

. Методы анализа эффективности использования собственного и заемного капитала организаций

Анализ эффективности использования собственного и заемного капитала организаций представляет собой способ накопления, и использования информации бухгалтерского учета и отчетности, имеющий целью:

-оценить текущее и перспективное финансовое состояние организации, т.е. использование собственного и заемного капитала;

- обосновать возможные и приемлемые темпы развития организации с позиции обеспечения их источниками финансирования;
- выявить доступные источники средств, оценить рациональные способы их мобилизации;
- спрогнозировать положение предприятия на рынке капиталов.

Методы анализа:

Динамический анализ

Дескриптивные модели

Структурный анализ

Коэффициентный анализ

Дескриптивные модели, или модели описательного характера, являются основными как для проведения анализа капитала, так и для оценки финансового состояния организации. К ним относятся: построение системы отчетных балансов; представление бухгалтерской отчетности; структурный и динамический анализ отчетности; коэффициентный и факторный анализ; аналитические записки к отчетности. Все эти модели основаны на использовании информации бухгалтерской отчетности.

Структурный анализ представляет совокупность методов исследования структуры. Он основан на представлении бухгалтерской отчетности в виде относительных величин, характеризующих структуру, т.е. рассчитывается доля (удельный вес) частных показателей в обобщающих итоговых данных о собственном и заемном капитале.

Динамический анализ позволяет выявить тенденции изменения отдельных статей собственного и заемного капитала или их групп, входящих в состав бухгалтерской отчетности.

Коэффициентный анализ - ведущий метод анализа эффективности использования капитала организации, применяемый различными группами пользователей: менеджерами, аналитиками, акционерами, инвесторами, кредиторами и др.

- К коэффициентам оценки движения капитала (активов) предприятия относят коэффициенты поступления, выбытия и использования, рассчитываемые по всему совокупному капиталу и по его составляющим.
- **Коэффициент поступления всего капитала (A)** показывает, какую часть средств от имеющихся на конец отчетного периода составляют новые источники финансирования:

$$K_{пост} (A) = \frac{A_{пост}}{A_{кг}}$$

$K_{поступления}$ всего капитала (A) = Поступивший капитал ($A_{пост}$)
/ Стоимость капитала на конец периода ($A_{кг}$)

Коэффициент поступления заемного капитала (ЗК) показывает, какую часть заемного капитала от имеющегося на конец отчетного периода составляют вновь поступившие долгосрочные и краткосрочные заемные средства:

$$K_{\text{пост}}(\text{ЗК}) = \frac{\text{ЗК}_{\text{пост}}}{\text{ЗК}_{\text{кп}}}$$

Кпоступления ЗК = Поступившие заемные средства (ЗКпост) / ЗК на конец периода

Коэффициент поступления собственного капитала (СК) показывает, какую часть собственного капитала от имеющегося на конец отчетного периода составляют вновь поступившие в его счет средства:

$$K_{\text{пост}}(\text{СК}) = \frac{\text{СК}_{\text{пост}}}{\text{СК}_{\text{кп}}}$$

$K_{\text{поступления СК}} = \text{Поступивший СК} / \text{СК на конец периода}$

Коэффициент выбытия заемного

капитала показывает, какая его часть выбыла в течение отчетного периода посредством возвращения кредитов и займов и погашения кредиторской задолженности:

$$K_{\text{выбытия}} (\text{ЗК}) = \frac{\text{выбыв.ЗК}}{\text{ЗК}_{\text{нп}}}$$

$K_{\text{выбытия}} \text{ЗК} = \text{Выбывшие заемные средства} / \text{ЗК на начало периода}$

Коэффициент использования собственного капитала показывает, какая часть собственного капитала, с которым предприятие начало деятельность в отчетном периоде, была использована в процессе деятельности хозяйствующего субъекта:

$$K_{\text{испол}}(СК) = \frac{\text{исполь.часть } СК}{СК_{\text{нп}}}$$

Киспользования СК = Использованная часть СК / СК на начало периода

Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свой капитал. Как правило, к этой группе относятся различные коэффициенты оборачиваемости: оборачиваемость собственного капитала; оборачиваемость инвестированного капитала; оборачиваемость кредиторской задолженности; оборачиваемость заемного капитала.

Оборачиваемость собственного капитала (обороты) = N /
Среднегодовая стоимость СК

$$V(СК) = \frac{N}{\text{среднегодовая стоимость СК}}$$

Оборачиваемость собственного капитала, исчисляемая в оборотах, определяется как отношение объема реализации (продаж) (N) к среднегодовой стоимости собственного капитала (СК):

$$V(СК) = \frac{N}{\text{среднегодовая стоимость СК}}$$

Оборачиваемость собственного капитала (обороты) = N / Среднегодовая стоимость СК

Система анализа собственного и заемного капитала

Содержание и анализ собственного и заемного капитала

↓

Цель анализа – оценка наличия, движения и эффективности использования собственного и заемного капитала; выявления факторов, влияющих на величину собственного и заемного капитала

↓

Задачи анализа: оценка наличия и движения собственного и заемного капитала; эффективность использования собственного и заемного капитала; выявление и измерение влияния различных факторов на величину собственного и заемного капитала

↓

Информационное обеспечение анализа:
Бухгалтерские операции по счетам 80, 82, 83, 84, 86; данные аналитического учета по этим счетам, а также формы бухгалтерской отчетности № 1, 2, 3

↓

Методы анализа:
сравнения, группировки, балансовый, комплексной оценки, факторный, графический, относительных и средних величин, индексный, корреляционно-регрессионный, экспертные оценки и др.

Направления анализа:
анализ состава и структуры собственного и заемного капитала в динамике;
выявление и изменение факторов, влияющих на величину собственного и
заемного капитала; оценка эффективности использования

Система показателей

Излишек (недостаток)
собственного капитала;
структура (удельный вес)
элементов собственного
капитала в общей его
СТОИМОСТИ

Коэффициент
увеличения
собственного
капитала;
коэффициент
уменьшения
собственного
и заемного
капитала

Коэффициент
оборачиваемости капитала;
показатели рентабельности
капитала

Оформление результатов анализа

Разработка рекомендаций, направленных на
достижение цели анализа собственного и
заемного капитала

Составляющие собственного капитала:

Уставный капитал – это стартовый капитал, необходимый предприятию для осуществления финансово-хозяйственной деятельности с целью получения прибыли.

Добавочный капитал – это эмиссионный доход, создаваемый в акционерных обществах открытого типа и представляющий собой сумму превышения продажной цены акций над номинальной, переоценки имущества или продажи акций выше номинальной стоимости.

Резервный капитал – страховой капитал предприятия, предназначенный для покрытия общих балансовых убытков при отсутствии иных возможностей их возмещения, а также для выплаты доходов инвесторам и кредиторам.

Нераспределенная прибыль предприятия предназначена для капитализации, т.е. для реинвестирования в развитие производства .

Классификация привлекаемых предприятием заемных средств по основным признакам

По целям привлечения:

- заемные средства, привлекаемые для обеспечения воспроизводства внеоборотных активов;
- заемные средства, привлекаемые для пополнения оборотных активов;
- заемные средства, привлекаемые для удовлетворения иных хозяйственных или социальных потребностей.

По источникам привлечения:

- заемные средства, привлекаемые из внешних источников;
- заемные средства, привлекаемые из внутренних источников (внутренняя кредиторская задолженность).

По периоду привлечения:

- заемные средства, привлекаемые на долгосрочный период (более 1 года);
- заемные средства, привлекаемые на краткосрочный период (до 1 года).

Методы анализа эффективности использования собственного и заемного капитала

Дескриптивные модели, или модели описательного характера, являются основными как для проведения анализа капитала, так и для оценки финансового состояния организации. К ним относятся: построение системы отчетных балансов; представление бухгалтерской отчетности; структурный и динамический анализ отчетности; коэффициентный и факторный анализ; аналитические записки к отчетности. Все эти модели основаны на использовании информации бухгалтерской отчетности.

Структурный анализ представляет совокупность методов исследования структуры. Он основан на представлении бухгалтерской отчетности в виде относительных величин, характеризующих структуру, т.е. рассчитывается доля (удельный вес) частных показателей в обобщающих итоговых данных о собственном и заемном капитале.

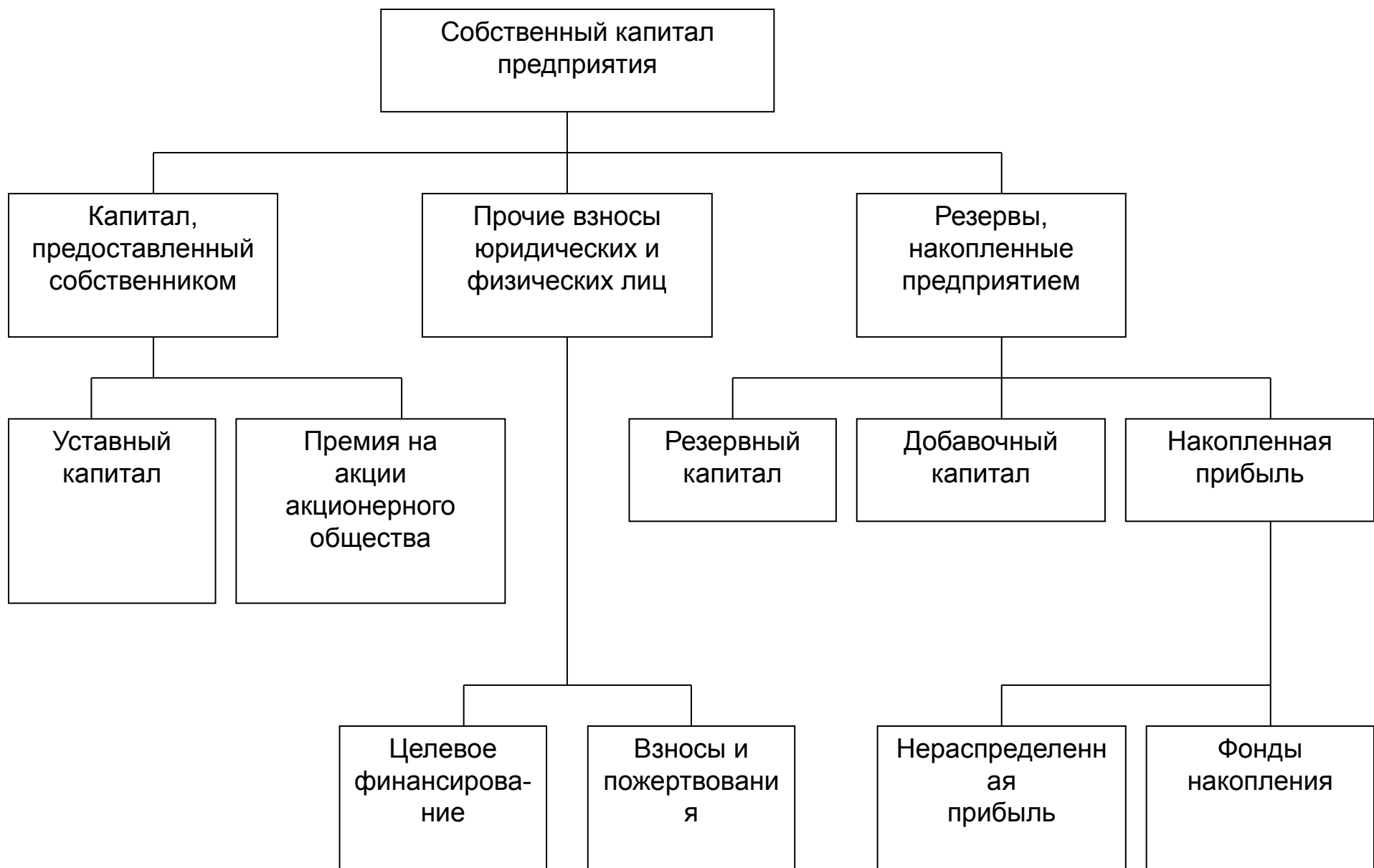
Динамический анализ позволяет выявить тенденции изменения отдельных статей собственного и заемного капитала или их групп, входящих в состав бухгалтерской отчетности.

Коэффициентный анализ - ведущий метод анализа эффективности использования капитала организации, применяемый различными группами пользователей: менеджерами, аналитиками, акционерами, инвесторами, кредиторами и др.

Структура источников финансирования предприятия

Виды финансирования	Внешнее финансирование	Внутреннее финансирование
Финансирование на основе собственного капитала	1. Финансирование на основе вкладов и долевого участия (например, выпуск акций, привлечение новых пайщиков)	2. Финансирование за счет прибыли после налогообложения (самофинансирование в узком смысле)
Финансирование на основе заемного капитала	3. Кредитное финансирование (например, на основе займов, ссуд, банковских кредитов, кредитов поставщиков)	4. Заемный капитал, формируемый на основе доходов от продаж - отчисления в резервные фонды (на пенсии, на возмещение ущерба природе ведением горных разработок, на уплату налогов)
Смешанное финансирование на основе собственного и заемного капитала	5. Выпуск облигаций, которые можно обменять на акции, опционные займы, ссуды на основе предоставления права участия в прибыли, выпуск привилегированных акций	6. Особые позиции, содержащие часть резервов (т.е. не облагаемые пока налогом отчисления)

Структура собственного капитала предприятия



увеличение уставного капитала

Операции по образованию и увеличению уставного капитала	Корреспондирующие счета	
	Д-т	К-т
Отражается зарегистрированный уставный капитал предприятия	75	80
Привлечение дополнительных средств участников (учредителей)	75	80
Средства при дополнительном приеме участников	75	80
Средства от дополнительной эмиссии акций	75	80
Дополнительные средства от увеличения номинала акций	75	80
Направление на увеличение уставного капитала нераспределенной чистой прибыли	84	75
Направление на увеличение уставного капитала средств добавочного капитала	83	75
Направление на увеличение уставного капитала средств резервного капитала	82, 75	75, 80
Направление на увеличение уставного капитала начисленного учредительского дохода (дивидендов)	75, (70)	80

Уменьшение уставного капитала

Операции по уменьшению уставного капитала	Корреспондирующие счета	
	Д-т	К-т
Выход участников из состава организации с выдачей вкладов	80, 75	75, 50
Выкуп акций акционерного общества с их последующим аннулированием	81	51
Доведение размера уставного капитала до величины стоимости чистых активов и погашение этой разницей непокрытого убытка	80	75
Снижение размеров вкладов или номинала стоимости акций для покрытия убытка	80	75
Изъятие части уставного фонда унитарного предприятия	75	51