

Анализ собственного капитала предприятия

Мирзажанова Эльмира Зиявтиновна, студентка 4 курса БУиА, Дагестанский государственный университет, г. Махачкала.

Научный руководитель: Магомедова Зухра Омаршаевна, кандидат экономических наук, доцент, Дагестанский государственный университет, г. Махачкала.

Аннотация. В данной статье проводятся теоретические и практические исследования собственного капитала предприятия. Кроме того, в данной статье проводятся расчеты оценочных показателей эффективности собственного капитала, выраженных через рентабельность и иные показатели на примере сельскохозяйственного предприятия. Также в данной статье предлагаются определенные мероприятия по повышению эффективности собственного капитала предприятия.

Ключевые слова: капитал, собственный капитал, собственные средства, рентабельность, резерв.

В современных экономических условиях стремление предприятий к росту благосостояния способствует все большей концентрации внимания на управлении источниками финансирования коммерческой деятельности, в том числе такой их важной составляющей как собственный капитал. [2, с.17]

Собственный капитал – средства, вложенные собственниками предприятия в момент его создания и сформировавшиеся в процессе накопления доходов и результатов собственной деятельности.

Согласно Российским стандартам бухгалтерской отчетности к собственному капиталу относятся:

- уставный капитал;
- резервный капитал;
- добавочный капитал;

- нераспределенная прибыль;
- целевое финансирование.

Информация о собственном капитале обязательно отражается в финансовой отчетности предприятия. Величина и изменение собственного капитала являются важной характеристикой финансового состояния предприятия. [1, с.51]

Для принятия обоснованных управленческих решений, касающихся формирования и размещения собственного капитала, необходимо своевременно проводить оценку эффективности его использования. Оптимально сформированная структура капитала предприятия повышает инвестиционную привлекательность, обеспечивает финансовую устойчивость, приводит к снижению финансовых рисков. [3, с.14]

Главным показателем эффективности использования собственного капитала является рентабельность собственного капитала. Данный показатель характеризует доходность вложений собственников предприятия.

Его анализ важен не только для собственников с точки зрения принятия решений о развитии предприятия, но и для инвесторов с целью оценки инвестиционной привлекательности предприятия. [1, с.53]

Метод исследования путем разложения и расчленения сложных предметов и явлений на составные части, сопоставление этих частей и установление между ними связей и взаимосвязей называется анализом. Финансовый анализ - это изучение результатов деятельности предприятия на основе данных учета, отчетности и другой информации.

Основными целями анализа собственного капитала являются:

- выявление основных источников формирования собственного капитала и определение последствий их изменения для финансовой устойчивости предприятия;
- определение правовых, договорных и финансовых ограничений в распоряжении текущей и не распределенной прибылью;
- оценка приоритетности прав получения дивидендов;

- выявление приоритетности прав собственников при ликвидации предприятия.

Оценка собственного капитала производится с использованием следующих коэффициентов, представленных в таблице 1.

| № | Показатель | Формула | Интерпретация |
|---|--|-----------------------------------|--|
| 1 | Рентабельность собственного капитала | $R_{ск} = ЧПР / СК$ | Характеризует прибыльность собственного капитала предприятия |
| 2 | Коэффициент автономии | $K_{авт} = СК / АК$ | Показывает степень зависимости предприятия от кредиторов |
| 3 | Коэффициент финансовой активности | $K_{фа} = ЗК / СК$ | Показывает, в какой степени имущество предприятия сформировано за счет заемного капитала |
| 4 | Коэффициент финансирования | $K_{финан} = СК / ЗК$ | Показывает, в какой степени имущество предприятия сформировано за счет собственного капитала |
| 5 | Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными источниками финансирования | $K_{обесп} = (СК - ВНАК) / ОБА$ | Показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственного капитала |
| 6 | Коэффициент оборачиваемости собственного капитала | $K_{оборСК} = В / СК_{среднегод}$ | С экономической точки зрения показывает активность денежных средств, которыми рискует вкладчик |

Таблица 1. Расчет использования собственного капитала предприятия [4, с.10]

Анализ собственного капитала в данном исследовании произведен на примере ООО «Юг-Агро». ООО «Юг-Агро» (Дагестан (республика); ИНН 0510009988) зарегистрировано 24 февраля 2010 года регистрирующим органом Межрайонная инспекция ФНС России 10 по Республике Дагестан.

Уставный капитал компании по состоянию на 1 июля 2017 года - 100000 руб. Тип собственности ООО «Юг-Агро» - Общества с ограниченной ответственностью. Форма собственности ООО «Юг-Агро» - Совместная частная и иностранная собственность.

Компания ООО «Юг-Агро» находится по юридическому адресу 368006, республика Дагестан, город Хасавюрт, Кандауровская улица, дом 114.

Основные виды деятельности ООО «Юг-Агро»:

- выращивание овощей;
- выращивание зерновых;
- зернобобовых культур и семян масличных культур;
- разведение КРС и МРС.

Проведем анализ собственного капитала на примере общества с ограниченной ответственностью «Юг-Агро». Основными направлениями деятельности предприятия являются:

- производство, переработка, хранение и реализация сельскохозяйственной продукции в соответствии с местными природными и экономическими условиями и конъюнктуры рынка на основе эффективного использования земельных и других ресурсов;
- заготовка, переработка, закупка у населения, фермеров и других хозяйств сельскохозяйственной продукции, сырья и материалов;
- посредническая, консультационная деятельность, оказание маркетинговых услуг;
- внешнеэкономическая деятельность в вышеперечисленных областях.

Основным видом деятельности предприятия является выращивание зерновых и зернобобовых культур.

Организационная структура ООО «Юг-Агро» представлена на рисунке 1.

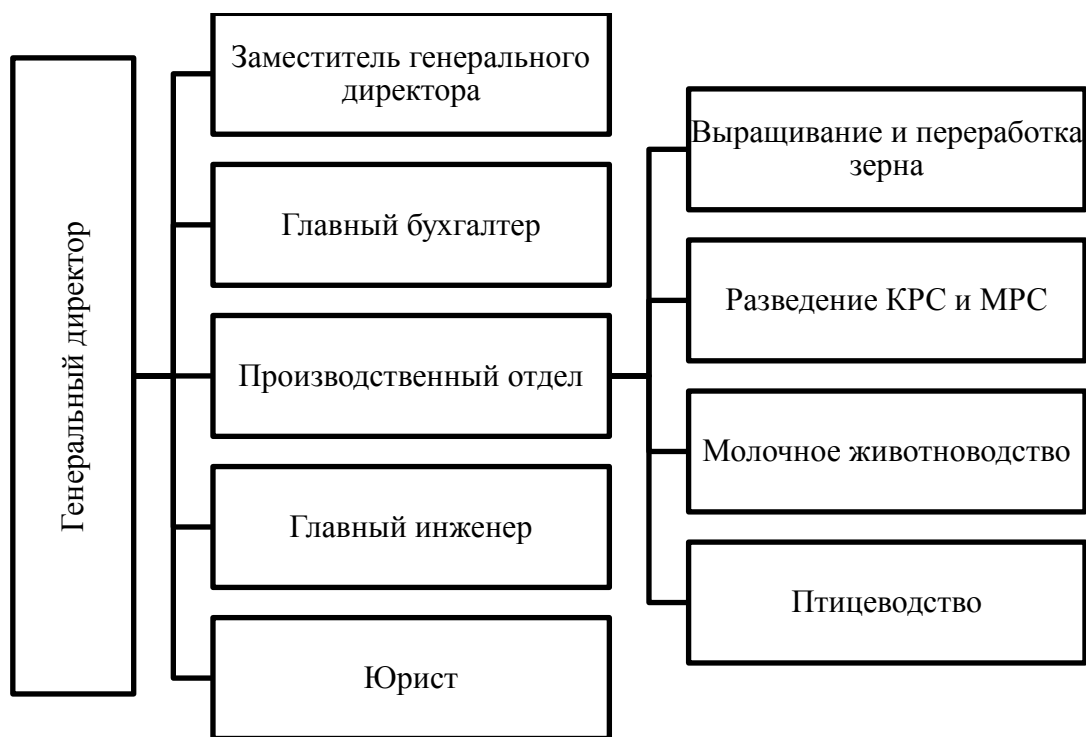


Рисунок 1. Организационная структура ООО «Юг-Агро»

Собственный капитал ООО «Юг-Агро» сформирован, преимущественно, за счет нераспределенной прибыли предприятия, на нее приходится 99 % собственных средств, а последние 3 года доля данной статьи имеет тенденции к постоянному росту. Проведем анализ эффективности собственного капитала ООО «Юг-Агро», используя для этого оценочные показатели (таблица 2).

За последние три года эффективность собственного капитала выросла, о чем свидетельствует существенный рост рентабельности собственного капитала - в 2017 году на 1 рубль собственного капитала приходилось 102,3 рубля полученной чистой прибыли.

Вложенные в собственный капитал средства к 2017 году полностью окупились, и компания работает в чистый доход. Увеличение фондоотдачи собственного капитала в 2017 году свидетельствует об увеличении до двукратного значения доли произведенной и реализованной продукции на 1 рубль собственного капитала; высокое значение коэффициента капитализации указывает на преобладание заемного капитала в структуре капитала ООО «Юг-Агро» и, как следствие, меньший вклад собственного капитала с формированием оборотных активов и прибыли организации.

| Показатель | 2015г. | 2016г. | 2017г. | Изменение, (+, -) |
|------------|--------|--------|--------|-------------------|
|------------|--------|--------|--------|-------------------|

| | | | | |
|--|---------|---------|---------|---------|
| Собственный капитал, среднее значение, тыс. руб. | 11332,0 | 13328,5 | 31812,5 | 20480,5 |
| Чистая прибыль, тыс. руб. | 168 | 3993 | 32975 | 32807 |
| Выручка, тыс. руб. | 34537 | 16136 | 66827 | 32290 |
| Заемный капитал, тыс. руб. | 1075 | 8267 | 92623 | 91548 |
| Рентабельность собственного капитала | 1,5 | 30,0 | 103,7 | 102,2 |
| Окупаемость собственного капитала | 67,5 | 3,3 | 1,0 | -66,5 |
| Фондоотдача собственного капитала | 3,0 | 1,2 | 2,1 | -0,9 |
| Коэффициент капитализации | 0,1 | 0,6 | 2,9 | 2,8 |

Источник: отчетные данные ООО «Юг-Агро»

Таблица 2. Показатели эффективности собственного капитала ООО «Юг-Агро»

Таким образом, проведенный анализ состояния собственного капитала ООО «Юг-Агропром» показывает, что его структура в течение длительного времени остается неизменной - нераспределенная прибыль постоянно пополняется. В системе управления ресурсами на долю собственного капитала приходится не более 34 %, остальная часть ресурсов сформирована за счет заемных источников финансирования.

Учредители ООО «Юг-Агро» вправе принять решение о формировании резервного фонда предприятия, что благоприятно отразится на росте собственного капитала компании. Основными статьями расходов, на которые могут быть направлены средства резервного фонда, являются:

- компенсация убытков предприятия;
- погашение обязательств предприятия;
- выкуп в предусмотренном законом случае долей в уставном капитале у действующих собственников;
- целевое инвестирование;
- внеплановая закупка основных средств, материалов.

Наличие резервного фонда позволит сформировать денежный резерв, который даст возможность защитить компанию от возможных потерь, обусловленных простоями техники, в связи с ее поломкой, снижения производительности труда работников ввиду отсутствия должной мотивации. Помимо этого, регулярные

отчисления в резервный фонд позволят постоянно наращивать объем собственного капитала ООО «Юг-Агро».

Проведем анализ основных показателей эффективности собственного капитала ООО «Юг-Агро» с учетом создания резервного фонда (таблица 3). Так, в 2017 году собственный капитал предприятия ООО «Юг-Агро» составлял 31812,5 тысяч рублей.

Полученные данные после внедренных мероприятий позволяют определить, что независимость предприятия вырастет, на что указывает снижение коэффициента финансовой зависимости. Данный аспект особенно благоприятен при отсутствии прочих источников финансового обеспечения, в данном случае компания сможет полностью покрыть имеющуюся текущую задолженность перед поставщиками только за счет средств резервного фонда.

| Показатель | 2017г. | После мероприятий | Изменение |
|--|---------|-------------------|-----------|
| Собственный капитал, среднее значение, тыс. руб. | 31812,5 | 54081,3 | 22268,8 |
| Чистая прибыль, тыс. руб. | 32975,0 | 32975,0 | 0,0 |
| Выручка, тыс. руб. | 66827,0 | 66827,0 | 0,0 |
| Заемный капитал, тыс. руб. | 92623,0 | 92623,0 | 0,0 |
| Окупаемость собственного капитала | 1,0 | 1,6 | 0,7 |
| Фондоотдача собственного капитала | 2,1 | 1,2 | -0,9 |
| Коэффициент капитализации | 2,9 | 1,7 | -1,2 |
| Коэффициент финансовой зависимости | 3,1 | 2,7 | -0,4 |
| Коэффициент финансового рычага | 1,9 | 1,7 | -0,2 |

Источник: отчетные данные ООО «Юг-Агро»

Таблица 3. Показатели использования собственного капитала ООО «Юг-Агро» после введения мероприятий по созданию резервного фонда

Таким образом, в данном исследовании был проведен анализ собственного капитала предприятия на примере ООО «Юг-Агро». Было выяснено, что для осуществления хозяйственной деятельности ни одному предприятию не обойтись без собственных источников финансирования. Данный аспект также обусловлен сложностями дальнейшего привлечения заемного капитала в случае отсутствия

собственных вложений и имущества предприятия, которое возможно реализовать в случае недостаточности источников финансирования. [1, с.54]

В качестве основных преимуществ использования собственного капитала можно назвать следующие: собственный капитал является финансовой основой предприятия; привлечь его проще, чем заемный капитал; собственный капитал обеспечивает высокую возможность генерирования прибыли во всех сферах деятельности предприятия.

Список используемых источников:

1. Меньщикова В.И. Анализ использования собственного капитала предприятия // Экономика, учет и финансы. - 2017.
2. Мисюра Т.В. Анализ собственного капитала предприятия // Современная наука: актуальные проблемы и пути их решения. - 2017.
3. Осмонова М.Т. Анализ собственного капитала промышленного предприятия // Известия Иссук-кульского форума бухгалтеров и аудиторов. - 2017. - №1-2.
4. Петялина К.А. Оптимальная структура капитала предприятия // Общество. Наука. Инновации. - 2017.
5. Цветкова Ю.В. Оценка эффективности использования собственного капитала // Наука, образование, общество: тенденции и перспективы развития. - 2017.
6. Ярцева С.И. Актуальные вопросы управления собственным капиталом организации // Роль банковского и реального сектора в решении проблем социально-экономического развития. - 2017.