

УДК 336.64

Колобов Максим Алексеевич,

магистрант,

ФГБОУ ВО «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»,

Российская Федерация, 344002, г. Ростов-на-Дону, ул. Б. Садовая, 69;

Усенко Анастасия Михайловна,

к.э.н., доцент,

ФГБОУ ВО «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»,

Российская Федерация, 344002, г. Ростов-на-Дону, ул. Б. Садовая, 69;

АНАЛИЗ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИЕЙ

Аннотация. В современных условиях хозяйствования не уделяется достаточного внимания анализу структуры капитала, не применяются методы управления собственным капиталом, в большинстве случаев, отсутствует контроль в системе управления собственным капиталом. Однако внедрение этих мер могло бы способствовать обеспечению достаточности и устойчивости финансирования деятельности коммерческой организации, что делает тему статьи актуальной и востребованной для практики.

Ключевые слова: собственный капитал, финансовая устойчивость, собственные оборотные средства, структура капитала

Собственный капитал является одним из важнейших источников средств для существования и развития любого хозяйствующего субъекта, поэтому роль системы управления формированием и эффективным использованием собственного капитала неоспоримо велика. Качественное управление собственным капиталом является одной из основных задач, стоящих перед коммерческими организациями. Анализ и информационно-аналитическое обеспечение формирования собственного капитала особо важны и полезны для принятия управленческих решений как внутренними субъектами финансового менеджмента,

НАУКА И ОБРАЗОВАНИЕ: ВЕКТОРЫ РАЗВИТИЯ

так и внешними в случаях привлечения дополнительных источников финансирования [4, с.96].

Проведем анализ собственных источников финансирования ООО «РИФ». (таблица 1)

Таблица 1.

Динамика и структура собственного капитала ООО «РИФ» за 2018-2020 гг.

Статья баланса	Абсолютное значение, млн. руб.			Относительно значение, %			Темп роста, %	
	2018	2019	2020	2018	2019	2020	2019-2018	2020-2019
III. Капитал и резервы								
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Уставный капитал	389,20	2 363,64	2 363,64	11,25	40,08	34,15	+607	-
Переоценка внеоборотных активов	375,72	375,72	375,72	10,86	6,37	5,43	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	-	2,25	2,25	0,00	0,04	0,03	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2 694,35	3 155,99	4 180,45	77,89	53,51	60,39	+117	+132
ИТОГО по разделу III	3 459,27	5 897,59	6 922,05	100,00	100,00	100,00	+170	+117

Как видно из данных таблицы 1, в структуре собственных финансовых ресурсов ООО «РИФ» ведущее место занимает нераспределенная прибыль. За анализируемый период объем нераспределенной прибыли возрастает, увеличившись на 1 486,10 млн. рублей. По удельному весу в структуре максимальное значение (77,89%) приходилось на 2018 год, затем фиксируется снижение в 2019 году до 53,51% и рост в 2020 году до 60,39%. Прирост нераспределенной прибыли в 2020 г. по сравнению с 2019 г. составил 32,0%. Увеличение нерас-

НАУКА И ОБРАЗОВАНИЕ: ВЕКТОРЫ РАЗВИТИЯ

пределенной прибыли говорит о расширении возможностей пополнения оборотных средств для ведения нормальной хозяйственной деятельности.

Необходимо отметить, что сумма уставного капитала с момента образования организации также претерпела существенные изменения в 2019 году, увеличившись на 1 974,44 млн. рублей. В этот же период произошел и рост удельного веса данного показателя в структуре собственного капитала на 29%. В 2020 году никакие изменения в размере уставного капитала не происходили. Однако, его удельный вес незначительно снизился в 2020 году.

Графически динамика собственного капитала ООО «РИФ» за 2018-2020 гг. представлена на рисунке 1.

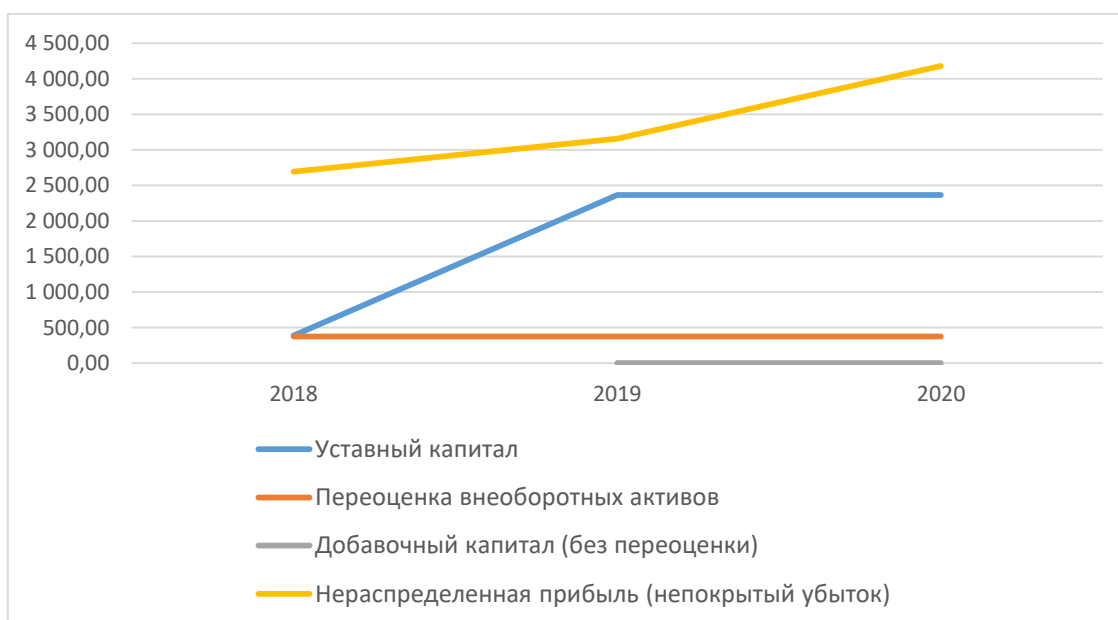


Рисунок 1 – Динамика собственного капитала ООО «РИФ» за 2018-2020 гг., млн. руб.

Оценим эффективность разработанной политики формирования собственных финансовых ресурсов в ООО «РИФ» с помощью показателя собственных оборотных средств (СОС) в предстоящем периоде. Нормальным считается положительное значение показателя СОС, т.е. ситуация, когда оборотные активы превышают краткосрочные обязательства [1, с.125]. В 2018-2020 гг. у ООО «РИФ» наблюдается неустойчивое финансовое состояние, характеризующееся нарушением платежеспособности, т.к. собственные оборотные средства не покрывают запасы. Однако сохраняется возможность восстановления равновесия

НАУКА И ОБРАЗОВАНИЕ: ВЕКТОРЫ РАЗВИТИЯ

за счет пополнения источников собственных средств, а также сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов. Финансовая неустойчивость считается допустимой, если величина привлекаемых для формирования запасов краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости сырья, материалов и готовой товарной продукции. Собственных оборотных средств и краткосрочных пассивов в данном случае уже достаточно для покрытия запасов. Предприятия с неустойчивым финансовым положением имеют достаточно высокий риск, особенно если организация недостаточно кредитоспособна, возможны проблемы с возобновлением краткосрочных кредитов и займов, хотя затраты на финансирование достаточно низкие [3, с.61]. В целом, по всем показателям прослеживается тенденция в сторону улучшения, что говорит о повышении эффективности принятия финансовых решений.

За 2019-2020 наблюдается уменьшение доли собственного капитала в общей структуре источников формирования капитала организации с 24,05% в 2019 году до 19,60% в 2020 году.

Несмотря на то, что величина собственного капитала увеличивается, темп его прироста значительно ниже темпа прироста заемных средств. Изменения в структуре финансовых ресурсов ООО «РИФ» свидетельствуют об относительном снижении финансовой независимости предприятия, и, следовательно, о повышении финансовых рисков, т.к. основным источником формирования имущества являются заемные, а не собственные средства.

Не менее важной характеристикой финансового состояния предприятия является его финансовая устойчивость, которая характеризует финансовую независимость предприятия от внешних заемных источников. [2, с.22] Проведенный анализ финансовой устойчивости ООО «РИФ» показал, что в течение 2018-2020 гг. в организации сохранялось неустойчивое финансовое состояние, которое в основном сложилось за счет превышения суммы запасов над величиной собственных оборотных средств. Расчет относительных показателей фи-

НАУКА И ОБРАЗОВАНИЕ: ВЕКТОРЫ РАЗВИТИЯ

нансовой устойчивости анализируемого предприятия свидетельствует о сохранении финансовой зависимости организации от заемного финансирования в 2020 году. При этом, все показатели финансовой устойчивости (за исключением незначительно снижения коэффициента автономии) не имели отрицательной динамики, что свидетельствует о проведении грамотной финансовой политики в организации в 2020 году.

Руководству организации при формировании политики управления собственным капиталом, необходимо учитывать, что для эффективной деятельности необходимо сбалансированное использование как собственных, так и заемных средств, обеспечивающее достаточно высокую эффективность бизнеса при приемлемом уровне риска.

Список литературы

1. Абдукаримов И. Т., Беспалов М. В. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2019. - 214 с.
2. Бочаров В.В. Финансовый анализ: Учеб.пособие. / В.В. Бочаров – СПб.: Питер, 2014. – С. 22-24.
3. Затуливетрова А.В. Учетно-аналитические аспекты понятия чистые активы // Экономика и технологии в инновационном развитии общества XXI века: Материалы Международной научно-практической конференции. – 2013. - №1 - С. 61-65.
4. Финансовый менеджмент: учебник для вузов / под ред. Е.И. Шохина. – М.: КноРус, 2015.