

КАПИТАЛ, ЕГО СУЩНОСТЬ, ЗНАЧЕНИЕ, ФОРМЫ**Лобан Тамара Николаевна, старший преподаватель,
Полесский государственный университет**

Loban Tamara N., senior lecturer, Polessky state university, T.Loban@tut.by

Аннотация. Актуальность изучения категории «капитал» обусловлена тем, что он выступает как одним из фундаментальных, основополагающих и ключевых понятий в теории финансов и одним из основных объектов управления финансовой деятельностью хозяйствующего субъекта.

Ключевые слова: капитал, управление, финансы, финансовый анализ, финансовые фонды, организация.

В рамках экономического подхода, под капиталом подразумевается стоимость средств (финансовые ресурсы), вложенных в формирование имущества. В соответствии с этой концепцией величина капитала исчисляется как итог бухгалтерского баланса по активу.

Учетно–аналитический подход характеризует капитал одновременно с двух сторон: направлений его вложения и источников происхождения. Соответственно выделяют две взаимосвязанные разновидности капитала: активный и пассивный. Активный капитал – это имущество хозяйствующего субъекта, формально представленное в активе его бухгалтерского баланса в виде двух блоков – основного и оборотного капитала. Пассивный капитал – это источник средств, за счет которых сформированы активы субъекта. Они подразделяются на собственный и заемный капитал [3].

Капитал организации характеризуется многоаспектной сущностью, которая находится в следующем. Капитал – это: основной фактор производства; совокупные ресурсы организации, инвестируемые в формирование его активов и приносящие доход; главный источник благосостояния собственников и персонала организации; главный измеритель рыночной стоимости организации (предприятия); важнейший показатель уровня эффективности хозяйственной деятельности организации [4].

Экономисты, представляющие рыночные подходы в экономике под капиталом понимают запасы средств, образовавшиеся первоначальными взносами собственников или дополнительными взносами, но извне, не связанными с внутривоздействующей деятельностью, т.е. с перераспределением прибыли. Отчисления от прибыли могут образовать лишь фонд, который нельзя путать с капиталом.

По правилам бухгалтерского учета в США капитал представляет собой собственные средства владельцев (акционеров) организации (банка).

С.Ю. Витте считал, что капитал – это «накопленный запас» продуктов умственного и физического труда, служащий или могущий служить для производственных целей и способствующий как ускорению во времени производственного процесса, так и возрастанию его результатов. Источник капитала Витте усматривал в умственном и физическом труде, запасах знаний, воздержании и сбережении благ. Он подчеркивал, что «скудость хозяйства тормозит накопление капитала». Но «ценность субъективна не только по своему существу, но и по своей мере», – утверждал К. Менгер.

С точки зрения бухгалтерского учета в Республике Беларусь, капитал (лат. *capitalis* – главное имущество, нем. *Kapital*, англ. *capital, funds, stock*) – это совокупные ресурсы, применяемые в бизнесе; чистая стоимость юридического лица или учреждения, т.е. чистая стоимость активов за минусом суммы обязательств. Таким образом, в бухгалтерском учете капитал рассматривается как разница между суммой имущества (активов) и суммой обязательств или кредиторской задолженности [1].

Существует множество понятий капитала в зависимости от роли в производстве (уставный капитал), источников формирования (собственный и заемный капитал), характера оборота (основной и оборотный капитал), метода исчисления (минимальный и предельный капитал).

Собственный капитал – это общая стоимость средств организации, принадлежащих ей на правах собственности и используемых для формирования определенной части акти-

вов, т.е. стоимость активов, не обремененных обязательствами (чистые активы организации).

Информация о собственном капитале приобретает первостепенное значение как характеристика финансовой устойчивости предприятия, эффективности его функционирования и оказывает непосредственное влияние на возможность дальнейшего привлечения финансовых ресурсов от инвесторов. В этом, как правило, и проявляется положительный эффект успешного проведения IPO. Основой для анализа собственного капитала является концепция его поддержания (сохранения), предусмотренная требованиями МСФО. Суть этой концепции заключается в том, что в современных экономических условиях возникает необходимость в защите интересов кредиторов, а также в объективной оценке полученного финансового результата (прибыли) и возможностей его распределения. Сохранение собственного капитала является обязательным условием признания полученной в отчетном периоде прибыли.

В международной практике финансового анализа получили распространение два основных подхода к данной проблеме: оценка сохранения (поддержания) финансового капитала и оценка поддержания физического капитала.

Оценка поддержания финансового капитала основана на анализе величины чистых активов и ее изменения в рассматриваемом периоде. Согласно данному подходу прибыль считается полученной только в том случае, если сумма чистых активов в конце периода превышает сумму активов в начале периода после вычета всех распределений и взносов владельцев в течение периода.

Оценка поддержания физического капитала состоит в том, что капитал организации будет считаться сохраненным в том случае, если она способна будет восстановить те материальные активы, которыми располагала в начале периода. В том случае, если цены на материальные ресурсы вырастут, арифметическое равенство балансовой величины собственного капитала на начало и на конец периода не означает сохранения капитала. Напротив, речь идет о частичной потере капитала в связи с тем, что организация не способна обеспечить полное замещение израсходованных ресурсов [2].

В составе собственного капитала могут быть выделены две основные составляющие: инвестированный и накопленный капитал. Инвестированный капитал – это капитал, вложенный собственниками. Включает в себя номинальную стоимость простых и привилегированных акций, а также дополнительно оплаченный капитал. Инвестиционный капитал представлен в балансе в виде уставного капитала и в виде эмиссионного дохода в составе добавочного капитала.

Накопленный капитал – это капитал, созданный сверх того, что было первоначально авансировано собственниками. Он находит свое отражение в виде статей, формируемых за счет чистой прибыли (резервный капитал, нераспределенная прибыль) [3].

Заемный капитал – средства, полученные в виде кредитов, а также выпуска и продажи ценных бумаг (кроме акций). Заемный капитал, наряду с собственным капиталом, формирует пассив баланса.

Собственный и заемный капитал организации, инвестированный в краткосрочные и долгосрочные активы, функционирует в различных формах.

Собственный капитал функционирует в форме: уставного капитала (уставного фонда); добавочного капитала (+ к уставному фонду); резервного капитала (резервного фонда); целевых финансовых фондов; нераспределенной прибыли.

Уставный капитал (уставный фонд) – базовая часть финансовых ресурсов, которая образуется на момент создания организации и всегда находится в ее распоряжении, основной первоначальный источник собственных средств организации. Для отдельных организационно-правовых форм минимальный размер уставного капитала организации регулируется законодательством.

Добавочный капитал включает эмиссионный доход, представляющий собой разницу между продажной и номинальной стоимостью акций, вырученную в процессе формирования уставного капитала организации за счет продажи акций по цене, превышающей номинальную стоимость, разницы возникающей в результате пересчета стоимости активов и обязательств организации и др. Специфика добавочного капитала состоит в том,

что, сумма на которую уставный капитал может быть увеличен за счет имущества общества, не должна превышать разности между его чистыми активами и суммарной стоимостью уставного и резервного капитала. Кроме того, то обстоятельство, что результат переоценки имущества отражается в пассиве бухгалтерского баланса, вовсе не означает, что он может служить предприятию источником финансирования его текущей и инвестиционной деятельности. А приросту стоимости имущества в результате его переоценки в активе баланса соответствует возросшая сумма на соответствующих счетах. Таким образом, здесь возникает проблема, заключающаяся в целесообразности учета на едином бухгалтерском счете «Добавочный фонд» настолько разнородных групп источников средств организации, которые не связаны экономическим содержанием.

Резервный капитал (резервный фонд) – это денежный фонд организации, который образуется в соответствии с нормативными и учредительными документами организации, это источник пополнения основного и оборотного капитала или покрытия убытков. В условиях современной экономики резервный капитал выступает в качестве страхового фонда, создаваемого для целей возмещения убытков и обеспечения защиты интересов третьих лиц в случае недостаточности прибыли у предприятия. Отсутствие или недостаточная его величина рассматривается как фактор дополнительного риска вложения капитала в организацию.

Целевые финансовые фонды – средства из прибыли, которые формируются для предстоящего целевого использования на нужды накопления, нужды потребления и др. Организации могут также создавать оперативные денежные фонды, которые представляют собой с одной стороны собственные средства организации, они находятся в ее обороте, а с другой – они принадлежат ее работникам, акционерам. Это так называемые устойчивые пассивы, приравненные к собственным средствам.

Нераспределенная прибыль – это разница между суммой полученной прибыли и суммой распределенной и использованной прибыли; резерв финансовых ресурсов.

Авансированный капитал (англ., advanced capital) – денежные средства или материальные ценности, вложенные (предварительно) в покупку ресурсов с целью получения прибыли (сумма постоянного и переменного капитала).

Перманентный капитал – это средства, вложенные в средства производства (источники собственных средств и долгосрочные обязательства организации).

Основной или постоянный капитал – капитал, вложенный в долгосрочные активы.

Оборотный или переменный капитал представлен средствами, инвестируемыми в оборотные фонды и фонды обращения (краткосрочные активы).

Акционерный капитал представлен общей суммой стоимости акций, выпущенных акционерной компанией.

Номинальный капитал – это первоначально установленная учредителями организации суммарная стоимость выпускаемых акций.

В банковской деятельности различают минимальный и достаточный капитал. Минимальный капитал – это уровень средств, необходимый для получения лицензии. Уровень средств, достаточный для защиты интересов вкладчиков называется достаточным капиталом.

Характеристика пассива баланса организации; относительное или процентное соотношение краткосрочных обязательств, долгосрочных обязательств и собственного капитала представляет структуру капитала.

Список использованных источников:

1. Горшков Н.Е. Финансы организаций. Сборник задач и тестов: пособие/ Н.Е. Горшков. – Минск: Изд-во Гревцова, 2010. – 368 с.
2. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник/ О.В.Ефимова, – 4-е изд., испр. и доп. – М.: Издательство «Омега – Л», 2013. – 349 с.
3. Лапуста М.Г., Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г. Финансы организаций (предприятий): учебник/ М.Г.Лапуста, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, – М.: ИНФРА-М, 2011. – 575 с.
4. Лупей Н.А., Соболев В.И. Финансы: учебное пособие/ Н.А. Лупей, В.И. Соболев. – М.: Магистр: ИНФРА-М, 2012. – 400 с.

5. Разумов И.А. Финансы организаций (предприятий): учебное пособие/ И.А. Разумов. – Мн.: ИВЦ Минфина, 2013. – 384 с.