

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ НАУКИ

Макимова Марина Алексеевна

студентка 3 курса

Пострелова Алёна Владимировна

ассистент кафедры «Финансы и кредит»

ФБГОУ ВПО «Ульяновский государственный технический университет»

г. Ульяновск, Ульяновская область

АНАЛИЗ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ОАО «УАЗ»

Аннотация: в статье показан пример проведения анализа собственного капитала предприятия. Проводится расчет таких показателей, как плечо финансового рычага, рентабельность активов и эффект финансового рычага. Проведение анализа капитала предприятия позволяет рассчитать экономическую рентабельность активов организации.

Ключевые слова: плечо финансового рычага, эффект финансового рычага, рентабельность активов, удельный вес.

Анализ собственного капитала ОАО «УАЗ» рассчитывается по данным бухгалтерского баланса, так же на основании отчета о финансовых результатах.

В процессе анализа структуры капитала особое внимание следует уделить анализу показателей, характеризующих рыночную устойчивость предприятия. Они дают представление о степени зависимости предприятия от его кредиторов и займодавцев. Для анализа показателей структуры пассивов составляется аналитическая таблица 1.

Таблица 1

Структура пассивов ОАО «УАЗ»

Показатель	2011 год	2012 год	2013 год	Изменение к 2012 году	Изменение к 2013 году
Удельный вес собственного капитала в общей валюте баланса, %	48,19	48,02	44,33	-0,88	-3,69

Удельный вес заемного капитала в общей валюте баланса, %	51,8	51,98	55,67	0,18	3,69
Плечо финансового рычага	0,93	1,08	1,26	0,15	0,18

Удельный вес рассчитывается как отношение суммы на начало года к балансу на начало года, в процентах.

Финансовый рычаг (плечо финансового рычага, кредитный рычаг, кредитное плечо, финансовый левиредж) – это отношение заёмного капитала к собственным средствам (иначе говоря, соотношение между заёмным и собственным капиталом).

По данным таблицы 1 видно, что предприятие сократило свою финансовую устойчивость. Удельный вес собственного капитала уменьшился на 3,69%. Одновременно на ту же величину увеличился удельный вес заемного капитала. Плечо финансового рычага также увеличилось, тем самым, сокращая привлекательность предприятия для кредиторов.

Источниками формирования собственных средств предприятия ОАО «УАЗ» выступают: уставной капитал, резервный капитал, добавочный капитал и нераспределенная прибыль.

Динамика источников собственных средств предприятия представлена в таблице 2

Таблица 2

Динамика источников формирования собственных средств ОАО «УАЗ» за период с 2011 по 2013 гг.

Источники формирования:	Абсолютное значение (тыс.руб.)			Удельный вес (%)		
	2013 год	2012 год	2011 год	2013год	2012год	2011 год
Уставный капитал	4142657	4142657	4142657	35,99	32,90	35,70
Переоценка внеоборотных активов	3264509	3297953	3339148	28,36	26,195	28,77
Резервный капитал	414266	414266	414266	3,60	3,29	3,57
Нераспр. прибыль	3687883	4735112	3708321	32,05	37,61	31,96
Итого:	11509315	12589988	11604392	100	100	100

По данным таблицы 2 видно, что за последние годы наблюдается сокращение источников формирования собственных средств за счет уменьшения нераспределенной прибыли.

Наибольшим удельным весом в структуре собственного капитала ОАО «УАЗ» 2013 года обладает уставный капитал – 35,99%. На втором месте по удельному весу находится нераспределенная прибыль – 32,05%. 28,36% в структуре собственного капитала 2013 года занимает переоценка внеоборотных активов и только 3,60% - резервный капитал.

В нашем случае наблюдается ситуация, при которой темпы роста уставного капитала, выше темпов роста нераспределенной прибыли и резервного капитала. Что заставляет задуматься об оптимальности действующей на предприятии структуры собственного капитала.

Одну из главных задач управления капиталом – максимизацию уровня рентабельности собственного капитала при заданном уровне финансового риска – реализуют разными методами. Основным механизмом ее решения – расчет эффективности использования заемного капитала, измеряемой эффектом финансового рычага. Финансовый рычаг характеризует использование предприятием заемных средств, которое влияет на изменение коэффициента рентабельности собственного капитала.

Для того, чтобы рассчитать эффект финансового рычага необходимо рассчитать экономическую рентабельность активов. Одним из показателей эффективности экономической деятельности предприятия выступает рентабельность активов. Формула данного показателя отражает комплексно степень эффективности применения денежных, трудовых и материальных ресурсов, в том числе и природных богатств и рассчитывается как отношение прибыли к средней стоимости активов.

Экономическая рентабельность активов показывает количество прибыли, приходящееся на каждый рубль, вложенный в капитал фирмы.

Нормативным значением эффекта финансового рычага считается значение равного 1, то есть равные доли, как обязательств, так и собственного капитала.

Эффект финансового рычага на предприятии ОАО «УАЗ» больше 1, предприятие финансирует свои активы за счет привлеченных средств кредиторов, если меньше 1, то предприятие финансирует свои активы за счет собственных средств.

Список литературы

1. <http://www.economy.gov.ru> – Министерство экономического развития (дата обращения 30.10.2014)
2. <http://www.metaprom.ru/factories/uaz.html> – Метапром индустриальный портал (дата обращения 30.10.2014)
3. <http://www.uaz.ru/> – Официальный сайт ОАО «УАЗ» (дата обращения 30.10.14)