследить изменения, как абсолютных значений, так и относительных.

Вертикальный анализ отражает такие финансовые показатели, как активы компании, источники финансирования, резерв организации, размещенные заемные средства и др., и отражает структуру конечных данных баланса. С помощью этого вида анализа можно отследить изменения оборотных средств, дебиторской и кредиторской задолженности компании. Вертикальный анализ отражает только относительные изменения, т.е. в процентах, что более наглядно показывает изменения каких показателей произошли и в какую именно сторону.

Горизонтальный анализ собственного капитала ООО «Мир здоровья» за 2019 и 2020 гг. приведен в таблице 2.

По данным таблицы 2 можно сделать следующие выводы: за анализируемый период внеоборотные активы выросли на 28%, что может свидетельствовать о расширении деятельности и росте экономического потенциала компании. При этом оборотные средства уменьшились на 10,65%, в основном этот показатель сократился за счет снижения остатков денежных средств на 42,86%. Запасы за отчетный период увеличились на 28,13%, что говорит о снижении ликвидности и может повлиять на платежеспособность компании.

Таблица 2

Горизонтальный анализ собственного капитала ООО «Мир здоровья»

Показатели	Абсолютное значение, тыс. руб.		Отклонение	
	31.12.2020	31.12.2019	тыс. руб.	%
Внеоборотные ОС	320	250	+ 70	+ 28
Оборотные ОС	545	610	– 65	– 10,65
Запасы	205	160	+ 45	+ 28,13
Дебиторская задолженность	170	190	– 20	– 10,53
Финансовые вложения	50	50	-	-
Денежные средства	120	210	– 90	– 42,86
Собственный капитал	395	220	+ 175	+79,55
Уставной капитал	10	10	-	-
Нераспределенная прибыль	385	210	+ 175	+ 83,33
Заемный капитал	470	640	– 170	– 26,56
Кредиторская задолженность	470	640	– 170	– 26,56

Таблица 3

Вертикальный анализ собственного капитала ООО «Мир здоровья»

Показатели	Удельный вес, %		Отклонение, %
	31.12.2020	31.12.2019	
Внеоборотные активы	36,99	29,07	+ 7,92
Оборотные активы	63,01	70,93	– 7,92
Запасы	37,61	26,23	+ 11,38
Дебиторская задолженность	31,20	31,15	+ 0,05
Финансовые вложения	9,17	9,17	-
Денежные средства	22,02	34,43	– 12,41
Собственный капитал	45,66	25,58	+ 20,08
Заемный капитал	54,36	74,42	– 20,06

В таблице 3 приведены данные вертикального анализа.

Исходя из данных приведенных в таблице 3 можно сделать вывод, что в отчетном периоде значительных изменений в общей структуре капитала не произошло.

Рост внеоборотных активов составил 7,92%, также увеличились запасы на 11,38%. Увеличение оборотных средств в запасах снижает их оборачиваемость и может негативно отразиться на текущей ликвидности. Удельный вес собственного капитала в валюте баланса на конец пери-

ода составил 45,66%, в основном за счет доли нераспределенной прибыли в составе собственного капитала.

У компании нет долгосрочных кредитов и займов, т.е. объем и структура собственного капитала позволяют компании развиваться без внешних заимствований.

Таким образом, проведение анализа собственного капитала предприятия позволяет определить: соотношение собственного капитала и всего имущества организации, определить устойчивость компании, а также её независимость от долговой нагрузки.

Библиографический список

1. Бабаев Ю.А., Петров А.М. Теория бухгалтерского учета. – 6-е издание. М.: Проспект, 2021. 256 с.
2. Гиляровская Л.Т. Система показателей оценки эффективности использования собственного и заемного капитала: научное издание. М.: Экзамен, 2018. 157 с.
3. Ишмакова А.Р. Методика анализа собственного капитала и его показатели. Стерлитамак: АМИ, 2015. 266 с.
4. Остапенко В.В. Финансы предприятий: учебное пособие для вузов. М.: Омега-Л, 2018. 304 с.
5. Ефимова О.В., Мельник М.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие. М.: Омега-Л, 2014. 408 с.