

КАПИТАЛ: ПОНЯТИЕ, СУЩНОСТЬ И ФОРМЫ ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ**Т.Н. Лобан, Л.А. Лукашик***Полесский государственный университет, T.Loban@tut.by*

Категория «капитал» является одной из наиболее фундаментальных, основополагающих, это ключевое понятие в теории финансов и один из основных объектов управления финансовой деятельностью хозяйствующего субъекта. В рамках экономического подхода под капиталом подразумевается стоимость средств (финансовые ресурсы), вложенных в формирование активов организации для осуществления экономической деятельности в целях извлечения прибыли и обеспечения на этой основе расширенного воспроизводства, и, который в свою очередь можно подразделить на реальный и финансовый, основной и оборотный капитал. 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 [1].

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 [2].

Западные экономисты под *капиталом* понимают запасы средств, образовавшиеся первоначальноными взносами собственников или дополнительными взносами, но извне, не связанными с внутрихозяйственной деятельностью, т.е. с перераспределением прибыли.

Отчисления от прибыли могут образовать лишь фонд, который нельзя путать с капиталом.

По правилам бухгалтерского учета 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 [3].

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 активов, 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 ПРО. 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 [4].

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) [1].

Капитал заемный – средства, полученные в виде кредитов, а также выпуска и продажи ценных бумаг (кроме акций). Заемный капитал приобретает форму финансовых обязательств организации. 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.

Структура капитала (англ, capital structure) – характеристика пассива баланса организации; относительное или процентное соотношение краткосрочных обязательств, долгосрочных обязательств и собственного капитала.

Список использованных источников:

1. 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.
2. Лупей Н.А., Соболев В.И. Финансы: учебное пособие/ Н.А. Лупей, В.И. Соболев. – М.: Магистр: ИНФРА–М, 2012. – 400 с.
3. Горшков Н.Е. Финансы организаций. Сборник задач и тестов: пособие/ Н.Е. Горшков. – Минск: Изд-во Гревцова, 2010. – 368 с.
4. 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.