

Курманбаева С.Т.¹, Рамазанова К.Б.¹

¹Alikhan Bokeikhan University

Қазақстан, Семей

e-mail: kurmanbaeva1968@mai.ru

КОНЦЕПЦИЯ МЕТОДОЛОГИИ АНАЛИЗА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация

В данной статье рассматривается использование собственного капитала как источника финансирования ограничено, поскольку зависит от дивидендной политики распределения чистой прибыли. Экономический анализ структуры собственного капитала и других источников финансирования позволяет установить резервы повышения финансовой устойчивости, которые необходимы для разработки финансовой стратегии и обоснования основных направлений экономической политики управления капиталом коммерческой организации, а также осуществить корректировку управленческих решений по оптимальному соотношению заемного и собственного капиталов, снизить уровень финансового риска.

Ключевые слова: капитал, эффективность, бухгалтерский учет, концепция

Курманбаева С.Т.¹, Рамазанова К.Б.¹

¹Alikhan Bokeikhan University

Қазақстан, Семей

e-mail: kurmanbaeva1968@mai.ru

Кәсіпорынның меншікті капиталын пайдалану тиімділігін талдау әдістемесінің тұжырымдамасы

Аннотация

Бұл мақалада меншікті капиталды қаржыландыру көзі ретінде пайдалану шектеулі, өйткені ол таза пайданы бөлудің дивидендік саясатына байланысты. Меншікті капитал құрылымын және басқа қаржыландыру көздерін экономикалық талдау қаржылық стратегияны әзірлеу және коммерциялық ұйымның капиталды басқарудың экономикалық саясатының негізгі бағыттарын негіздеу үшін қажет қаржылық тұрақтылықты арттыру резервтерін құруға, сондай-ақ қарыз бен меншікті капиталдың оңтайлы арақатынасы бойынша басқару шешімдерін түзетуге, қаржылық тәуекел деңгейін төмендетуге мүмкіндік береді.

Түйінді сөздер: капитал, тиімділік, бухгалтерлік есеп, концепция

Kurmanbaeva S.T.¹, Ramazanova K.B.¹

¹Alikhan Bokeikhan University

Kazakhstan, Semey

e-mail: kurmanbaeva1968@mai.ru

The concept of the methodology for analyzing the efficiency of using the company's own capital

Annotation

This article considers the use of equity as a source of financing is limited, since it depends on the dividend policy of distribution of net profit. An economic analysis of the structure of equity and other sources of financing makes it possible to establish reserves for improving financial stability, which are necessary to develop a financial strategy and substantiate the main directions of the economic policy of capital management of a commercial organization, as well as to adjust management decisions on the optimal ratio of debt and equity, reduce the level of financial risk.

Keywords: capital, efficiency, accounting, concentration

В условиях неопределенности экономики структура совокупных источников финансирования функционирования коммерческой организации является одним из факторов, влияющих на его финансовое состояние. Нередко использование собственного капитала как источника финансирования ограничено, поскольку зависит от дивидендной политики распределения чистой прибыли. Экономический анализ структуры собственного капитала и других источников финансирования позволяет установить резервы повышения финансовой устойчивости, которые необходимы для разработки финансовой стратегии и обоснования основных направлений экономической политики управления капиталом коммерческой организации, а также осуществить корректировку управленческих решений по оптимальному соотношению заемного и собственного капиталов, снизить уровень финансового риска.

К важнейшим характеристикам стабильности коммерческой организации относится эффективное использование собственного капитала. Такая характеристика финансового состояния обусловлена стабильностью экономической среды, в которой осуществляется деятельность экономического субъекта, результатами ее функционирования. Эффективность собственного капитала характеризуется стабильным получением прибыли, рентабельностью капитала, свободным маневрированием денежными средствами и рациональным их использованием, бесперебойным производством и продажей продукции.

Для мониторинга эффективности использования собственного капитала необходимо создать специальный инструментарий его оценки, который будет включать совокупность оценочных индикаторов и параметров. Одним из требований к методическому инструментарию является простота и удобство применения рекомендуемой методики.

Для успешного управления собственным капиталом необходимо четко представлять его элементы, наличие которых обеспечивают стабильность платежеспособности за счет достаточной доли собственного капитала в составе собственных источников финансирования. Это обеспечивает

коммерческой организации независимость от внешних негативных воздействий и от кредиторов, снижая возможные риски банкротства.

Исследование российской практики хозяйственной деятельности экономических субъектов свидетельствует о том, что неустойчивое финансовое положение наблюдается как у организаций, переживающих спад производства и имеющих признаки неплатежеспособности, так и у организаций, для которых характерен высокий рост и оборачиваемость капитала, но имеющих высокий уровень условно-постоянных затрат, что ведет к потере прибыли.

Анализ эффективности использования собственного капитала основан на информации бухгалтерской (финансовой) отчетности: Бухгалтерский баланс, Отчет о прибылях и убытках, Отчет об изменениях в собственном капитале, Отчет о движении денежных средств, Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о движении денежных средств. Данные отчетности позволяют дать оценку достигнутому уровню собственного капитала и направлений его использования [1].

Показатели бухгалтерской отчетности позволяют оценить хозяйственный и финансовый потенциал, размер собственного капитала, прибыль и рентабельность, независимость и автономность, результативность и эффективность организации в целом и по видам деятельности, а также проводить различные аналитические исследования.

Развитие методологии анализа собственного капитала коммерческих организаций определяет решение следующих задач:

- изучить методику анализа собственного капитала для оценки его изменений в текущем, ретроспективном и перспективном периодах в целях разработки и принятия управленческих решений по эффективному его использованию;
- изучить методику оценки показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности в целях повышения прозрачности и информативности по стоимости собственного капитала и движению его элементов;
- дать оценку рентабельности и оборачиваемости собственного капитала, изучить ее классификационные признаки;

– разработать целостную концепцию мобилизации элементов собственного капитала, ориентированную на рыночную экономику, основанную на методиках анализа и прогнозирования индикативных показателей для удовлетворения интересов широкого круга пользователей;

– определить организационно-методические подходы к формированию и раскрытию информации о собственном капитале в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Собственный капитал является важнейшей характеристикой финансового состояния организации [2]. Для анализа эффективности использования капитала могут применяться различные модели, которые позволяют структурировать и идентифицировать взаимосвязи между его индикаторами.

Наиболее распространёнными из них являются: дескриптивные модели, структурные, динамические, коэффициентные, факторные.

Дескриптивные модели имеют описательный характер и служат основой для проведения анализа изменения капитала, так и для оценки его эффективности. К таким моделям относятся представление показателей капитала по данным бухгалтерской отчетности в различных аналитических разрезах; анализ состава и структуры капитала, динамики его изменения в отчетности; коэффициентный и факторный анализ элементов собственного капитала. Указанные модели используют информацию бухгалтерской (финансовой) отчетности.

К примеру, по данным Бухгалтерского баланса, основными элементами капитала являются уставный капитал, резервный и добавочный капитал, нераспределенная прибыль прошлых лет и отчетного периода [3]. Исследование собственного капитала коммерческих организаций свидетельствует о неоднородности его состава и структуры. В частности, данные бухгалтерского баланса ТОО «Сэт-транс» характеризуют, что собственный капитал общества сформирован за

счет двух элементов: уставный капитал и нераспределенная прибыль (таблица 1).

Стоимость собственного капитала на конец отчетного периода выше показателя на начало года. Прирост собственного капитала обеспечен за счет увеличения прибыли отчетного года, которая в структуре капитала занимает основную долю. На конец периода удельный вес нераспределённой прибыли в составе собственного капитала равен 70,11 % с увеличением его в течение года на 1,63 %. Такая структура собственного капитала является положительным фактором.

Структурированные модели основаны на совокупности методов анализа структуры собственного капитала. Такие модели представляют объект исследования по данным бухгалтерской отчетности посредством относительных величин, которые раскрывают структуру, т.е. определяют показатели удельного веса (доли) частных показателей элементов собственного капитала в итоговых данных о собственном и заемном капитале.

Для оценки структуры источников финансирования коммерческой организации, в том числе за счет собственного капитала исследовано соотношение собственного и заемного капитала за отчетный период (таблица 2).

Результаты анализа свидетельствуют о том, что структура источников финансирования коммерческой организации распределилась в пользу заемного капитала. На его долю приходится свыше 97 % как на начало, так и на конец года. При этом доля заемного капитала возросла на 0,08 % за счет увеличения задолженности по краткосрочным кредитам и займам. По кредиторской задолженности наблюдается ее снижение по сумме на 300 тыс. тенге, по удельному весу – на 7,4 %. Удельный вес собственного капитала составил незначительный размер, всего лишь 2 % в структуре источников финансирования, что является отрицательным фактом для развития коммерческой организации.

"ALIKHAN BOKEIKHAN UNIVERSITY" ХАБАРШЫСЫ, № 2 (61), 2024

Таблица 1- Состав и структура собственного капитала ТОО «Сэт-транс» в 2023 г.

Наименования элементов	На начало года	На конец года	Отклонения	В процентах к началу года
Уставный капитал – сумма, тыс. тнг – уровень, %	110 31,52	110 29,89	– – 1,63	100,0
Нераспределенная прибыль – сумма, тыс. тнг – уровень, %	239 68,48	258 70,11	+ 19 + 1,63	107,9
Всего, собственный капитал	349	368	+ 19	107,9

Таблица 2- Состав и структура источников финансирования ТОО «Сэт-транс» в 2023 г.

Наименования элементов	На начало года	На конец года	Отклонения	В процентах к началу года
Собственный капитал – сумма, тыс. тнг – уровень, %	349 2,46	368 2,38	+ 19 – 0,08	107,9 –
в том числе: Уставный капитал – сумма, тыс. тнг. – уровень, %	110 0,78	110 0,71	– – 0,07	100,0 –
Нераспределенная прибыль – сумма, тыс. тнг – уровень, %	239 1,68	258 1,67	+ 19 – 0,01	107,9 –
Заемный капитал – сумма, тыс. тнг – уровень, %	13817 97,54	15064 97,62	+ 1247 + 0,08	109,0 –
в том числе: Краткосрочные займы и кредиты – сумма, тыс. тнг – уровень, %	4394 31,02	5941 38,50	+1547 +7,48	135,2 –
Кредиторская задолженность – сумма, тыс. тнг. – уровень, %	9423 66,52	9123 59,12	– 300 – 7,4	96,82
Всего источников	14166	15432	+ 1266	108,9

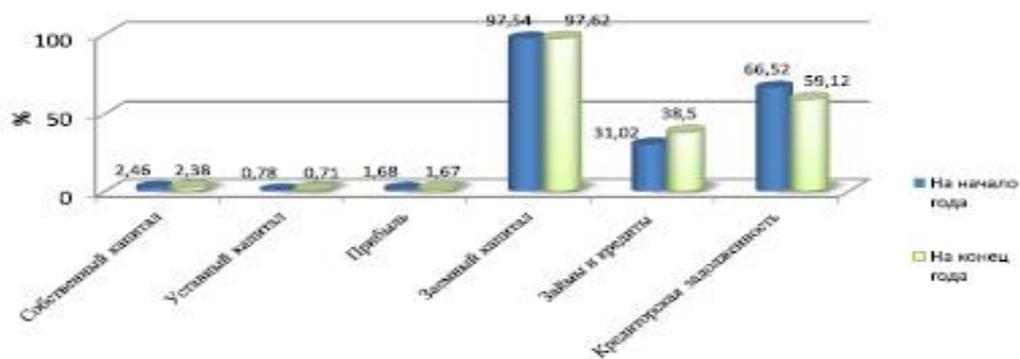


Рисунок 1. Диаграмма структуры источников финансирования ТОО «Сэт-транс» в 2023 г

Динамические модели позволяют определить тенденции изменения компонентов собственного и заемного капитала за ряд лет, отчетный и прошлый периоды, на начало и конец анализируемого периода (рисунков).

Коэффициентные модели являются приоритетными при анализе эффективности использования капитала коммерческой организации, которые применяются внешними и внутренними пользователями бухгалтерской (финансовой) отчетности: управленческим составом, менеджерами, экономистами, собственниками, инвесторами, кредиторами и др. [4].

К примеру, для оценки фактической величины собственного капитала на предмет достаточности или недостаточности выполнен расчет величины собственного капитала, необходимого для организации. Минимальная необходимая величина собственных средств определяется как величина, равная сумме внеоборотных активов, материальных запасов и незавершенного производства.

Для исследуемой организации необходимая величина собственного капитала на конец анализируемого периода составляет 29 млн. тнг. На конец анализируемого периода фактическая величина собственных средств, превышает их необходимую величину. Риск возникновения недостатка собственных источников финансирования минимален. В анализируемом периоде организация не привлекала долгосрочных источников финансирования.

Соотношение собственных и заемных средств, а также их структура характеризуют финансовую устойчивость организации, ко-

торая отражает степень зависимости организации от внешних источников финансирования и характеризует ее возможность сохранить способность отвечать по текущим обязательствам в будущем.

Показателем, характеризующим финансовую устойчивость исследуемой организации, является коэффициент автономии (соотношение собственного капитала и заемного). На конец анализируемого периода величина коэффициента автономии составляет 0,024.

В течение анализируемого периода значение коэффициента автономии существенно не изменилось (– 3,3 % в год). В практике финансового анализа встречается утверждение, согласно которому для финансово устойчивой организации минимальным значением соотношения собственного и заемного капиталов является 1. Ориентируясь на единицу как на минимальный уровень, возможно признать фактическое значение коэффициента автономии на конец анализируемого периода неприемлемым.

Возможность погашения обязательств за счет собственных средств зависит от степени ликвидности активов, профинансированных за счет собственных средств. Учитывая это обстоятельство, рассчитаем необходимое значение коэффициента автономии с учетом структуры активов. На конец периода анализа достаточная (необходимая) величина коэффициента для данной организации равняется 0. На конец анализируемого периода фактическая величина коэффициента превышает необходимую величину. Это положительно характеризует финансовую устойчивость организации.

Литература:

1. Закон Республики Казахстан «О бухгалтерском учете и финансовой отчетности» с изменениями и дополнениями на 01.01.2022г. https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=30092011&
2. Налоговый Кодекс Республики Казахстан «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 12.02.2024 г.) /https://online.zakon.kz/document/?doc_id=36148637&
3. Бухгалтерский учет В.П. Проскурина 2020г Издательство Lem /<http://lem.kz/publishing-house/catalog/author=Proskurina-V-P/buhgalterskij-uchet-i-nalogooblozhenie/166>
4. Султанова, Б.Б. Основы бухгалтерского учета: Учебное пособие – Алматы, 2019 (http://lib.gup.kz/CGI/irbis64r_12/cgiirbis_64.exe?C21COM=S&I21DBN=AF_PRINT&LNG=&P21DBN=AF&S21CNR=&)
5. Типовой план счетов бухгалтерского учета от 23 мая 2020 года № 185 /<https://pro1c.kz/articles/mezhdunarodnyestandarty-finansovoy-otchetnosti/tipovoy-plan-schetov-s-2019-goda/>

References

1. Zakon Respubliki Kazakhstan «O buhgalterskom uchete i finansovoy otchetnosti» s izmenenijami i dopolnenija-mi na 01.01.2022g. https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=30092011&
2. Nalogovyyj Kodeks Respubliki Kazakhstan «O nalogah i drugih objazatel'nyh platezhah v bjudzhet» (s izmene-nijami i dopolnenijami po sostojaniju na 12.02.2024 g.) /https://online.zakon.kz/document/?doc_id=36148637&
3. Buhgalterskiy uchets V.P Proskurina 2020g Izdatel'stvo Lem /<http://lem.kz/publishing-house/catalog/author=Proskurina-V-P/buhgalterskiy-uchet-i-nalogooblozhenie/166>
4. Sultanova, B.B. Osnovy buhgalterskogo ucheta: Uchebnoe posobie – Almaty, 2019 (http://lib.gup.kz/CGI/irbis64r_12/cgiirbis_64.exe?C21COM=S&I21DBN=AF_PRINT&LNG=&P21DBN=AF&S21CNR=&)
5. Tipovoj plan schetov buhgalterskogo ucheta ot 23 maja 2020 goda № 185 /<https://pro1c.kz/articles/mezhdunarodnye-standarty-finansovoy-otchetnosti/tipovoy-plan-schetov-s-2019-goda/>

Сведения об авторах

Курманбаева Сауле Танирбергеновна

Должность: магистр Экономики, старший преподаватель кафедры «Бизнес и управление» Alikhan Bokeikhan University

Почтовый адрес: 071400, Республика Казахстан, г. Семей, проспект Шакарима 20 кв 198

Сот. тел: +7 7778568797

E-mail: e-mail.ru:kurmanbaeva1968@mai.ru

Рамазанова Капура Балтабаевна

Должность: магистр Экономики, преподаватель кафедры «Бизнес и управление» Alikhan Bokeikhan University

Почтовый адрес: 071402, Республика Казахстан, г. Семей, ул. Б. Момышулы 10/68

Сот. тел: +7 7085379629

E-mail: Kapura1960@mail.ru

Авторлар туралы мәліметтер

Құрманбаева Сәуле Тәңірбергенқызы

Лауазымы: Экономика магистрі, аға оқытушы «Бизнес және басқару» кафедрасы
Alikhan Bokeikhan University

Пошталық мекен-жайы: 071400, Қазақстан Республикасы, Абай облысы, Семей қаласы, Шәкәрім көшесі 20 198 пәтер

Ұялы тел: +7 7778568797

E-mail: e-mail.ru:kurmanbaeva1968@mai.ru

Рамазанова Капура Балтабайқызы

Лауазымы: Экономика магистрі, аға оқытушы «Бизнес және басқару» кафедрасы
Alikhan Bokeikhan University

Пошталық мекен-жайы: 071402, Қазақстан Республикасы, Семей қаласы, Б. Момышұлы көшесі 10 / 68

Ұялы. тел: +7 7085379629

E-mail: kapura1960@mail.ru

Information about the authors

Kurmanbaeva Saule Tanirbergenovna

Position: Master of Economics, Senior Lecturer of the Department of Business and Management
Alikhan Bokeikhan University

Postal address: 071400, Republic of Kazakhstan, Semey, Shakarim Avenue 20, sq. 198

Honeycomb. tel: +7 7778568797

E-mail: kurmanbaeva1968@mai.ru

Ramazanova Kapura Baltabaevna

Position: Master of Economics, Lecturer of the Department of Business and Management
Alikhan Bokeikhan University

Postal address: 071402, Republic of Kazakhstan, Semey, B. Momyshuly 10/68 str.

Cell. tel: +7 7778568797

E-mail: Kapura1960@mail.ru