

А. О. Липская (Lesenka-pesenka4@rambler.ru),
аспирант

*Белорусский торгово-экономический
университет потребительской кооперации
г. Гомель, Республика Беларусь*

РАЗВИТИЕ СТРУКТУРНО-ДИНАМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИИ

В статье приведены варианты интерпретации отдельных статей бухгалтерской отчетности, раскрывающих информацию о компонентах собственного капитала организации, обобщены и сгруппированы факторы, влияющие на их изменение, а также обозначены направления структурно-динамического анализа источников формирования собственного капитала в разрезе каждого элемента.

Options of interpretation of the separate articles of accounting reports opening information on components of equity of the organization are given in article, the factors influencing their change are generalized and grouped and also the directions of the structural and dynamic analysis of sources of formation of equity in a section of each element are designated.

Являясь начальным этапом в изучении состояния и эффективности использования собственного капитала организации, структурно-динамический анализ призван не только дать общее представление о тенденциях, внутренних пропорциях и закономерностях изменения исследуемых показателей, но и предопределить направления комплексной оценки финансового потенциала хозяйствующего субъекта. В связи с этим заинтересованность в проведении подобных аналитических мероприятий, не требующих фундаментальных расчетов и временных затрат, проявляют как внутренние (менеджеры организации), так и внешние (потенциальные инвесторы, собственники организации, кредиторы, налоговые службы) пользователи бухгалтерской отчетности. Интерпретация результатов структурно-динамического анализа собственного капитала организации и его компонентов является широкой информационной базой для оценки ее финансовой устойчивости и надежности перед кредиторами, для исследования дальнейшей стратегии финансирования в соответствии с интересами собственников и перспективами развития бизнеса.

При этом методические подходы к проведению структурно-динамического анализа собственного капитала организации достаточно широко освещены в отечественной и зарубежной экономической литературе, однако, как правило, авторы ограничиваются проведением вертикального и горизонтального анализа собственного капитала, выстраивая механизм проведения оценки структуры и тенденций его развития на показателях бухгалтерского баланса и отчета об изменении капитала.

Тем не менее, бухгалтерская отчетность в силу агрегированности данных не раскрывает в полной мере причин изменения компонентов собственного капитала, что не позволяет достоверно оценить ситуацию и принять обоснованные управленческие решения. В связи с этим считаем необходимым привести рекомендуемые варианты интерпретации основных статей бухгалтерской отчетности, затрагивающих структуру собственного капитала (таблица 1).

Таблица 1 – Варианты интерпретации отдельных статей бухгалтерского баланса и отчета об изменении капитала для целей структурно-динамического анализа собственного капитала организации

Статья отчетности	Экономическая интерпретация
1. Уставный капитал	Статья баланса носит стабильный характер образования и раскрывает информацию о величине вкладов собственников (учредителей, участников). Ее изменение может быть связано как с реорганизацией хозяйствующего субъекта, так и со сменой стратегии инвестирования средств собственников. Рост уставного капитала – признак долгосрочных целей собственников, направленных на расширение бизнеса и повышение инвестиционной привлекательности организации. Уменьшение данной статьи является неблагоприятным признаком, так как приводит к снижению рыночной стоимости организации и зачастую свидетельствует о сокращении объемов деятельности
2. Собственные акции (доли)	На величину собственных акций (долей) корректируется размер уставного капитала, следовательно, рост данной статьи свидетельствует о пересмотре стратегии в отношении средств собственников и их вкладов
3. Паевые взносы	Статья используется в организациях потребительской кооперации для аккумулирования паевых взносов. Рост паевых взносов может свидетельствовать о расширении зоны кооперирования за счет увеличения числа пайщиков. Снижение данной статьи является неблагоприятным признаком убыточности деятельности потребительского общества
4. Резервный капитал	Рост резервного капитал обусловлен зачислениями прибыли, остающейся в распоряжении организации, в соответствующие резервы, а, следовательно, приводит к увеличению собственного капитала, что положительно характеризует ее финансовую устойчивость. Однако целевой характер использования отдельных резервов, создаваемых и регламентируемых государством (например, в части использования резерва на покрытие задолженности по заработной плате перед работниками организации в случае ее банкротства) приводит к иммобилизации собственных оборотных средств
5. Добавочный капитал	Рост добавочного капитала обусловлен проводимой переоценкой долгосрочных активов и, в большей степени, объектов основных средств; в акционерных обществах может отражать положительную разницу между реальной и номинальной стоимостью ценных бумаг. Значительные суммы по статье косвенно характеризуют длительный срок эксплуатации объектов долгосрочных активов, а применительно к ценным бумагам – увеличение эмиссионного дохода
6. Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Рост данного показателя характеризует эффективность деятельности организации, обеспечивающей стабильное приращение собственного капитала, развитие ее деятельности в долгосрочной перспективе. Наличие убытка, наоборот, свидетельствует о сокращении объемов деятельности, недостаточности полученных доходов для покрытия понесенных расходов
7. Чистая прибыль	Рост прибыли – признак эффективности деятельности организации
8. Целевое финансирование	Рост целевого финансирования свидетельствует о поступлении средств, расходование которых предполагает целевой характер использования, стимулирует развитие организации, однако требует четкого исполнения сметы расходов
9. Дивиденды и другие доходы от участия в уставном капитале организации	Рост данного показателя характеризует политику в отношении распределения прибыли перед собственниками организации. Снижение размера дивидендных выплат по сравнению с предыдущими периодами – явный признак ухудшения финансового состояния
Примечание – Источник: собственная разработка на основании изучения экономической литературы [1].	

Несмотря на то что в отчете об изменении капитала в обобщенном виде раскрываются данные об источниках увеличения и уменьшения собственного капитала в целом и по каждой статье в отдельности, в процессе анализа возникает необходимость в дополнительном изучении факторов воздействия на источники его формирования. Примером неоднозначности интерпретации может служить рост уставного капитала за счет выпуска акций, что могло быть результатом как их дополнительной эмиссии, так и увеличения за счет имущественного вклада.

По этой причине автором была проведена систематизация основных факторов, влияющих на изменение собственного капитала организации в разрезе его компонентов, которая представлена в таблице 2.

Таблица 2 – Факторы увеличения и уменьшения компонентов собственного капитала организации

Компоненты собственного капитала	Факторы увеличения	Факторы уменьшения
Уставный капитал	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внесение дополнительных вкладов. 2. Расширение состава учредителей (участников). 3. Для акционерных обществ: дополнительный выпуск акций или увеличение их номинальной стоимости. 4. Реорганизация хозяйствующего субъекта в форме присоединения. 5. Доведение уставного капитала до величины чистых активов 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Изъятие вкладов в результате выбытия учредителей (участников). 2. Для акционерных обществ: уменьшение уставного капитала на величину нерезализованных или выкупленных акций в течение года (общество обязано уменьшить уставный капитал) или уменьшение номинальной стоимости акций. 3. Реорганизация хозяйствующего субъекта в форме выделения
Собственные акции (доли)	<p>Выкуп акций (долей) у акционеров для последующей реализации, пропорционального распределения среди акционеров, безвозмездной передачи государству, аннулирования</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Реализация ранее выкупленных акций (долей) акционерам. 2. Безвозмездная передача акций (долей) государству. 3. Аннулирование акций (долей)
Паевые взносы	<ol style="list-style-type: none"> 1. Пополнение средств за счет паевых взносов от новых пайщиков или зачисление невостребованных в установленный срок паевых взносов и доходов на них. 2. Зачисление на увеличение паевого взноса причитающихся пайщикам доходов от распределения прибыли 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Изъятие паевых взносов выбывших пайщиков. 2. Покрытие убытков потребительского общества. 3. Зачисление невостребованных в установленный срок паевых взносов на пополнение собственных оборотных средств
Резервный капитал	<p>Направление чистой прибыли на увеличение резервного капитала.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Выплата доходов по привилегированным акциям. 2. Компенсация расходов в случае банкротства организации. 3. Использование созданных резервов по целевому назначению. 4. Покрытие убытков организации
Добавочный капитал	<ol style="list-style-type: none"> 1. Прирост стоимости долгосрочных активов в результате переоценки, проводимой в соответствии с законодательством. 2. Превышение цены реализации акций над их номинальной стоимостью, образовавшееся при формировании и последующем увеличении уставного фонда акционерного общества (эмиссионный доход). 3. Внесение дополнительных вкладов в пределах одного собственника. 4. Образование положительных курсовых разниц по дебиторской задолженности учредителей по вкладам в уставный капитал, выраженным в иностранной валюте 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Снижение стоимости долгосрочных активов в результате переоценки, проводимой в соответствии с законодательством. 2. Образование отрицательных курсовых разниц по дебиторской задолженности учредителей по вкладам в уставный капитал, выраженным в иностранной валюте. 3. Передача активов в пределах одного собственника. 4. Направление свободных средств на увеличение уставного капитала. 5. Распределение добавочного капитала между учредителями при выбытии
Нераспределенная прибыль	<ol style="list-style-type: none"> 1. Присоединение суммы чистой прибыли отчетного года. 2. Изменения учетной политики. 3. Другие факторы 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Выплата дивидендов учредителям (участникам). 2. Направление прибыли в резервный капитал. 3. Направление нераспределенной прибыли на пополнение уставного капитала. 4. Направление на погашение сумма чистого убытка отчетного года. 5. Изменение учетной политики. 6. Другие факторы
Целевое финансирование	<p>Получение средств целевого финансирования</p>	<p>Расходование средств целевого финансирования в соответствии с их назначением и утвержденными сметами</p>
<p>Примечание – Источник: собственная разработка на основании изучения экономической литературы [1], [2].</p>		

Более детальное ознакомление с основными факторами, оказывающими влияние на движение составляющих собственного капитала организации, позволило автору расширить основные направления их структурно-динамического анализа за счет углубленной оценки изменений компонентов, приводящих к качественным и количественным преобразованиям, что наглядно представлено в таблице 3.

Таблица 3 – **Направления структурно-динамического анализа собственного капитала организации и его компонентов**

Объекты анализа	Направление анализа
Собственный капитал	Оценка структуры и тенденций изменения собственного капитала по источникам его формирования (уставный, добавочный и резервный капитал, нераспределенная прибыль (непокрытый убыток), собственные акции (доли), целевое финансирование)
	Оценка структуры и тенденций изменения собственного капитала по направлениям финансирования (собственный капитал, участвующий в формировании долгосрочных активов; собственный капитал, участвующий в формировании краткосрочных активов (собственные оборотные средства). Признаком рационального размещения собственного капитала в составе имущества организации является его наибольшая концентрация в составе наиболее мобильных активов
Собственный капитал	Оценка структуры и тенденций изменения собственного капитала по источникам приращения (собственный капитал, приращенный за счет внутренних и внешних источников). Индикатором эффективного инвестирования собственного капитала является превышение в их составе доли внутренних источников, что свидетельствует о эффективности хозяйственной деятельности организации
	Оценка структуры и тенденций изменения собственного капитала в зависимости от частоты изменения его компонентов (условно-переменная и условно-постоянная часть). Признаком эффективности управления собственным капиталом является опережающий темп роста условно-переменной части над темпом роста условно-постоянной части
	Оценка структуры и тенденций изменения собственного капитала по принадлежности к источнику формирования (собственный капитал, вложенный собственниками и заработанный). Превышение заработанного собственного капитала над вложениями собственников – признак развития расширенного воспроизводства
	Оценка качественной структуры собственного капитала организации на основании расчета коэффициента иммобилизации и соотношения инвестированного и накопленного капитала организации
Уставный капитал	Оценка структуры и тенденций изменения уставного капитала по видам учредителей (участников) и видам их вкладов (денежные и неденежные вклады; вклады, выраженные в национальной и иностранной валюте; по видам акционерного капитала – привилегированные и простые акции)
Резервный капитал	Оценка структуры и тенденций изменения резервного капитала по видам созданных резервов (резервы, сформированные по решению собственника; резервы, сформированные по требованию законодательства)
Добавочный капитал	Оценка структуры и тенденций изменения добавочного капитала по источникам его образования (добавочный капитал, образованный в результате переоценки долгосрочных активов; добавочный капитал, образованный за счет эмиссионного дохода; безвозмездная передача активов в пределах одного собственника)
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Оценка структуры и тенденций изменения источников формирования нераспределенной прибыли и ее использования по направлениям распределения (капитализированная прибыль, прибыль, передаваемая собственнику, начисленные дивиденды или доходы участников и т. д.)
Целевое финансирование	Оценка структуры и тенденций изменения целевого финансирования по видам целевого назначения и источникам поступления целевых средств
Дивиденды и другие доходы от участия в уставном капитале организации	Структура дивидендов по видам акций (привилегированные и простые), по видам собственников (учредителей, участников). Для эффективной деятельности в долгосрочной перспективе темп роста чистой прибыли должен опережать темп роста дивидендов, так как обратная тенденция свидетельствует о нерационально выстроенной дивидендной политике организации и, как результат, недостаточном уровне финансирования ее деятельности за счет изъятия прибыли собственником
Примечание – Источник: собственная разработка на основании изучения экономической литературы [1].	

Расширение направлений структурно-динамического анализа компонентов собственного капитала организации позволит более объективно и комплексно оценить уровень их концентрации в активах организации, определить подверженность изменению под воздействием внешних и внутренних источников приращения, сформировать общее представление о наиболее проблемных составляющих, сделать вывод о качестве собственного капитала, стабильности капиталообразования и уровне иммобилизации средств.

Список использованной литературы

1. **Инструкция** о порядке составления и представления бухгалтерской отчетности : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 31 окт. 2011 г. № 111 // КонсультантПлюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2015.
2. **Когденко, В. Г.** Экономический анализ [Электронный ресурс] : электрон. учеб. курс / В. Г. Когденко. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 1 электрон. опт. диск (CD-ROM).