

УДК 330

ИМУЩЕСТВО ПРЕДПРИЯТИЯ И ИСТОЧНИКИ ЕГО ФОРМИРОВАНИЯ

Гришина А.Д., студент гр. ЦЭБ-211, IV курс
Кузбасский государственный технический университет
имени Т.Ф. Горбачева
г. Кемерово

Имущество и материально-техническая база каждого хозяйствующего субъекта формируются из собственных средств и привлеченных, то есть заемных источников. Рациональное управление этими источниками является одной из ключевых задач финансового менеджмента, поскольку напрямую влияет на устойчивость и эффективность деятельности предприятия.

В системе бухгалтерского учета капитал делится на активный, который включает в себя имущество и обязательства, и пассивный, где отражаются все источники финансирования и формирования капитала предприятия.

По способу инвестирования различают три основных вида капитала: в форме денежных средств, в виде материальных активов и в форме нематериальных ценностей. [5] В процессе своей деятельности компания непрерывно задействует капитал для получения прибыли, при этом он проходит несколько стадий трансформации:

1. Денежные средства преобразуются в материальные ценности, предприятие осуществляет закупку производственных ресурсов, таких как материалы, сырье, товары и иные необходимые компоненты;

2. Далее в ходе технологического цикла материалы подвергаются обработке, проходя через производственные стадии, что приводит к созданию готовых изделий;

3. На завершающем этапе производственного цикла материальные активы вновь приобретают денежную форму посредством реализации готовой продукции, что запускает новый кругооборот капитала в организации.

Все движения капитала и его текущее состояние фиксируются в бухгалтерском учете организации. Эффективное управление капиталом требует постоянного мониторинга, чтобы предприятие могло оперативно выявлять и устранять возникающие проблемы, обеспечивая тем самым устойчивость бизнеса. Движение капитала отражается отдельно на кредитовых и дебетовых счетах, но они тесно взаимосвязаны и образуют единую систему учета. [6]

Активный капитал необходим для осуществления хозяйственной деятельности предприятия, целью которой является получение прибыли. Такой капитал представляет собой производственные ресурсы, которые отражаются в активе бухгалтерского баланса в виде внеоборотных и оборотных активов.

Внеоборотные активы представляют собой блага, которые используются в производственной деятельности предприятия и переносят свою стоимость на себестоимость товара, формируя рыночную цену продукции. Такие активы формируются из собственных и долгосрочных заемных финансовых средств.

Внеоборотные активы включают в себя:

1. Нематериальные активы (патенты, авторские права, товарные знаки);
2. Машины, оборудование, инвентарь, инструменты;
3. Объекты недвижимости (здания и сооружения).

Оборотные активы используются однократно в производственном цикле и полностью переносят свою стоимость в цену конечного продукта. Характеризуются ликвидностью.

В состав оборотных активов входят:

1. Сырье, топливо, материалы и полуфабрикаты;
2. Незавершенное производство, запасы готовой продукции.

Источниками формирования имущества предприятия выступает капитал, который подразделяется на собственные и заемные средства. [2]

К собственному капиталу относят финансовые средства, находящиеся в собственности организации и направленные на формирование активов. Основными его компонентами являются уставный, добавочный и резервный капиталы, а также нераспределенная прибыль (непокрытый убыток). [3]

Основным элементом формирования имущества является уставный капитал – это денежное выражение вкладов учредителей при создании организации, зафиксированное в учредительных документах компании.

При создании организации учредители должны определить первоначальный размер ее уставного капитала. Он определяет доли собственников в компании и служит гарантом для кредиторов при возможном банкротстве.

Добавочный капитал формируется из денежных ресурсов, которые направлены на пополнение уставного капитала. Формируется за счет эмиссионного дохода (разницы между номинальной и фактической ценой размещенных акций), переоценки стоимости основных средств.

Резервный капитал создается для компенсации непредвиденных потерь и убытков организации и формируется из распределенной прибыли или дополнительных взносов учредителей. Его минимальный размер составляет 5 % от уставного капитала. Для унитарных предприятий и обществ с ограниченной ответственностью (ООО) создание резервного капитала является добровольным решением, однако, они могут это делать в соответствии с учетной политикой или учредительными документами.

Резервный капитал может быть задействован в качестве обеспечения выплаты акционерам дивидендов, держателям привилегированных акций при недостатке для этих целей прибыли. Данные средства могут быть направлены на погашение долговых обязательств по облигациям или выкуп собственных акций компании при отсутствии альтернативных финансовых ресурсов. Использование резервного капитала регламентировано и не допускает применения средств на иные цели.

Нераспределенная прибыль формируется из прибыли компании, которая осталась после налогообложения, выплаты дивидендов и погашения штрафных санкций. Это финансовые ресурсы, находящиеся в полном распоряжении предприятия и не разделенные между собственниками. Учредителями организации принимается решение о дальнейшем использовании данных средств, которые могут быть направлены на компенсацию убытков, выплату дивидендов участникам предприятия, а также на увеличение резервного капитала.

В случае, если по итогам отчетного периода компания демонстрирует отрицательный финансовый результат, который не покрыт за счет соответствующих источников финансирования, формируется непокрытый убыток.

Рассмотрим преимущества и недостатки собственных источников.

Преимущества:

1. Простота привлечения;
2. Прибыль остается в распоряжении организации;
3. Снижение риска банкротства.

Недостатки:

1. Ограниченные возможности для расширения деятельности;
2. Ограничение темпов развития предприятия;
3. Необходимо использовать часть прибыли для финансирования.

Дефицит собственных оборотных средств у предприятия вызывает дисбаланс в финансовой политике. Наблюдается следующая динамика: возрастает переменная и уменьшается постоянная часть текущих активов, что может приводить к усилению финансовой зависимости предприятия от внешних источников финансирования и к неустойчивости его положения.

Собственный капитал формируется за счет двух ключевых источников: поступлений от учредителей компании и результатов ее деятельности, а заемный капитал представляет собой привлеченные финансовые ресурсы, полученные от различных кредитных организаций, которые подлежат обязательному возврату в установленные сроки. [4]

Заемный капитал обязует возвращать денежные средства в оговоренные сроки, прописанные в договоре. В зависимости от продолжительности сроков заемный капитал бывает долгосрочный и краткосрочный. Организация имеет право самостоятельно определить, на какой срок привлекать средства. [7]

К долгосрочному заемному капиталу относятся займы и кредиты, срок погашения которых составляет более одного года. Они включают в себя долгосрочные банковские кредиты, задолженность по выпущенным облигациям, финансовая помощь на условиях возврата, и другие обязательства.

К краткосрочным относят обязательства, которые необходимо погасить в течение одного года. Они включают в себя кредиторскую задолженность, которая возникает при коммерческих и других расчетных операциях. Когда компания покупает товары или услуги, она может получить их до оплаты, в следствие чего образуется кредиторская задолженность. Также к краткосрочным обязательствам относятся краткосрочные кредиты и займы.

Также существует лизинг как форма заемного капитала. Это долгосрочная аренда имущества с возможностью его последующего выкупа по остаточной стоимости. Это альтернатива обычному кредиту, которая позволяет предприятиям обновлять основные средства без необходимости отвлечения значительных средств. В рамках лизинговой сделки лизингополучатель арендует имущество у лизингодателя и выплачивает платежи за пользование имуществом и его выкуп. Право собственности на имущество остается у лизинговой компании до момента погашения задолженности лизингополучателем. [1]

Заемный капитал имеет ряд преимуществ, таких как:

1. Увеличение рентабельности предприятия;
2. Возможно быстрое расширение бизнеса;
3. Позволяет компаниям увеличить свою ликвидность.

Однако, использование заемного капитала также несет в себе риски:

1. Риск снижения финансовой устойчивости;
2. Отсутствие платежеспособности;
3. Повышенный риск банкротства компании.

Выбор источника формирования имущества зависит от множества факторов и должен быть основан на анализе и оценке рисков. Использование собственных средств является предпочтительным, но привлечение заёмных средств может быть оправдано. Важно найти баланс между риском и возможностью получения дополнительных ресурсов для развития предприятия.

В современных экономических условиях важно поддерживать баланс между собственными и заемными средствами. Это позволяет не только обеспечить финансовую стабильность организации, но и максимизировать рентабельность собственного капитала. Структура источников формирования имущества служит важным индикатором финансового здоровья предприятия.

Список литературы

1. Базартинова А.В. Определение основных подходов управления заемным капиталом предприятия и его целевой функции // 2013 – №3 – с. 94
2. Будкина Е.В. Управление капиталом на предприятиях // Государственный университет управления. – 2013. – № 19. – с. 10-12
3. Грязнова А.Г., Маркина Е.В., Седова М.Л. Финансы. — М.: Финансы и статистика, 2015. — 496 с.
4. Михайлова А.В. Влияние заемного капитала на финансовое состояние // Экономика и социум. – 2013. – № 4-2. – с. 270-272
5. Незамайкин В.М. Управление структурой капитала корпорации / В.М. Незамайкин, В.П. Перевалов // Микроэкономика. – 2011. – № 1. – С. 115
6. Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. Пособие / Г.В. Савицкая. – 15-е изд. – ООО «Научно-издательский центр ИНФРА-М» Москва, 2017. – 608с.
7. Снитко Л.Т., Красная Е.Н. Управление капиталом организации. – М.: Экзамен, 2015. – 311 с.