

**ТЕМА 4: АНАЛИЗ
СОБСТВЕННОГО
КАПИТАЛА
ОРГАНИЗАЦИИ**

ОСНОВНЫЕ ВОПРОСЫ ТЕМЫ

- 1. Состав и структура собственного капитала
- 2. Основные организационно-правовые формы организаций на территории РФ
- 3. Анализ собственного капитала: показатели финансовой устойчивости, показатели эффективности использования собственного капитала.
- 4. Факторный анализ рентабельности собственного капитала: трехфакторный анализ Дюпона.

СОСТАВ И СТРУКТУРА СК(по балансу)

- 1. Уставный капитал (формируется в начале создания организации)
- 2. Резервный капитал (по желанию компании, обязателен для АО)
- 3. Добавочный капитал(формируется путем переоценки основных средств и эмиссии акций)
- 4. Нераспределенная прибыль

Рыночная величина СК

- В рыночной оценке величина собственного капитала АО равна «рыночной капитализации компании». Она рассчитывается путем умножения рыночной стоимости акции компании на количество выпущенных акций.

Общество с ограниченной ответственностью (ООО)

- А) учреждается несколькими лицами, уставный капитал общества разделен на доли согласно учредительным документам. Участники общества не отвечают по его обязательствам
- Б) Число участников общества не должно превышать 50 человек
- В) размер уставного капитала должен быть не менее 100-кратной величины МРОТ

Открытое и закрытое

акционерное общество – сегодня публичные акционерные

общества (ПАО)

- 1) уставный капитал которого разделен на определенное количество обыкновенных и привилегированных акций.
- 2) Акционеры не отвечают по обязательствам общества и несут риски согласно количеству принадлежащих им акций. Каждый дополнительный выпуск акций имеет целью увеличение уставного капитала общества. Минимальный размер уставного капитала АО – не менее 1000 – ой суммы МРОТ

Учет уставного капитала

- - независимо от формы собственности организации осуществляется на счете 80 «Уставный капитал»
- - счет предназначен для обобщения информации о состоянии и движении уставного капитала. Счет пассивный, фондовый.

Основные показатели анализа СК

- 1 Показатели финансовой устойчивости
- *А. Коэффициент автономии* (финансовой независимости, концентрации собственного капитала) показывает долю собственного капитала в источниках организации:
 - $K_a = СК / А \geq 0,5$.

- Б. *Коэффициент маневренности* собственного капитала показывает какая часть собственного капитала вложена в оборотные активы:

- $K_{МСК} = СОС / СК \quad 0,2-0,4.$

- В. *Коэффициент финансирования* показывает обеспеченность заемных средств собственными источниками:

- $K_{\text{фин}} = \text{СК} / \text{ЗК} \geq 1.$

- Г. *Коэффициент финансового левериджа* показывает сколько заемных средств приходится на рубль собственного капитала:

- $K_{фл} = ЗК/СК (= 1)$.

Структура СК

- А. Доля уставного капитала в собственных источниках показывает какую долю в собственном капитале составляет уставный капитал:
 - $Д_{ук} = УК / СК$
- Б. Доля нераспределенной прибыли в собственных источниках:
 - $Д_{нп} = НП / СК.$

Показатели эффективности использования собственного капитала

- А. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала показывает сколько оборотов совершает собственный капитал в течении периода:
 - $K_{оск} = В / СК$
- Б. Длительность оборота собственного капитала в днях:
 - $Доск = (n \times СК) / В$

- В. Средневзвешенная стоимость капитала:
 - $WACC = d_{СК} \times i_{СК} + d_{ЗК} \times i_{КР} \times (1-h)$
- Г. Рентабельность собственного капитала:
 - $РСК = ЧП / СК.$

Трехфакторный анализ Дюпона

-

Пятифакторный анализ Дюпона

