

Т.Г. АНТИПОВА,
ДонНТУ

УТОЧНЕНИЕ ОПРЕДЕЛЕНИЯ СУЩНОСТИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

Законное трактование в бухгалтерском учете понятие "собственный капитал" получило после вступления в силу Закона Украины № 996 - XIV "О бухгалтерском учете и финансовой отчетности" от 16.06.1999 г. и введения национальных стандартов бухгалтерского учета. Вместе с этим появилось множество проблем, начиная с разнообразной формулировки научного понимания этого термина и заканчивая расхождением между бухгалтерским и налоговым учетами собственного капитала. Без урегулирования этих проблем невозможно осуществлять управление формированием прибыли и её максимизацией, хотя именно это является главной целью каждого предприятия, для достижения которой необходимо прежде всего выявить настоящую сущность собственного капитала и урегулировать расхождение на законодательном уровне.

Решением данной проблемы в настоящее время занимаются большинство современных экономистов, таких как Терехин В.И., Моисеев С.В. «Финансовое управление фирмой» [6], Ковалева А.М., Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. «Финансы фирмы» [7] и др. В своих работах они достаточно широко освещают вопросы сущности и структуры собственного капитала в новых исторических условиях экономического развития. Однако в ходе исследований вышеприведенные экономисты в той или иной степени отождествляют понятие «собственный капитал» с финансовыми ресурсами или источниками покрытия активов, с чем полностью согласиться невозможно. Целесообразность подобного сравнения, на наш взгляд является спорным вопросом данного направления исследования, требующим глубокого анализа.

Таким образом, целью данного исследования является уточнение определения сущности собственного капитала предприятия, а также конкретизация формулировки научного понимания этого термина.

Мнения большинства специалистов в области бухгалтерского учета сводятся к пониманию «собственного капитала» как финансового источника покрытия. Так, С.В. Моисеев и В.И. Терехин считают, что финансовый капитал - это финансовые средства предприятия, отраженные в пассиве его бухгалтерского баланса. При этом финансовый капитал подразделяется на собственный и заемный [6]. А.Н. Ковалева, М.Г. Лапуста, Л.Г. Скамай и др. рассматривают финансовый капитал как совокупность собственных и заемных финансовых ресурсов, которые используются для финансирования активов с целью получения прибыли. Т. е. они считают, что капитал, как собственный, так и заемный «...это значительная часть финансовых ресурсов, которая авансируется или инвестируется в производство с целью получения прибыли» [7]. Н.В. Чебанова и Ю.А. Василенко дают следующее определение: «Собственный капитал – собственные источники финансирования предприятия, которые без установленного срока возврата внесены его учредителями (участниками), или сумма реинвестированной чистой прибыли, накопленная на протяжении срока существования предприятия, а также дарственный капитал» [8].

Экономисты выделяют функции собственного капитала такие:

финансирование риска – собственный капитал используется для финансирования рискованных инвестиций, на что могут согласиться кредиторы [8, с.538];

самостоятельности и власти – размер собственного капитала определяет степень независимости и влияния его собственников на предприятие [8,538];

кредитоспособности – при предоставлении кредита и других равных условий преимущество предоставляется предприятиям с большим собственным капиталом [9, с.575];

ответственности и защиты прав кредиторов – отраженный в Балансе предприятия собственный капитал является для внешних пользователей мерилom отношений ответственности на предприятии, а также защитой кредиторов от потерь капитала [9, с.575].

Для того чтобы выявить степень верности вышеприведенных трактовок «собственного капитала» необходимо, прежде всего, разобраться в его структуре.

В Балансе предприятия собственный капитал отражается в первом разделе пассива и считается частью в активах предприятия, после вычета его обязательств. Составными частями собственного капитала являются: уставный капитал, паевой капитал, дополнительный капитал, резервный капитал, изъятый капитал, неоплаченный капитал, нераспределенная прибыль (непокрытые убытки).

Уставный капитал на предприятиях с разными формами собственности (кроме государственной) – это суммарный взнос вкладов в имущество (в денежном выражении) учредителями предприятия при его образовании. Размер уставного капитала определяется учредительными документами и фиксируется в Уставе предприятия. На государственном предприятии он представляет собой государственные средства, выделенные в постоянное пользование и распоряжение хозрасчетному предприятию в виде основных и оборотных средств.

Согласно ст.13 Закона Украины от 19.09.91 г. № 1576-ХІІ «О хозяйственных обществах» взносами участников и учредителей в Уставный капитал хозяйственных обществ могут быть: дома, сооружения,

оборудование и другие материальные ценности; ценные бумаги; права пользования землей, водой и другими природными ресурсами, домами, сооружениями, оборудованием, а также другие имущественные права (в том числе на интеллектуальную собственность); денежные средства, в том числе в иностранной валюте.

Исходя из того, что уставный капитал – это зафиксированная в учредительских документах общая стоимость активов, являющихся взносом собственников (участников) в капитал предприятия, выявим реальные денежные средства, которыми предприятие может профинансировать свою текущую деятельность. Для этого вернемся к структуре актива Баланса, из которой видно, что основную его часть составляют нематериальные активы, основные средства, незавершенное производство, дебиторская задолженность предприятия, запасы, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы, остатки готовой продукции на складе, расходы будущих периодов и др., которые не могут быть текущими источниками платежа. В качестве текущих источников финансирования могут выступать лишь денежные средства, которые находятся в кассе и на расчетных счетах предприятия.

Отсюда возникает вопрос, каким образом Уставный капитал может быть источником платежа, если он только формально отражает стоимость приобретенных активов? И каким образом можно покрыть, к примеру, оборудование или запасы, этими же оборудованием и запасами? Следовательно, можно сделать вывод о необоснованности определения некоторыми экономистами [6-8] такого источника финансирования, как уставный капитал.

Кроме того, далеко не всегда стоимость внесенных активов, которая отражается в Балансе, совпадает с их реальной рыночной стоимостью. Такая ситуация сложилась на Украине в результате резкого роста инфляции, перехода к собственной денежной единице, которые повлекли за

собой многочисленные индексации. А нормы (стандарты) бухгалтерского учета, в свою очередь, не успевали в реформировании за развитием рыночных процессов. Что касается основных фондов предприятия, то вышеприведенное несоответствие стоимостей может произойти в результате применения неудачной методики определения их балансовой стоимости, которая изложена в Законе о налогообложении прибыли предприятий. Согласно этому Закону балансовая стоимость основных фондов включает в себя расходы на текущий ремонт оборудования, несмотря на то, что текущие ремонты не относятся к воспроизводству техники, следовательно, подобное включение идет в разрез с теорией воспроизводства. Кроме того, происходит значительное завышение стоимости основных средств и, одновременно, снижение их производительности. Следствием такой методики являются большие расхождения между балансовой стоимостью основных фондов и их рыночной стоимостью.

В соответствии с П(С)БУ 7 «Основные средства» и П(С)БУ 8 «Нематериальные активы» первоначальной стоимостью основных средств и нематериальных активов, внесенных в уставный капитал предприятия, признается их справедливая стоимость, согласованная учредителями (участниками) предприятия. Однако механизм определения справедливой стоимости нигде не регламентируется, что в свою очередь предоставляет широкие возможности для её искусственного завышения участниками, которое релевантно отразится на величине уставного капитала, что в свою очередь не даст возможности сделать правильный вывод о финансовом положении предприятия.

Поэтому в настоящее время, в соответствии с Законом Украины от 12.07.2001 г. № 2658 –III «Об оценке имущества, имущественных прав и профессиональной оценочной деятельности в Украине» является обязательным проведение экспертной оценки при определении стоимости взно-

сов участников и учредителей хозяйственных обществ, если в указанное общество вносится имущество хозяйственных обществ с государственной долей, а также при условии выхода (исключения) участника или учредителя из состава такого общества.

Паевой капитал – сумма паевых взносов членов союзов и других предприятий, предусмотренная учредительными документами. Этот капитал может быть источником финансирования предприятия не в большей мере, чем уставный капитал по аналогичным причинам, что еще раз подтверждает необоснованность вышеназванного утверждения.

Дополнительный капитал – это сумма, на которую стоимость выпущенных акций превышает их номинальную стоимость. Дополнительный капитал (прочий дополнительный капитал) увеличивается на сумму дооценки необоротных активов, на сумму бесплатно полученных предприятием активов и других видов дополнительного капитала.

Отсюда можно сделать вывод, что сумма дополнительного капитала, отраженная в Балансе предприятия за отчетный период, вполне может состоять только из суммы дооценки необоротных активов, и суммы бесплатно полученных предприятием активов. То есть никакого движения денежных средств фактически не произошло. Так где же в этом случае источники финансирования?

Резервный капитал, в соответствии с действующим законодательством, каждый субъект хозяйствования обязан создать в размере, установленном уставными документами, но не менее 25% от Уставного капитала. Размер ежегодных отчислений в резервный (страховой) фонд предусматривается уставными документами, но не может быть менее 5 % суммы чистой прибыли. Этот капитал создается на случай покрытия непредвиденных расходов, убытков, на уплату долгов предприятия при его ликвидации. Однако на сегодняшний день

порядок сохранности капитала как резерва ликвидных средств, а также порядок расходования этих средств законодательно совершенно не урегулирован. Следствием этого является то, что резервный капитал, как правило, не является высоколиквидным активом для расчетов с кредиторами при наступлении соответствующих событий. Такая ситуация сложилась потому, что в условиях тяжелейшего платежного кризиса и упадка экономики нашей страны начисленный резервный капитал пребывает в общем составе основных и оборотных средств предприятия, то есть используется не по назначению.

Что касается изъятого капитала, то он представляет собой фактическую себестоимость акций собственной эмиссии или частей выкупленных акционерным обществом у его участников. Акционерное общество имеет право выкупать у акционера оплаченные им акции с целью последующего аннулирования, перепродажи или распространения среди своих работников.

Неоплаченный капитал представляет собой сумму задолженности собственников (участников) по взносам в капитал. Уменьшается задолженность на акции (неоплаченного капитала) вследствие фактического поступления взносов учредителей и участников акционерного общества, на которые они подписались.

В Балансе предприятия суммы изъятого и неоплаченного капитала приводятся в скобках и вычитаются при определении итога собственного капитала. Вполне понятно, что источником финансирования этот капитал тоже быть не может.

Если говорить о нераспределенной прибыли (непокрытых убытках), как одной из составных частей собственного капитала, то это, пожалуй, единственный элемент, который действительно может быть признан источником покрытия или финансирования, в случае получения предприятием дохода в отчетном периоде.

Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) – это сумма прибыли, реинве-

стированная в предприятие, или сумма непокрытого убытка. Эта сумма является главным источником покрытия всех обязательств в том случае, если она представлена реальными денежными средствами, которые находятся в распоряжении предприятия, а не величиной дебиторской задолженности. Следовательно, именно от механизма распределения валовой прибыли зависят как финансовые возможности предприятия, так и удовлетворение материальных и социальных потребностей работников. Что касается выводов о финансовой устойчивости и платежеспособности действующего предприятия, то они также должны базироваться исключительно на наличии собственного источника покрытия, которым является доход, рассчитанный за весь анализируемый период, а не величина собственного капитала предприятия в целом.

Исходя из рассмотренной выше структуры собственного капитала предприятия, можно сделать вывод о том, что этот капитал представляет собой ни что иное, как формально отраженный производственный потенциал предприятия, который может быть источником финансирования лишь в размере дохода, полученного предприятием в отчетном периоде [11].

Следовательно, нельзя в полной мере согласиться и с функциями собственного капитала, которые выделяют некоторые экономисты.

Так, Воробьев Ю.Н. [10] считает, что собственный капитал является главным мерилom рыночной стоимости предприятия. «Объемы собственного капитала предприятия являются отправной точкой для использования заемных финансовых средств, повышения надежности и инвестиционной привлекательности предприятия, которая формирует базу оценки его рыночной стоимости».

Нельзя согласиться и с функцией кредитоспособности, которую определяет Н.М. Ткаченко [9]. По его мнению, чем меньше кредиторская задолженность

предприятия и больше его собственный капитал, тем больше у него преимуществ для получения и возврата кредита. Также нельзя согласиться с такой функцией капитала как «финансирование риска».

Вышеприведенные функции, на наш взгляд, совершенно не отвечают сущности собственного капитала. Так как этот капитал не может выступать гарантией возврата кредита, а соответственно защитить кредиторов от потерь капитала, выступать источником финансирования или покрытия, не способен, как правило, профинансировать рискованные инвестиции.

На наш взгляд можно выделить следующие функции собственного капитала:

1. Собственный капитал является основой для создания и функционирования предприятия. При этом особое значение имеет начальный, или стартовый капитал, который является обязательным условием для государственной регистрации предприятия.

2. Часть отдельных собственников в капитале является основанием при распределении финансового результата и имущества при ликвидации предприятия, т. е. капитал выполняет функцию распределения расходов и доходов.

3. Поскольку собственный капитал – это часть в активах предприятия, остающаяся после вычета его обязательств, то он (даже формально отраженный) обеспечивает балансовую увязку между активом и пассивом Баланса.

В данной статье были проанализированы проблемные аспекты в определении сущности собственного капитала и уточнена формулировка научного понимания этого термина.

Кроме вышеприведенной проблемы существует большое множество разногласий между налоговым и бухгалтерским учетами собственного капитала, которые, прежде всего, должны быть урегулированы на законодательном уровне путем внесения изменений и дополнений в действующее

законодательство. Что в свою очередь значительно повысит эффективность деятельности предприятия, посредством эффективного управления прибылью и её максимизацией.

Литература

1. Закон Украины № 996 – XIV «О бухгалтерском учете и финансовой отчетности» от 16.06.1999 г.

2. Закон Украины № 1576-ХІІ «О хозяйственных обществах» от 19.09.91 г.

3. Закон Украины № 2658 –ІІІ «Об оценке имущества, имущественных прав и профессиональной оценочной деятельности в Украине» от 12.07.2001 г.

4. Положение (стандарт) бухгалтерского учета 7 «Основные средства», утверждено Приказом Министерства финансов Украины от 27.04.2000 г. № 92.

5. Положение (стандарт) бухгалтерского учета 2 «Баланс», утверждено Приказом Министерства финансов Украины № 87 от 31.03.1999 г.

6. Терехин В.И., Моисеев С.В. Финансовое управление фирмой / Под ред. Терехина В.И. – М.: Экономика, 1998. – С.8.

7. Ковалева А.М., Лапуста М.Г., Скамай Л.Г. Финансы фирмы. – М.: ИНФРА – М., 2000. – С.40.

8. Чебанова Н.В. и Василенко Ю.А. Бухгалтерский финансовый учет. – К.: Издательский центр «Академия», 2002. – С.537.

9. Ткаченко Н.М. Бухгалтерский финансовый учет на предприятиях Украины. – К.: А.С.К., 2001. – 864 с.

10. Воробьев Ю.Н. Теоретические основы финансового капитала предприятий // Финансы Украины, 2001 г. – № 7. – С. 62.

11. Гавриленко В.А., Гавриленко В.В. Теоретические и методические аспекты оценки финансового состояния предприятия // Экономика и право, 2002 г. – № 1. – С. 92.

Статья поступила в редакцию 03.06.03.