**Практическая работа № 7**

**Наименование работы: «Проведение анализа состава и динамики собственного капитала организации»**

Методические указания

В процессе анализа финансово-хозяйственной деятельности организации необходимо анализировать изменение состава и структуры собственного капитала организации. Анализа собственного капитала имеет следующие основные цели:

* выявить основные источники его формирования и установить последствия их изменений для финансовой устойчивости организации;
* определить способность организации к сохранению капитала;
* оценить возможность наращивания капитала;
* определить правовые, договорные и финансовые ограничения в распоряжении как текущей и накопленной нераспределенной прибылью.

При анализе структуры капитала необходимо учитывать особенности каждой из его составляющих. Собственный капитал характеризуется простотой

привлечения, обеспечением более устойчивого финансового состояния организации и снижением риска банкротства. Необходимость в собственном капитале обусловлена требованием самофинансирования организации, поскольку он – залог ее самостоятельности и независимости.

Следовательно, чем выше доля собственного капитала в общей сумме капитала и меньше доля заемных средств, тем выше барьер, защищающий кредиторов от возможных убытков, и меньше риск потери.

В процессе анализа необходимо детально изучить состав собственного капитала, выяснить причины изменения отдельных его составляющих и дать оценку этих изменений, а также подробно проанализировать движение собственного капитала.

Известно множество коэффициентов, на основании которых можно провести анализ собственного капитала.

***Показатель собственные оборотные* *средства*** является абсолютным, на основании которого рассчитываются такие финансовые коэффициенты, как коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами. Данный показатель необходим для того, чтобы определить, сколько собственного капитала используется в обороте.

Общей формулой для вычисления величины собственных оборотных средств является:

СОС = СК – ВНА,

где СК – собственный капитал;

ВНА – внеоборотные активы.

Одним из коэффициентов, рассчитываемых на основании величины собственных оборотных средств, является ***коэффициент маневренности собственного капитала***. Коэффициент показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства, а какая часть капитализирована. Коэффициент маневренности собственного капитала характеризует, насколько мобильны собственные источники средств с финансовой точки зрения. Чем больше величина данного коэффициента, тем лучше финансовое состояние предприятие, его нормативное значение 0,5.

Коэффициент маневренности собственного капитала рассчитывается по формуле:

.

Коэффициентом, рассчитываемым на основании величины собственных оборотных средств, является ***коэффициент обеспеченности собственными средствами***. Он показывает долю оборотных средств, профинансированную за счет собственных источников. Чем выше эта доля, тем в меньшей степени зависит финансирование текущей деятельности от кредиторов, а, следовательно, меньше и вероятность сбоев в расчетах с ними. Нормативное значение коэффициента обеспеченности собственными средствами ≥ 0,1.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами рассчитывается по формуле:

,

где ОА – оборотные активы.

Для того, чтобы определить долю основных средств и прочих внеоборотных активов в источниках собственных средств используют ***коэффициент или индекс постоянного актива***. Его нормативное значение ≤ 1.

Коэффициент постоянного капитала рассчитывается по формуле:

.

Финансовая независимость организации обусловлена долей собственного капитала среди всех его источников и определяется ***коэффициентом финансовой независимости***. Коэффициент финансовой независимости характеризует роль собственного капитала в формировании активов предприятия. Достаточный уровень собственного капитала говорит о надежности и устойчивости организации. Этот показатель должен заинтересовать инвесторов и кредиторов, а также финансовых менеджеров компании, чтобы сформировать мнение об участии капитала собственников в приумножении активов (имущества) их организации. У предприятия с низким удельным весом собственного капитала могут возникнуть сложности при получении кредитов. Нормативное значение коэффициента финансовой независимости ≥ 0,5.

Коэффициент финансовой независимости рассчитывается по формуле:

,

где А – итог актива баланса или валюта баланса.

Важнейшую роль при решении вопроса о выборе источников финансирования играет ***коэффициент капитализации или коэффициент соотношения заемного и собственного капитала***. Коэффициент капитализации характеризует степень зависимости предприятия от внешних займов (кредитов). Он показывает, сколько заемных средств приходится на 1 руб. собственных средств, вложенных в активы. Чем выше этот коэффициент, тем больше займов (кредитов) у предприятия и тем рискованнее ситуация, которая может в конечном итоге к банкротству. Нормативное значение коэффициента капитализации не выше 1,5.

Коэффициент капитализации рассчитывается по формуле:

,

где ДО – долгосрочные обязательства;

КО – краткосрочные обязательства.

Обратным показателем коэффициента капитализации или коэффициент соотношения собственных и заемных средств является ***коэффициент финансирования***. Он характеризует, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая – за счет заемных средств. Коэффициент финансирования показывает, сколько собственных средств приходится на каждый рубль задолженности. Его нормативное значение ≥ 0,7, оптимальное ≈ 1,5.

Коэффициент финансирования рассчитывается по формуле:

.

***Коэффициент финансовой устойчивости*** можно применять для расчета в качестве дополнения и развития коэффициента финансовой независимости (автономии), путем прибавления к собственному капиталу средств долгосрочного кредитования, которые являются долгосрочными обязательствами. Коэффициент показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, в том числе за счет собственного капитала. Его нормативное значение ≥0,6-0,7.

Коэффициент финансовой устойчивости рассчитывается по формуле:

.

Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свой собственный капитал. К этой группе относятся различные коэффициенты оборачиваемости, одним из которых является ***коэффициент оборачиваемости собственного капитала****.*

Этот показатель характеризует различные аспекты деятельности: с коммерческой точки зрения он отражает либо излишки продаж, либо их недостаточность: с финансовой – скорость оборота вложенного капитала; с экономической – активность денежных средств, которыми рискует вкладчик (акционер). Резкий рост коэффициента отражает повышение уровня продаж, которое должно в значительной степени обеспечиваться кредитами и, следовательно, снижать долю собственников в общем капитале предприятия. Существенное снижение коэффициента отражает тенденцию к бездействию части собственных средств.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала исчисляется в оборотах и рассчитывается по формуле:

,

где ВРП – выручка от реализации продукции;

СКср.год – среднегодовая стоимость собственного капитала.

Еще одним показателем деловой активности, характеризующим эффективность использования собственного капитала является ***период оборота собственного капитала***. Он показывает средний срок, за который собственный капитал возвращается в хозяйственную деятельность предприятия.

Период оборота собственного исчисляется в днях и рассчитывается по формуле:

,

где Д – количество дней в анализируемом периоде.

Наряду с коэффициентами деловой активности используются коэффициенты рентабельности. Коэффициенты рентабельности показывают, насколько прибыльна деятельность предприятия, и исчисляются отношением полученной прибыли к используемым источниками средств. Одним из таких коэффициентов рентабельности является рентабельность собственного капитала.

***Рентабельность собственного капитала*** характеризует его способность генерировать необходимую прибыль в процессе хозяйственной деятельности предприятия и определяет общую эффективность его использования.

Этот показатель позволяет определить, сколько прибыли получено с каждой единицы вложенных собственниками средств.

Рентабельность собственного капитала исчисляется по формуле:



где ЧП – чистая прибыль.

В процессе анализа рентабельности собственного капитала могут использоваться жестко детерминированные факторные модели, позволяющие идентифицировать и дать сравнительную характеристику основных факторов, повлиявших на изменение рентабельности собственного капитала.

В основу приведенной модели анализа заложена следующая жестко детерминированная трехфакторная зависимость:

,

где ЧП – чистая прибыль;

ВРП – выручка от реализации продукции;

Аср.год – среднегодовая стоимость совокупных активов предприятия;

А – общая сумма активов;

СК – общая сумма собственного капитала.

Из представленной модели видно, что рентабельность собственного капитала зависит от трех факторов: чистой рентабельности продаж, ресурсоотдачи (коэффициента оборачиваемости совокупных активов) и структуры источников средств, авансированных в данное предприятие. Значимость выделенных факторов с позиции текущего управления объясняется тем, что они в определенном смысле обобщают все стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятия, его статику и динамику и, в частности, бухгалтерскую отчетность: первый фактор обобщает «Отчет о прибылях и убытках», второй – актив баланса, третий – пассив баланса.

При расчете рентабельности собственного капитала используется взаимосвязь показателей рентабельности активов и коэффициента финансовой зависимости:

,

где ROA – рентабельность общих активов;

Кфз – коэффициент финансовой зависимости.

**Задача**

Провести анализ состава и динамики собственного капитала организации на основе приведенного бухгалтерского баланса.

