

Интернет-журнал «Отходы и ресурсы» <https://resources.today>
Russian Journal of Resources, Conservation and Recycling

2023, Том 10, № 1 / 2023, Vol. 10, Iss. 1 <https://resources.today/issue-1-2023.html>

URL статьи: <https://resources.today/PDF/55ECOR123.pdf>

DOI: 10.15862/55ECOR123 (<https://doi.org/10.15862/55ECOR123>)

Ссылка для цитирования этой статьи:

Маслов, К. А. Особенности анализа собственного капитала на примере концерна «Бабаевский» / К. А. Маслов, А. А. Юрков // Отходы и ресурсы. — 2023. — Т. 10. — № 1. — URL: <https://resources.today/PDF/55ECOR123.pdf> DOI: 10.15862/55ECOR123

For citation:

Maslov K.A., Yurkov A.A. Peculiarities of the analysis of equity on the example of the concern «Babaevsky». *Russian Journal of Resources, Conservation and Recycling*. 2023; 10(1): 55ECOR123. Available at: <https://resources.today/PDF/55ECOR123.pdf>. (In Russ., abstract in Eng.) DOI: 10.15862/55ECOR123

УДК 338

Маслов Константин Александрович

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия
«Юридический» факультет
E-mail: maslov.k01@yandex.ru

Юрков Артем Александрович

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва, Россия
Факультет «Налогов, аудита и бизнес-анализа»
E-mail: maslov.k01@yandex.ru

Особенности анализа собственного капитала на примере концерна «Бабаевский»

Аннотация. Представленная научная статья посвящена теме анализа собственного капитала организации. Анализ собственного капитала организации является важным инструментом для оценки их финансовой устойчивости и финансовой независимости. Например, высокий уровень собственного капитала может указывать на то, что организация имеет достаточный капитал для финансирования своей деятельности и погашения своих долговых обязательств, а также может быть привлекательной для потенциальных инвесторов. С другой стороны, низкий уровень собственного капитала может указывать на финансовую незащищенность организации и увеличенный риск ее банкротства.

Исследование собственного капитала проводилось на примере ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский». ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский» — это крупнейшая компания России по производству кондитерских изделий. Компания была основана в 1804 году и на сегодняшний день является одним из лидеров рынка кондитерских изделий России.

Автором представлены аспекты собственного капитала с точки зрения анализа состояния собственного капитала организации для представления релевантной информации менеджменту организации. Менеджмент организации может использовать информацию об уровне и составе собственного капитала для принятия решений о финансовых стратегиях, таких как расширение бизнеса, инвестирование в новые проекты и т. д.

Результаты анализа собственного капитала ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский» позволили выявить проблемы, связанные с недостаточностью собственных источников финансирования, слабой платежеспособностью компании и низкой эффективностью использования собственного капитала.

Для эффективной оценки структуры и состояния собственного капитала ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский» должен регулярно проводить анализ динамики и состава собственного капитала, выявляя причины тех или иных изменений.

Ключевые слова: собственный капитал; бухгалтерский баланс; годовая бухгалтерская отчетность; платежеспособность; финансовая устойчивость; кондитерский концерн Бабаевский; организация

Введение

Актуальность исследования обусловлена высокой значимостью собственного капитала в деятельности хозяйствующего субъекта, потому что собственный капитал является ключевым показателем финансового состояния компании, анализ которого позволяет определить эффективность деятельности субъекта и его перспективах.

Объект исследования представлен хозяйственной деятельностью ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский».

Предметом исследования является практика анализа собственного капитала выбранной организации.

Цель исследования заключается в проведении анализа собственного капитала организации для разработки рекомендаций по улучшению использования капитала организации.

1. Методы и материалы

При написании статьи автором использовались следующие методы: использование абсолютных, относительных и средних величин; применение сравнения, группировки, балансового метода, индукции, дедукции и другие приемы обобщения научного материала и практического опыта.

Для достижения цели исследования были поставлены следующие задачи:

1. Провести анализ собственного капитала организации.
2. Разработать рекомендации, реализация которых позволит компании усовершенствовать анализ собственного капитала.

Теоретико-методологическая база исследования состоит из нормативно-правовых актов в области бухгалтерского учета и анализа, трудов отечественных ученых.

Информационная база исследования представлена Федеральными и Международными стандартами бухгалтерского учета и финансовой отчетности соответственно, бухгалтерской отчетностью ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский» за 2019–2021 гг.

2. Результаты и обсуждения

ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский» является одним из наиболее узнаваемых брендов кондитерской продукции в России. Концерн Бабаевский имеет множество производственных предприятий по всей России, включая Москву, Калужскую область, Санкт-Петербург, Нижний Новгород и другие города. Компания также экспортирует свою продукцию в более чем 40 стран мира. С 2003 года компания входит в состав холдинга

«Объединенные кондитеры», включающего такие крупные организации, как «Рот Фронт» и «Красный октябрь».

Концерн имеет широкую номенклатуру производства, состоящую из 129 наименований шоколадных и сахаристых изделий. Компания реализует свою продукция на отечественном (96 %) и зарубежных рынках (4 %). Основным покупателем концерна является ООО «Объединенные кондитеры», которое в последующем обеспечивает эффективную дистрибуцию продукции по всем каналам сбыта. «Объединенные кондитеры» в 2003 году получили права на осуществление функций управления концерном.

Собственный капитал является центральным понятием при проведении анализа российских организаций. Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ определяют состав собственного капитала организации: уставный, добавочный, резервный капиталы и нераспределенная прибыль¹.

Информация о составе и стоимости собственного капитала организации отражается в бухгалтерской (финансовой) отчетности «Бухгалтерском балансе», а именно в разделе III «Капитал и резервы». Анализ собственного капитала в организации помогает оценить текущее состояние собственного капитала и выявить резервы повышения эффективности использования капитала. Результаты анализа состава и структуры собственного капитала организации составляют информационную базу для осуществления контроля за состоянием и отдачей капитала. Опираясь на полученные результаты, компания может принимать эффективные управленческие решения, касающиеся структурных единиц собственного капитала [1]. Для проведения вертикального и горизонтального анализа используем информацию III раздела бухгалтерского баланса за период 2019–2021 гг.². Результаты вертикального анализа представлены в таблице 1.

Таблица 1

Вертикальный анализ собственного капитала ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский»

Наименование показателя	На 31 декабря, тыс. руб.			Размер доли, %		
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	2 875	2 875	2 875	0,04	0,06	0,10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-234 472	-234 472	-234 472	-3,29	-4,92	-7,76
Переоценка внеоборотных активов	240 456	239 706	237 323	3,37	5,03	7,86
Добавочный капитал (без переоценки)	137 896	137 896	137 896	1,93	2,89	4,57
Резервный капитал	146	146	146	0,00	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	6 988 674	4 623 106	2 876 479	97,94	96,94	95,24
Итого	7 135 575	4 769 257	3 020 247	100,00	100,00	100,00

Создано автором самостоятельно на основании бухгалтерского баланса ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский»

Вертикальный анализ собственного капитала концерна, реализованный в таблице 1, позволяет оценить структуру и состав СК: собственные акции, выкупленные у акционеров, уменьшают собственный капитал, поэтому их доля принимает отрицательное значение, в

¹ Приказ Минфина РФ от 6.07.1999 г. N 43н "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99" // СПС КонсультантПлюс.

² Годовая бухгалтерская отчетность за 2019–2021 гг. кондитерского концерна Бабаевского.URL: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=823&type=3> (дата обращения 07.04.2023).

денежном выражении собственные акции не изменились, однако их доля в общем размере СК увеличилась от 3,29 % до 7,76 % за исследуемый период [2].

Преобладающую долю в собственном капитале организации занимает нераспределенная прибыль, которая в период с 2019 по 2021 гг. была равна от 95 % до 98 % капитала, однако наблюдается отрицательная динамика в 2021 году нераспределенная прибыль составила 2 874 млн руб. или 95,24 % собственного капитала, что на 2,7 % меньше аналогичного показателя в 2019 году. Уменьшение нераспределенной прибыли было вызвано рядом событий: в 2020 году деятельность ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский» была прибыльной, компания заработала чистую прибыль в размере 130 461 тыс. руб., также компания выплатила дивиденды акционерам в размере 2 498 406 тыс. руб., что привело к суммарному уменьшению нераспределенной прибыли в 2 367 945 тыс. руб. В 2021 году собственный капитал уменьшился на 1 746 627 тыс. руб. по сравнению с 2020 годом. Причинами такого уменьшения капитала были убытки организации равные 255 389 тыс. руб., полученные по результатам деятельности и покрытые за счет нераспределенной прибыли, а также дивиденды в сумме 1 494 582 тыс. руб.

Изменений в уставном капитале не происходило, однако за счет снижения собственного капитала его доля выросла от 0,04 % до 0,10 %. Доля суммы переоценки внеоборотных активов выросла от 3,37 % до 7,86 % в исследуемом периоде, что было вызвано также уменьшением итоговой стоимости собственного капитала [3].

Далее реализуем горизонтальный анализ СК кондитерского концерна, который позволит оценить динамику структурных элементов собственного капитала. Результаты анализа в разрезе отчетных периодов представлены в таблице 2:

Таблица 2

Горизонтальный анализ собственного капитала ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский»

Наименование показателя	На 31 декабря, тыс. руб.			Отклонение, тыс. руб.		Отклонение, %	
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2019 г. / 2020 г.	2020 г. / 2021 г.	2019 г. / 2020 г.	2020 г. / 2021 г.
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	2875	2875	2875	0,00	0,00	0,00	0,00
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-234472	-234472	-234472	0,00	0,00	0,00	0,00
Переоценка внеоборотных активов	240456	239706	237323	-750,00	-2383,00	-0,31	-0,99
Добавочный капитал (без переоценки)	137896	137896	137896	0,00	0,00	0,00	0,00
Резервный капитал	146	146	146	0,00	0,00	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	6988674	4623106	2876479	-2365568,00	-1746627,00	-33,85	-37,78
Итого	7135575	4769257	3020247	-2366318,00	-1749010,00	-33,16	-36,67

Создано автором на основании бухгалтерского баланса годовой бухгалтерской отчетности за 2019–2021 гг.

По рассчитанным показателям динамики состава собственного капитала видно, что наибольшее уменьшение стоимости наблюдается по нераспределенной прибыли: ежегодное уменьшение нераспределенной прибыли примерно на 36 % негативно влияет на состояние дел

компании, потому что концерн ежегодно обладает меньшими ресурсами для инвестирования в дальнейшую деятельность, а также снижается его инвестиционная привлекательность. Эффективность использования СК также уменьшается. Динамика остальных элементов СК незначительна, равная меньше 1 %. Так, например, изменение переоценки внеоборотных активов составило -0,31 % и -0,99 %, что было вызвано выбытием переоцененных внеоборотных фондов. Резервный, добавочный, уставный капиталы и собственные акции, выкупленные у акционеров, оказались стабильны, изменений по ним не наблюдалось [4].

Помимо вышперечисленных видов анализа компании дополнительно рассчитывают коэффициенты движения: поступления и выбытия собственного капитала. На основании отчета об изменениях капиталов рассчитаем коэффициенты выбытия и поступления СК и представим их в таблице 3.

Таблица 3

Анализ движения собственного капитала ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский»

Наименование показателя	Коэффициент поступления, %		Коэффициент выбытия, %	
	2020 г.	2021 г.	2020 г.	2021 г.
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	0	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	0	0	0,01	0,05
Резервный капитал	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2,77	0,03	35,01	36,69
Итого	2,77	0,03	35,01	36,69

Создано автором на основании бухгалтерского баланса годовой бухгалтерской отчетности за 2019–2021 гг.

Коэффициенты движения собственного капитала свидетельствуют о высвобождении собственных источников финансирования, поскольку коэффициент выбытия преобладает над коэффициентом поступления. Так, например, в 2020 году 2,77 % всего объема СК являлись вновь прибывшими источниками собственного капитала и 35,01 % СК выбыли в отчетном периоде. Тенденция выбытия собственного капитала наблюдается и в 2021 году. Высокое значение показателя выбытия нераспределенной прибыли является негативным признаком, свидетельствующим о падении деловой активности организации.

Второй вид анализа собственного капитала организации основан на оценке финансовой устойчивости и платежеспособности ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский». Рассчитаем показатели финансовой устойчивости компании и представим их значения в таблице 4.

Таблица 4

**Анализ финансовой устойчивости
и платежеспособности ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский»**

Наименование показателя	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Коэффициент автономии, %	57,95	39,37	28,46
Коэффициент финансирования, %	137,81	64,95	39,79
Коэффициент маневренности, %	-31,37	-99,37	-183,13
Коэффициент финансового левериджа, %	72,56	153,97	251,35

Создано автором на основании бухгалтерского баланса годовой бухгалтерской отчетности за 2019–2021 гг.

Представленные коэффициенты устойчивости свидетельствуют об отрицательной динамике, которая наблюдается по всем показателям финансовой устойчивости. Согласно коэффициенту автономии, собственный капитал в 2019 году составлял 57,95 % всего пассива организации, т. е. СК был на 8 % больше заемных источников финансирования, в 2020 и

2021 гг. соотношение собственного и заемного капитала изменилось: большую долю пассива компании составляли заемные средства [5]. Коэффициент финансирования демонстрирует аналогичную ситуацию: в 2019 году собственный капитал преобладал над заемными источниками, а в 2020–2021 гг. собственных источников финансирования было недостаточно, поэтому компания активно привлекала заемные источники. Отрицательные значения коэффициента маневренности являются негативным фактором, потому что финансирование оборотного капитала происходит за счет заемных средств, подтверждая финансовую зависимость компании от внешних источников и неэффективность использования собственного капитала, однако также необходимо провести дополнительный анализ причин увеличения заемных средств. Динамика коэффициента финансового левериджа говорит об увеличении заемных средств и преобладании их над собственным капиталом [6]. Стоит отметить, что высокий удельный вес заемного капитала повышает риски банкротства организации, может негативно отразиться на финансовом положении компании в случае замедления деловой активности, т. к. расходы на содержание кредитов и займов относятся к условно-постоянным расходам и не уменьшаются при уменьшении объемов деятельности компании [7].

Далее проанализируем платежеспособность компании. Оценка платежеспособности проводится в 2 этапа: исследование ликвидности активов и срочности исполнения обязательств и расчет коэффициентов ликвидности³.

Разделим актив и пассив кондитерского концерна по степени ликвидности и срочности выполнения и представим аналитическую таблицу 4.

Таблица 4

Группировка активов и пассивов ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский»

Группы активов	Суммы, тыс. руб.		
	2019 г.	2020 г.	2021 г.
A1	261 433	572 142	256 633
A2	1 476 070	570 346	382 686
A3	1 202 053	1 461 578	1 420 951
A4	9 373 941	9 508 591	8 551 318
Группы пассивов	2019 г.	2020 г.	2021 г.
П1	3 663 124	3 812 119	3 340 180
П2	-	-	-
П3	1 448 215	3 465 476	4 179 111
П4	7 135 575	4 769 257	3 020 247

Создано автором на основании бухгалтерского баланса годовой бухгалтерской отчетности за 2019–2021 гг.

Анализируя данные таблицы 4, можно сказать, что в компании кондитерский концерн Бабаевский не выполняется условие идеальной модели ликвидного баланса. Таким образом, можно сделать вывод о низкой ликвидности активов и их невозможности полного исполнения пассивов [8]. Наилучшее состояние ликвидности активов наблюдалось в 2019 году.

Оценим ликвидность компании более подробно, рассчитав коэффициенты абсолютной, текущей и общей ликвидности. Показатели ликвидности представлены в таблице 5.

³ "Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций" (утв. Госкомстатом России 28.11.2002) // СПС КонсультантПлюс.

Таблица 5

Показатели ликвидности ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский»

Наименование показателя	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Коэффициент текущей ликвидности, %	78,81	67,15	60,38
Коэффициент абсолютной ликвидности, %	7,01	14,75	7,52
Коэффициент ликвидности, %	50,59	32,79	21,52

Создано автором на основании бухгалтерского баланса годовой бухгалтерской отчетности за 2019–2021 гг.

Коэффициенты ликвидности подтверждают вышеописанные выводы по ликвидности компании: коэффициент текущей ликвидности характеризует степень покрытия оборотными активами краткосрочных обязательств с рекомендуемым значением 200 %. Настоящее положение говорит о невозможности покрытия краткосрочных обязательств компании оборотными активами. Абсолютная ликвидность оценивает возможность компании погасить свои краткосрочные обязательства на конкретную дату [9]. Наилучший показатель абсолютной ликвидности наблюдался в 2020 году (14,75 %), однако такой уровень не достигает до рекомендуемого значения (20 %). Коэффициент ликвидности отражает степень покрытия краткосрочных обязательств денежными средствами и ожидаемыми будущими денежными потоками. Рассчитанное значение коэффициента также говорит о низкой ликвидности активов: в 2019 году компания обладала наиболее ликвидными активами, которые могли покрыть 50,59 % краткосрочных обязательств. Финансовое положение кондитерского концерна свидетельствует о проблемах платежеспособности компании и отрицательной динамике ликвидности капитала.

Успешная деятельность организации требует от организации наличия определенного запаса источников финансирования. Среди источников традиционно выделяют собственный капитал и заемный капитал, каждый из которых имеют свои недостатки и преимущества. Положительными особенностями собственного капитала можно назвать минимизацию рисков банкротства, обеспечение финансовой устойчивости деятельности компании, высокую способность генерирования прибыли без уплаты ссудного процента. Отрицательные особенности собственного капитала, следующие: ограниченность возможностей привлечения средств на расширение бизнеса и высокие расходы, связанные с привлечением дополнительного собственного капитала. Стоит отметить, что для реализации положительных особенностей СК, компании должны эффективно использовать собственный капитал.

Эффективность использования СК во многом определяет общую эффективность деятельности компании, поскольку реализация правильных управленческих решений по использованию собственного капитала позволяет компании достигать наилучших финансовых результатов [10].

Анализ эффективности использования собственного капитала позволяет оценить текущее состояние и определить перспективы развития компании, выявить доступные источники финансирования, а также определить резервы улучшения эффективности использования собственного капитала.

Для анализа СК используем коэффициентный метод, основанный на расчете коэффициента оборачиваемости СК, периода оборачиваемости собственного капитала и показателя рентабельности собственного капитала.

Коэффициентный метод представлен в таблице 6.

Таблица 6

Анализ эффективности использования собственного капитала

Наименование показателя	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Выручка, тыс. руб.	9 474 705	9 344 243	9 656 438
Чистая прибыль, руб.	704 993	130 461	-255 389
Среднегодовая стоимость СК, тыс. руб.	8 531 405,5	5 952 416	3 894 752
Коэффициент оборачиваемости, тыс. руб.	1,111	1,57	2,479
Период оборота СК, дн.	324,158	229,325	145,2
Рентабельность СК	0,083	0,022	-0,066

Создано автором на основании бухгалтерского баланса годовой бухгалтерской отчетности за 2019–2021 гг.

По результатам коэффициентного анализа собственного капитала организации можно оценить состояние СК: ускорение оборачиваемости собственного капитала от 1,11 оборотов в 2019 году до 2,479 оборотов в 2021 году является положительным признаком эффективности использования собственного капитала. Также сокращается период оборота собственного капитала от 324 дней в 2019 году до 145 дней в 2021 году. Однако негативным фактором является уменьшение рентабельности собственного капитала от 0,083 в 2019 г. до -0,066 в 2021 г., вызванное падением чистой прибыли (непокрытого убытка) от 704 993 тыс. руб. до -255 389 тыс. руб. в 2019 и 2021 гг. соответственно. Рентабельности собственного капитала говорит об ухудшении эффективности использования, так как в 2019 году на 1 рубль, инвестированный в собственный капитал, приходилось 0,083 рубля чистой прибыли, в то время как в 2021 году на 1 рубль собственных средств приходилось -0,066 рублей, т. е. экономическая отдача от собственного капитала резко уменьшается и СК не обеспечивает компании получение чистой прибыли. Таким образом, можно сделать вывод об ухудшении эффективности использования собственного капитала организации. Основными причинами ухудшения являются уменьшение среднегодовой стоимости СК и чистой прибыли ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский».

Более детально проанализируем влияние факторов на изменение рентабельности собственного капитала с помощью метода цепных подстановок факторного анализа. Факторная модель представлена формулой⁴:

$$P_{СК} = \frac{ЧП}{СК},$$

где: $P_{СК}$ — рентабельность собственного капитала; ЧП — чистая прибыль периода, тыс. руб.; СК — среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.

За базисный год примем 2020 год, а за отчетный год примем 2021 год. Метод подстановок с рассчитанными влияниями факторов представлен в аналитической таблице 7.

Данные аналитической таблицы позволяют сделать вывод о влиянии факторов на рентабельность собственного капитала, т. е. на эффективность использования СК: рентабельность собственного капитала в 2021 году снизилась на 0,087 относительно 2020 года, в том числе уменьшение чистой прибыли на 385 850 тыс. руб. вызвало уменьшение рентабельности на 0,065 и уменьшение среднегодовой стоимости собственного капитала на 2 057 664 тыс. руб. вызвало уменьшение рентабельности СК на 0,023. Следовательно, эффективность использования собственного капитала, чистая прибыль и стоимость СК являются взаимозависимыми показателями и, улучшая эффективность использования

⁴ Приказ Минфина России от 28.08.2014 N 84н (ред. от 27.11.2020) "Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов" (Зарегистрировано в Минюсте России 14.10.2014 N 34299) // СПС КонсультантПлюс.

собственного капитала, компании должны уделять внимание состоянию собственного капитала и анализировать финансовые результаты.

Таблица 7

Факторный анализ рентабельности собственного капитала ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский»

Наименование показателя	Базисный период	Отчетный период	Отклонение	Цепные подстановки		Влияние факторов
	2020 г.	2021 г.		I	II	
Чистая прибыль, тыс. руб.	130 461	-255 389	-385 850	-255 389	-255 389	-0,065
Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс. руб.	5 952 416	3 894 752	-2 057 664	5 952 416	3 894 752	-0,023
Рентабельность собственного капитала	0,022	-0,066	-0,087	-0,043	-0,066	-0,087

Создано автором на основании бухгалтерского баланса годовой бухгалтерской отчетности за 2019–2021 гг.

Проведя анализ собственного капитала в трех направлениях, можно сделать вывод об ухудшении использования собственного капитала ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский». Анализ структуры, состава и динамики структуры собственного капитала демонстрирует преобладание нераспределенной прибыли и уменьшение её доли, которое повлияло на общую стоимость собственного капитала ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский». Уставный, резервный и добавочный капитал оказались наиболее устойчивыми собственными источниками финансирования. Платежеспособность и финансовая устойчивость были также проанализированы комплексно и выявлены проблемы с финансовой зависимостью от заемных источников, а также низкая ликвидность капитала организации. Анализ эффективности использования собственного капитала показывает снижение эффективности СК в 2019–2020 гг. и отрицательную экономическую отдачу от СК в 2021 году.

Выводы

Собственный капитал организации является центральным объектом анализа в организациях. Результаты анализа собственного капитала организации позволили выявить проблемы, связанные с недостаточностью собственных источников финансирования, слабой платежеспособностью компании и низкой эффективностью использования собственного капитала. Для решения перечисленных проблем кондитерский концерн может провести следующие мероприятия.

Для эффективной оценки структуры и состояния собственного капитала ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский» должен регулярно проводить анализ динамики и состава СК, выявляя причины тех или иных изменений. Нивелировать риски банкротства, связанные со снижением деловой активности предприятия, поможет формирование дополнительных резервных фондов, которые могут взять на себя убытки компании. Также организация может начать проводить переоценку активов для отражения их справедливой стоимости и для формирования добавочного капитала, который при выбытии переоцененных активов списывается на нераспределенную прибыль.

Проблемы компании, связанные с платежеспособностью и финансовой устойчивостью, можно решить посредством увеличения собственных источников финансирования, в том числе за счет рационального распределения нераспределенной прибыли. Для улучшения платежеспособности концерн должен увеличить оборотные средства. После проведения таких мероприятий компания должна постоянно отслеживать структуру капитала, уделяя особое внимание собственному капиталу.

На низкую эффективность использования собственного капитала концерна можно воздействовать через отслеживание состояния собственного капитала, проведение коэффицентного анализа СК, а также через выявление причин изменения рентабельности СК посредством факторного анализа.

Для эффективной реализации предложенных мероприятий в ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский» необходимо настроить эффективную систему взаимодействия между структурными подразделениями, отвечающими за финансовый анализ и принятие управленческих решений.

ЛИТЕРАТУРА

1. Бендерская О.Б., Булгакова О.Б. Анализ факторов формирования рентабельности и роста собственного капитала предприятия // Актуальные проблемы экономического развития. — 2019. — С. 31–37.
2. Шевчук И.А., Нехайчук Д.В., Бежан М.В. К вопросу о диагностике собственного капитала кредитных институтов в современных условиях экономического дисбаланса // Вестник Алтайской академии экономики и права. — 2020. — № 2. — С. 101–108.
3. Лысенко Ю.В. и др. Методические подходы разработки модели анализа оптимизации структуры капитала компаний // Азимут научных исследований: экономика и управление. — 2019. — Т. 8. — № 2(27). — С. 228–232.
4. Кругляк З.И., Пилюк Р.А. Дефиниция собственного капитала как учетной категории // Вестник Академии знаний. — 2019. — № 2(31). — С. 334–339.
5. Дедюхин В.А. проблемы применения модели CAPM для оценки стоимости собственного капитала на российском фондовом рынке // Colloquium-journal. — Голопристанський міськрайонний центр зайнятості, 2019. — № 9(33). — С. 144–146.
6. Немцева Ю.В., Зеленова Г.Я. Анализ финансовой устойчивости-важная составляющая анализа финансового состояния предприятия // Экономика и менеджмент: от проблем к перспективам эффективного развития. — 2019. — С. 123–132.
7. Кузнецова А.В., Тукмакова В.В. Анализ финансового результата организации на примере ОАО «Кондитерский концерн Бабаевский» // Актуальные вопросы современной экономики. — 2020. — № 5-20. — С. 603–607.
8. Острякова И.Н., Платонова И.В., Горковенко Е.В. Исследование финансового состояния предприятия на примере ОАО «Кондитерский концерн бабаевский» // Инновационные технологии, экономика и менеджмент в промышленности. — 2021. — С. 172–173.
9. Ценжарик М.К., Крылова Ю.В., Стешенко В.И. Цифровая трансформация компаний: стратегический анализ, факторы влияния и модели // Вестник Санкт-Петербургского университета. Экономика. — 2020. — Т. 36. — № 3. — С. 390–420.
10. Мухина М.В. и др. Анализ эффективности рекламной деятельности строительной компании // Вестник евразийской науки. — 2019. — Т. 11. — № 6. — С. 42.

Maslov Konstantin Alexandrovich

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia
E-mail: maslov.k01@yandex.ru

Yurkov Artem Aleksandrovich

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia
E-mail: robertrebben@gmail.ru

Peculiarities of the analysis of equity on the example of the concern «Babaevsky»

Abstract. The presented research article is devoted to the topic of analyzing the equity of the organization. Analysis of an organization's own capital is an important tool for assessing their financial stability and financial independence. For example, a high level of equity may indicate that an organization has sufficient capital to finance its activities and repay its debt obligations, and may be attractive to potential investors. On the other hand, low equity may indicate financial insecurity and increased risk of bankruptcy.

The author presents aspects of equity in terms of the analysis of the organization's equity capital to provide relevant information to the management of the organization. The management of the organization can use the information about the level and composition of equity capital to make decisions about financial strategies, such as business expansion, investment in new projects, etc.

Keywords: equity; balance sheet; annual financial statements; solvency; financial stability; confectionery concern Babaevsky; organization