

УДК 658

10.17213/2075-2067-2019-5-70-73

**ФОРМИРОВАНИЕ И ИСПОЛЬЗОВАНИЕ  
СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ:  
ПРОБЛЕМЫ И МЕРОПРИЯТИЯ ПО ИХ УСТРАНЕНИЮ**

© 2019 г. О. В. Буткова

*Азово-Черноморский инженерный институт  
ФГБОУ ВО «Донской ГАУ», г. Зерноград*

*В статье представлены результаты исследования проблем формирования и использования собственного капитала предприятий. Выявлены основные проблемы эффективности использования собственного капитала, характерные для большинства предприятий юга Ростовской области, и намечены мероприятия по их устранению.*

*Ключевые слова: собственный капитал; формирование собственного капитала; использование собственного капитала; проблемы формирования и использования; пути устранения; предприятие.*

*The article presents the results of research on the problems of formation and use of equity capital of enterprises. The main problems of the efficiency of the use of equity capital, which are typical for most enterprises in the South of the Rostov region, are identified, and measures are planned to eliminate them.*

*Key words: own capital; formation of own capital; use of own capital; problems of formation and use; ways of elimination; enterprise.*

Современные экономические условия требуют от экономических субъектов постоянного повышения эффективности производства, конкурентоспособности производимой продукции, выполняемых работ и оказываемых услуг на основе внедрения последних научных достижений [3]. В условиях рынка акценты в деятельности предприятий всех форм собственности и ведомственной подчиненности смещаются в сторону обеспечения последних высококорентабельной работой, для чего необходим в достаточном объеме капитал [1], представляющий собой совокупную величину вложений для обеспечения дальнейшей деятельности [2].

Наиболее важным видом капитала, вкладываемым в производство, является собственный капитал [4], который является тем потенциалом, без которого невозможно функционирование любого экономического

субъекта, поскольку от состояния собственного капитала зависит финансовое благополучие последнего, его платежеспособность, уровень финансового состояния, и, наконец, экономическая безопасность, поэтому исследование формирования и использования собственного капитала предприятия на сегодняшний день имеет огромное значение.

Собственный капитал согласно законодательству является частью активов экономического субъекта и представляет собой разницу между суммой активов и суммой внешних обязательств предприятия. Его величина определяется только расчетным путем на основе данных бухгалтерского баланса [5]. Его величина обеспечивает владельцам контроль над ожидаемым ростом капитала, а также дает возможность определить увеличение капитала всех участников финансирования.

В ходе изучения деятельности ряда экономических субъектов, расположенных на юге Ростовской области, были выявлены основные проблемы, оказывающие отрицательное влияние на формирование и эффективность использования собственного капитала.

Несмотря на ежегодно получаемую прибыль, на предприятиях отсутствует четкая система распределения прибыли. Проведенный анализ показал, что вся получаемая прибыль обследуемых предприятий не распределяется по каналам распределения, а в полном объеме переводится в состав нераспределенной прибыли. Такой шаг не оправдан в современных экономических реалиях, поскольку, как ни парадоксально, приведет к росту их заемных средств, что отрицательно скажется в ближайшем будущем на финансовом состоянии предприятий.

Отсутствие системы распределения прибыли привело к тому, что практически повсеместно на предприятиях не создаются фонды специального назначения и прочие резервы, предназначенные для развития производства. Создание таких фондов определяет возможность осуществления технического перевооружения и реконструкции производства за счет собственных средств. Также фонды несут в себе нагрузку социального характера, мотивируя персонал работать с более производительной отдачей.

Многие предприятия имеют в составе собственного капитала резервный капитал на покрытие непредвиденных расходов. Создание такого фонда способствует процессам максимизации прибыли, поскольку не позволяют «утяжелить» себестоимость продукции. Несмотря на создание резервного капитала, большинство предприятий отказалось от его пополнения, что, несомненно, приведет к потере суммы прибыли в ближайшем будущем. Произведенные расходы, которые можно было бы покрыть за счет резервного капитала, будут погашаться либо путем включения их в себестоимость продукции, что приведет к неоправданному увеличению себестоимости единицы продукции и снижению величины прибыли, либо погашения их за счет собственных средств предприятий. Оба решения приведут к снижению чистой прибыли предприятий.

Таким образом, на предприятиях необходимо возобновить практику формирования

и дальнейшего пополнения резервного капитала, отчисляя в него не менее 10% от полученной чистой прибыли.

Кроме того, резервный капитал является страховым фондом, создаваемым для возмещения убытков и защиты интересов третьих лиц в случае недостаточности прибыли у организации до того, как будет уменьшен уставный капитал. Следовательно, чем больше величина созданного резервного капитала, тем выше величина чистых активов и тем дальше отодвигается необходимость уменьшения уставного капитала в случае убытков.

Большинство обследуемых предприятий отказались от комплексного планомерного планирования своей деятельности как на ближайшую перспективу, так и на несколько лет вперед. Также управленческий персонал предприятий не проводит анализ эффективности использования собственного капитала, ограничиваясь сравнением данных итоговых значений отчетности текущего года с аналогичными данными прошлых лет, при этом не осуществляют факторный анализ. Следовательно, управленческий персонал лишает себя возможности оперативно и адекватно реагировать на возникающие угрозы экономической безопасности предприятия. Таким образом, предприятиям необходимо возратить практику планирования своей деятельности. В процессе планирования следует учитывать колебания курса валют, инфляционную составляющую и другие факторы, то есть необходимо осуществлять перспективное планирование с элементами прогнозирования всевозможных вариантов развития событий: от самого благоприятного до самого наихудшего варианта функционирования. Далее по каждому сценарию развития экономических событий необходимо разработать примерные мероприятия для устранения негативных последствий. Таким образом, руководство предприятия будет подготовлено к любому развитию экономических событий в стране.

При составлении бизнес-планов деятельности экономических субъектов необходимо помнить, что перспективность деятельности достигается путем включения всех расчетов, связанных с формированием собственного капитала в бизнес-план предприятия с последующим детальным анализом выполнения пос-

Таблица 1

**Проблемы формирования и использования собственного капитала  
и пути их устранения**

| Проблемы   | Мероприятия, направленные на устранение выявленных проблем  |
|--|---|
| Не осуществляется комплексное планирование и прогнозирование           | 1. Осуществлять планирование собственного капитала поэтапно:<br>— определить оптимальную структуру собственного капитала;<br>— составлять бюджет предприятия;<br>— осуществлять планирование эффективности использования собственного капитала в комплексе с финансовым планированием деятельности предприятия. |
| Не проводится анализ эффективности использования собственного капитала | 2. На основании результатов факторного анализа осуществлять прогнозирование деятельности предприятия на ряд лет   |
| Отсутствует механизм распределения прибыли                             | Распределять прибыль, формируя:<br>— прочие фонды и резервы;<br>— создавать и пополнять резервный фонд  |

ледного. Исходя из вышесказанного, планирование должно осуществляться исключительно на основе проведенного детального факторного анализа деятельности предприятий.

Результаты исследования проблем формирования и использования собственного капитала и пути их устранения представлены в таблице 1.

Выявленные проблемы формирования и использования собственного капитала предприятий мешают обеспечению достижения целей, связанных с повышением конкурентоспособности продукции экономических субъектов. Разумное сочетание предложенных мероприятий по устранению выявленных проблем формирования и использования собственного капитала позволит предприятиям выявить резервы повышения эффективности своей деятельности, тем самым улучшить финансовое состояние.

### Литература

1. *Афанасьева А.Н.* Анализ эффективности использования собственного и заемно-

го капитала. Расширенная модель «Дюпон» / *А.Н. Афанасьева* // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. — 2012.

2. *Боровяк С.Н.* Собственный капитал организации и особенности его аудита / *С.Н. Боровяк* // Бизнес в законе. — 2013. — №4.

3. *Буткова О.В.* Эффективность использования основного капитала в организациях АПК: проблемы и пути их устранения // Экономика, труд, управление в сельском хозяйстве. — 2018. — №1 (34). — С. 92–96.

4. *Егорова А.А.* Состояние собственного капитала — как фактор оценки финансового состояния организации / *А.А. Егорова* // Научно-методический журнал «Концепт». — 2016. — Т. 41. — С. 84–90.

5. *Кривда С.В.* Собственный капитал — проблемы оценки и отражения в отчетности / *С.В. Кривда* // Финансовый вестник. — 2014. — №6.

6. *Лисицина Н.С.* Управление собственным капиталом / *Н.С. Лисицина* // Российское предпринимательство. — 2013. — №1-1 (182). — С. 52–64.

Поступила в редакцию

26 октября 2019 г.



**Буткова Оксана Владимировна** — кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита Азово-Черноморского инженерного института — филиала Донского государственного аграрного университета в г. Зернограде.

**Butkova Oksana Vladimirovna** — candidate of economic Sciences, Associate Professor of the basic Department of accounting, analysis and audit of the Azov-Black Sea engineering Institute — branch of the Don State Agrarian University in Zernograd.

347740, г. Зерноград, Московский пер., 28  
28 Moscovsky ln., 347740, Zernograd, Russia  
Тел.: +7 (928) 198-18-17; e-mail: butkova\_ov@inbox.ru

---

---