НАУЧНАЯ СТАТЬЯ
УДК 334.7:338.24
ББК 65.052.23
Т 92
DOI: 10.53598/2410-3683-2023-1-315-28-34

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ КАК ОСНОВОПОЛАГАЮЩИЙ ФАКТОР ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СУБЪЕКТА

(Рецензирована)

Руслан Асланчериевич ТХАГАПСО,
Адыгейский государственный университет, г. Майкоп, Россия.
r.thagapso@adygnet

Ирина Григорьевна ТХАРКАХОВА,
Адыгейский государственный университет, г. Майкоп, Россия.
iren_pani@mail.ru

Аннотация. Капитал предприятий выступает основным источником финансовых средств, поддерживающим достаточный уровень их финансовой устойчивости. Экономисты различных школ и направлений выдвигали свои трактовки понятия «капитал». В работе первоначально приведен анализ различных интерпретаций капитала, который в различных сферах экономики несет свою смысловую нагрузку. Опираясь на экономическую составляющую категории «капитал», исследованы механизмы управления им посредством анализа зарубежной и отечественной практики его приращения.

Ключевые слова: капитал, финансовая устойчивость, научные школы, эффективность, имущество, бухгалтерский учет.

Для цитирования: Тхагапсо Р.А., Тхаркахова И.Г. Собственный капитал как основополагающий фактор финансовой устойчивости экономического субъекта // Вестник Адыгейского государственного университета, серия «Экономика». 2023. Вып. 1 (315). С. 28-34. DOI: 10.53598/2410-3683-2023-1-315-28-34.

ORIGINAL RESEARCH PAPER

EQUITY CAPITAL AS A FUNDAMENTAL FINANCIAL STABILITY FACTOR OF THE ECONOMIC SUBJECT

Ruslan A. TKHAGAPSO,
Adyghe State University, Maykop, Russia
r.thagapso@adygnet

Irina G. TKHARKAKHOVA,
Adyghe State University, Maykop, Russia
iren_pani@mail.ru

Abstract. The capital of enterprises is the main source of financial resources that supports a sufficient level of their financial stability. Economists of various schools and trends put forward their interpretations of the concept of «capital». The paper provides an analysis of various interpretations of capital, which carries its own semantic load in various spheres of the economy. Based on the economic component of the «capital» category, the mechanisms of its management are investigated by analyzing the foreign and domestic practice of its increment.

Keywords: capital, financial stability, scientific schools, efficiency, property, accounting.

For citation: Tkhagapso R.A., Tkharkakhova I.G. Equity capital as a fundamental financial stability factor of the economic subject // Bulletin of the Adyghe State University, series “Economics”. 2023. No. 1 (315). P. 28-34 (in Russian). DOI: 10.53598/2410-3683-2023-1-315-28-34.

Получение максимальной прибыли — главная цель, которую преследуют все коммерческие субъекты без исключений. Конечный результат деятельности хозяйствующего субъекта определяется эффективностью использования средств производства. Ответом на вопрос о том, откуда поступают деньги, является баланс предприятия, а точнее его часть, отражающая капитал.

На основании процессов развития рыночной экономики возникали и получали своё развитие большое количество экономических объектов анализа и учета. Здесь собственный капитал имеет особенную значимость. Его роль в рамках обеспечения финансовой устойчивости и жизнеспособности компании признается существенной.

Наиболее важным компонентом внутри системы считается непосредственно учет собственного капитала. Здесь происходит формирование главных характеристик различных источников финансирования компании.

Тема учетного сопровождения формирования и движения собственного капитала организации признается особенно актуальной в настоящее время. Это связано с тем, что собственный капитал служит одним из ключевых элементов финансовой устойчивости. Правильный учет собственного капитала и контроль дают возможность более точно оценить состояние компании и принимать правильные экономические решения, а также избежать ошибок и некорректных выводов.

Раскрытие дефиниции «капитал» является значимой составляющей в любой экономической науке. Однако интерпретация капитала может отличаться в различных сферах экономики.

За всю историю существования экономики как науки данный термин принимал множество значений, определения выдвигались экономистами различных школ и направлений. Самым распространенным, несомненно, остается определение, сформулированное Карлом Марксом, согласно которому капитал — стоимость, приносящая прибавочную стоимость [5].

Однако в данной статье капитал будет рассматриваться исключительно с точки зрения бухгалтерского учёта.

Независимо от организационно-правовой формы собственности экономических субъектов, все они должны иметь определенные экономические ресурсы и источники их образования, под которым понимается капитал, который нужен для того, чтобы организация осуществляла финансово-хозяйственную деятельность.

В научной литературе капитал — общий уровень вложений со стороны учредителей, а также прибыль, которую удалось заработать и реинвестировать компании.

Среди зарубежных учебников существует определение данного термина, которое будет верно раскрывать всю его суть. Итак, на основании различных исследований под капиталом подразумеваются определенные экономические ресурсы, которые имеются у собственника компании, которые демонстрируют перечень различных денежных и материальных ценностей, а также иных активов, которые выражаются в виде нематериальных прав [6].

Под капиталом также понимается источник формирования имущества хозяйствующего субъекта. Здесь подразумевается некоторая часть активов компании, которые остаются в её распоряжении после того, как были погашены все обязательства.

Под собственным капиталом подразумевается капитал минус привлеченный капитал. Он включает в себя резервный, уставный и добавочный капитал, нераспределенную прибыль и иные резервы [2].

В соответствии с уравнением, описывающим принцип двойственности, капитал можно выразить следующим образом:

$$A = КС + ДО$$

Описанное выше уравнение показывает непосредственную связь трёх понятий, где:

А — экономические ресурсы, под которыми подразумеваются активы организации, а именно: имущество компании и дебиторская задолженность иных лиц перед ней;

КС — собственный капитал хозяйствующей единицы;

ДО — долговые обязательства компании перед юридическими и физическими лицами, иными словами, здесь подразумевается кредиты и займы, а также кредиторская задолженность компании.

Автор балансовой теории немецкий ученый швейцарского происхождения, чье имя знакомо каждому экономисту, И.Ф. Шер, научно обосновал данное уравнение, которое по праву называют «постулатом Шера». Уравнение подразумевает то, что величина собственного капитала компании отвечает разнице, которая существует между имуществом организации и долговыми обязательствами [4].

В международной практике в структуру капитала собственника хозяйствующей единицы входит два компонента, к которым относятся:

1) инвестированный капитал;

2) реинвестированный капитал организации.

Под инвестированным капиталом подразумеваются доли собственников, которые прописаны в рамках устава общества. Если участники погасили свою задолженность по взносам в уставный капитал, который существовал в иностранной валюте, в различных неакционерных организациях формируются положительные разницы между курсами, которые также входят в инвестированный капитал.

Среди акционерных обществ формирование инвестированного капитала происходит на основании двух потоков: номинальная стоимость акций, а также эмиссионная премия, раскрывающая суммы, которые владельцы акций решили внести сверх их непосредственного номинала.

Помимо всего прочего, реинвестированный капитал формируется также на основании двух потоков: резервный капитал, создание которого происходит на основании прибыли после налогообложения, а также капитализированная нераспределённая чистая прибыль компании, которая была оставлена собственниками для того, чтобы компания развивалась, и, как итог, происходит её неполное изъятие на вознаграждение.

В ситуации, когда компания проводит различные переоценки собственных нематериальных и материальных активов, которые рассчитаны на долгосрочную перспективу, то в рамках собственного капитала компании формируется резерв переоценки данных активов. Этот способ, применяемый в учетной практике, демонстрирует то, что в составе пассивов существует некоторый искусственный источник, который влияет на то, что растёт стоимость имущества в рамках переоценки. В том случае, если осуществляется уценка активов, то разница, которая возникает между учетной и переоцененной стоимостью, должна быть списана на убытки учетного периода. В той ситуации, если объекты прошли этап дооценки, то изначально общая сумма понижения стоимости должна быть покрыта на основании резерва переоценки активов на долгосрочную перспективу. В свою очередь, непокрытый остаток должен быть списан на убытки организации.

В российской учетной практике положительные курсовые разницы, резерв переоценки долгосрочных активов и эмиссионная премия относятся к добавоч-

ному капиталу компании, хотя уже не раз многими исследователями подчеркивалась ошибочность включения в состав добавочного капитала сумм переоценки имущества. Минфин частично исправил данную ошибку в структуре бухгалтерского баланса, а в План счетов корректировки внесены не были.

Собственный капитал необходимо учитывать для того, чтобы гарантировать то, что расчеты компании с учредителями, а также те, которые проводятся между учредителями, являлись корректными. Здесь особенная роль учета собственного капитала отводится компаниям, которые занимаются привлечением средств на основании продажи акций либо долей.

В собственный капитал входят:

— прибыль, которая осталась у компании после того, как были уплачены все налоги;

— взносы, которые осуществляются учредителями;

— денежные средства и имущество, которые были получены на безвозмездной основе.

Собственный капитал может формироваться и пополняться за счет источников как внешних (взносы), так и внутренних (распределение прибыли).

В качестве взноса при формировании капитала могут быть приняты:

— денежные средства в наличной и безналичной форме;

— ликвидные активы (ценные бумаги и драгоценные металлы);

— основные средства и материалы;

— нематериальные активы.

Оценка неденежных активов возможна только с согласия учредителей и может быть выполнена на основе справедливой стоимости.

Руководящий состав организации должен прогнозировать и оценивать источники, благодаря которым происходит осуществление деятельности, а также то, куда будет происходить вложение капитала.

В условиях рыночной экономики сильно увеличивается общая роль финансовых ресурсов, у которых имеется особенная значимость в процессе становления наиболее оптимальной структуры и увеличении общего производственного потенциала компании, в процессах финансирования текущей хозяйственной деятельности компании. Общий уровень финансового благосостояния, а также итоги деятельности находятся в зависимости от капитала экономического субъекта, оптимальности применения структуры компании, а также результативности применения уже имеющихся ресурсов.

На основании факторов, которые описаны выше, можно говорить о том, что у верного и разностороннего учета капитала, благодаря которым происходит формирование данных о различных компонентах капитала и их динамики, имеется особенная важность. Эти данные применяются внешними и внутренними пользователями для того, чтобы проводить финансовый анализ и принимать верные управленческие решения [3].

Главные цели анализа собственного капитала сводятся к тому, чтобы в первую очередь определить источники формирования данного капитала, а также выявить последствия, которые наступают после изменения данного капитала. Помимо этого, здесь целью выделяется определение ограничений на процесс распоряжения прибылью, которая признана нераспределенной и текущей, но ограничения здесь могут быть правовыми, договорными и финансовыми.

Исследование общего состава компонентов собственного капитала даёт возможность для того, чтобы определить главные функции данного капитала.

Опишем их ниже:

— гарантия того, что деятельность компании будет непрерывной;

— предоставление гарантии защиты капитала и кредитов, а также того, что будут возмещены все убытки компании;

— участие в процессе распределения прибыли;

— участие в процессах управления компании.

Здесь наиболее значимый компонент в процессе исследования первоначальных условий работы компании, а также предоставления оценки её финансовой стабильности — это исследование источников, благодаря которым происходит формирование и последующее размещение капитала [6].

Если рассматривать со стороны бухгалтерского учета, то под собственным капиталом подразумевается стоимость имущества компании, которую можно определить в виде разницы между стоимостью активов компании и ее обязательствами. Он дает характеристику общей стоимости средств фирмы, принадлежащих ей на праве собственности, участвующих в производственном процессе и приносящих прибыль.

Интерес со стороны государства выражается в том, что стабильность компании укрепляется, а также она получает собственное развитие, преследуя интересы всего общества. Основываясь на данном факторе, можно говорить о том, что собственный капитал — это непосредственный источник воспроизводства активов; он демонстрирует общей объём прав собственников организации.

Развитие бизнеса происходит совместно с увеличением общей доли бухгалтерских данных в области анализа, управления и контроля деятельности компаний. Различные юридические лица, вне зависимости от того, какая у них имеется форма собственности и вид деятельности, на основании требований текущего законодательства обязаны формировать финансовую отчетность, которая должна включать в себя достоверные и полноценные данные, которые касаются активов компании и источников их формирования [4].

Процесс учета собственного капитала должен быть достоверным, оперативным, демонстрировать различные операции, которые имеют связь с процессами формирования уставного капитала, а также резервов и так далее.

Под управлением капиталом подразумевается система способов и принципов формирования и реализации различных административных решений, которые имеют связь с процессом наиболее оптимального его формирования из разнообразных типов хозяйственной деятельности компании [5].

Первая задача здесь сводится к тому, чтобы был сформирован определенный объект капитала, на основании которого можно гарантировать определенные темпы развития экономической сферы. Чтобы данная задача была решена, нужно определить общую потребность в капитале, который бы смог финансировать необходимые активы, а также сформировать схемы финансирования внеоборотных и оборотных активов, а также сформировать целую систему мероприятий, на основании которых возможно будет привлечь разнообразные формы капитала из источников, которые являются доступными для компании.

Вторая задача, в свою очередь, сводится к тому, чтобы оптимизировать процесс распределения сформированного капитала по различным направлениям его применения и типам деятельности. Чтобы данная задача была решена, нужно проанализировать возможности более результативного применения капитала в тех или иных типах деятельности, а также хозяйственных операциях.

Третья задача заключается в том, чтобы был гарантирован максимальный уровень доходности капитала, учитывая некоторый уровень финансового риска. Чтобы её решить, нужно на этапе формирования капитала оптимизировать соотношение, которое существует среди заемного и собственного капитала, а также подобрать определенные формы привлечения капитала, которые бы

смогли генерировать самый большой уровень прибыли в определенных условиях осуществления хозяйственной деятельности компании.

Это конечно же не все задачи, касающиеся учета собственного капитала, однако они в числе наиболее важных.

Гражданское право РФ, а также План счетов бухгалтерского учета накладывают ограничение на возможности, для того чтобы оперативно распоряжаться своими источниками финансирования, требуя того, чтобы была объявлена общая величина уставного капитала с целью проведения государственного процесса регистрации компании.

В связи с этим большое количество учредителей выбирают открывать организации с минимальным уставным капиталом, и другие средства в хозяйственный оборот включаются на основании займов, которые предоставляются физическими лицами. В иной ситуации потребность компании в дополнительном финансировании, которая формируется после регистрации компании, формирует большое количество проблем [2].

Но рост уровня маневренного уставного капитала нельзя назвать наиболее практичным решением в связи с тем, что он в данной ситуации не будет демонстрировать непосредственный смысл данного капитала, если рассматривать его со стороны гражданского права.

Как вариант можно предложить упростить процесс увеличения капитала. В рамках вкладов в уставный капитал в неденежном виде подразумевается то, что в определенных ситуациях оценщик не нужен. В рамках практики это может повлиять на то, что оценка будет несколько завышенной, а в будущем возникнут иные проблемы в процессе сокращения капитала либо выходе субъекта из общества.

В рамках бухгалтерского учета акционерного общества заданная величина уставного капитала будет отвечать той сумме, которая прописана в учредительной документации в виде перечня акций по номинальной стоимости, которые находятся в собственности учредителей. Данное положение прописано в рамках ст.25 федерального закона от 26.12.1995 г. №208-ФЗ «Об акционерных обществах» [1].

Уровень значимости капитала ПАО с юридической стороны сводится к тому, что на основании величины данного капитала будут определяться границы для минимальной имущественной ответственности, которая существует у АО на основании обязательств. Практическая и экономическая значимость формирования собственного капитала на основании размещения акций сводится к тому, что существует возможность для оперативного привлечения денежных средств, которые необходимы для первоначального и последующих этапов реализации хозяйственной деятельности.

На основании практики можно говорить о том, что большая часть организаций в других странах не поддерживают идею, связанную с выпуском дополнительных акций. Этот аспект можно объяснить на основании многочисленных факторов.

В первую очередь, процесс выпуска акций является достаточно длительным и дорогостоящим. На основании различных оценок зарубежных экспертов расходы здесь достигают порядка 10% от номинальной стоимости бумаг. Кроме того, в данных условиях процесс эмиссии, возможно, будет происходить совместно с тем, что будет сокращаться рыночная стоимость акций для организации, которая является эмитентом.

Рост уставного капитала может происходить, исключая привлечение дополнительного инвестирования исключительно в границах стоимости нераспределенной прибыли организации. Данная прибыль отражается в рамках счетов 84 «Нераспределенная прибыль» и 83 «Добавочный капитал».

Это можно реализовать в том случае, если будет увеличена общая номинальная стоимость акций, и при этом в обязательном порядке необходимо изъять из обращения старые акции, если происходит выпуск новых акций, которые называются бонусными.

Между предельной величиной резервного фонда, а также величиной уставного капитала имеется непосредственная связь. Анализ мировой практики показывает, что предельная величина резервного капитала находится в границах 10 — 40% от уставного капитала. Итак, можно говорить о том, что более оптимальным будет, если резервный фонд будет сформирован в размере, который прописан в рамках учредительной документации. Иными словами, его величина должна достигать показателя 25% от общей стоимости уставного капитала. Помимо всего прочего, его формирование должно происходить на основании отчислений, которые должны происходить каждый год, величина которых должна превышать 5% от чистой прибыли компании.

Цель каждого хозяйствующего субъекта — получение прибыли в том объеме, который обеспечивает стабильное функционирование, возможности для инвестирования, а также перспективы роста и развития организации.

Примечания:

1. Об акционерных обществах: Федеральный закон № 208-ФЗ (ред. от 19 декабря 2022 года) : [принят Государственной думой 24 ноября 1995 года: одобрен Советом Федерации 26 декабря 1995 года] // СПС КонсультантПлюс. Москва, 2023.

2. *Бабаев Ю.А., Петров А.М.* Теория бухгалтерского учета: учеб. пособие. 6-е изд. М.: Проспект, 2021. 256 с.

3. *Ковалев В.В.* Финансовый учет и анализ: концептуальные основы. М.: Финансы и статистика, 2007. 720 с.

4. *Кутер М.И.* Введение в бухгалтерский учет: учебник. М.: ИНФРА-М, 2018. 522 с.

5. *Маркс К.* Капитал: Квинтэссенция всех томов «Капитала» в одной книге. 3-е изд., испр. / сост., предисл. и прил. Ю. Борхардта. М.: КомКнига, 2010. 174 с.

6. *Хендриксен Э.С., Ван Бреда М.Ф.* Теория бухгалтерского учета / пер. с англ. под ред. Я.В. Соколова. М.: Финансы и статистика, 2015. 576 с.

7. *Шеремет А.Д.* Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М.: ИНФРА-М, 2018. 615 с.

References:

1. Joint-stock companies: Federal law № 208-ФЗ (19.12 2022). [Adopted by the State Duma 24.11.1995 approved by The Soviet of Federation 26.12 1995] // SPS Consultant Plus. Moscow, 2023.

2. *Babaev U.A. Petrov A.M.* The theory of accounting: textbook. 6th edition, M.:Prospect, 2021. 256 p.

3. *Kovalev V. V.* Financial accounting and analysis: conceptual basics. M.: Finance and statics, 2007. 720 p.

4. *Koutaer M.I.* Introduction to accounting: textbook. M.:INFRA-M, 2018. 522 p.

5. *Marx K.* Capital: Quintessence of all volumes «Capital» in one book. 3-d edition corrected /comp, introduction and application U. Borkhardt. M.: KomBook, 2010. 174 p.

6. *Khendrixen A.S., Van Bred M.F.* Theory of accounting /translation from English, editor Ya. V. Sokolova. M.: Finance and statics, 2015. 576 p.

7. *Sheremet A.D.* Complex economic analysis of economic activity. M.: INFRA, M, 2018. 615 p.

Конфликт интересов: авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.
Статья поступила в редакцию 03.03.2023; одобрена после рецензирования 10.03.2023; принята к публикации 17.03.2023.
The authors declare no conflicts of interests.
The paper was submitted 03.03.2023; approved after reviewing 10.03.2023; accepted for publication 17.03.2023.

© Р.А. Тхагапсо, И.Г. Тхаркахова