

С.В. КАЛЕДИН

**Политика
формирования
собственного
капитала
корпорации**

Учебное пособие

Сергей Каледин

**Политика формирования
собственного
капитала корпорации**

«Автор»

2026

Каледин С.

Политика формирования собственного капитала корпорации /
С. Каледин — «Автор», 2026

Внимание читателя представлен материал (учебное пособие) для специальности «Экономика и финансы» дисциплины «Корпоративные финансы». Предложенная информация, несомненно, поможет преподавателю качественно изложить заявленную тему, а на семинарских занятиях и контрольных мероприятиях проверять остаточные знания, оценивать знания у аудитории по изученному предмету и проводить аттестацию. Для слушателей и студентов – закрепить освоенный материал, подготовиться к тестовым испытаниям, промежуточным и итоговым мероприятиям. Работа будет интересна профессорско-преподавательскому составу высших учебных заведений, студентам, специалистам, широкому кругу читателей.

© Каледин С., 2026

© Автор, 2026

Содержание

1. Главные цели формирования собственного капитала	6
2. Состав внутренних и внешних источников формирования собственного капитала	7
3. Этапы формирования политики собственных финансовых ресурсов	8
Конец ознакомительного фрагмента.	9

Сергей Каледин

Политика формирования собственного капитала корпорации

План

1. Главные цели формирования собственного капитала
2. Состав внутренних и внешних источников формирования собственного капитала
3. Этапы формирования политики собственных финансовых ресурсов
4. Эффективность разработанной политики формирования СФР

1. Главные цели формирования собственного капитала

Формирование собственного капитала представляет собой часть общей финансовой стратегии корпорации, которая заключается в обеспечении ее производственно-коммерческой деятельности денежными ресурсами. Главные цели формирования собственного капитала:

1. создание за счет собственного капитала необходимого объема внеоборотных активов (собственного основного капитала — СОК),

2. образование за счет собственного капитала определенной доли оборотных активов (собственного оборотного капитала — СОобК).

Величину собственного основного капитала (СОК) устанавливают по формуле:

$СОК = ВОА - ДО$; где ВОА — внеоборотные активы по балансу на конец периода (квартала, года); ДО — долгосрочные обязательства, используемые для финансирования внеоборотных активов.

Объем собственного оборотного капитала (СОобК) определяют по формуле:

$СОобК = ОА - ДО' - КО$, где ОА — оборотные активы; ДО' — долгосрочные обязательства, направленные на финансирование оборотных активов; КО — краткосрочные обязательства, направленные на покрытие оборотных активов.

Превышение величины собственного капитала над величиной внеоборотных активов (за вычетом долгосрочных обязательств) представляет собой чистый оборотный капитал (ЧОК);

$ЧОК = СК - (ВОА - ДО)$.

где СК — собственный капитал

Чистый оборотный капитал характеризует сумму свободных денежных средств, которыми корпорация может маневрировать в отчетном периоде.

$$КМ_{ск} = \frac{ЧОК}{СК}$$

Коэффициент маневренности собственного капитала (КМск) вычисляют по формуле:

Рекомендуемое значение показателя КМск 0,2-0,3. Он определяет, какая часть собственного капитала находится в наиболее ликвидной (мобильной) форме.

Управление собственным капиталом связано не только с рациональным использованием накопленной его части, но и с образованием собственных источников финансовых ресурсов, обеспечивающих будущее развитие корпорации. В процессе управления собственным капиталом источники его формирования подразделяют на внутренние и внешние.

2. Состав внутренних и внешних источников формирования собственного капитала

В состав внутренних источников включают:

1. нераспределенную прибыль;
2. средства, присоединяемые к собственному капиталу в результате переоценки (дооценки) основных средств;
3. прочие внутренние источники (резервные фонды).

Амортизационные отчисления также являются внутренним источником формирования собственных денежных ресурсов, но величину собственного капитала они не увеличивают, а только служат способом его реинвестирования.

В состав внешних источников средств включают:

1. мобилизацию дополнительного паевого капитала (путем взносов средств учредителей в уставный или складочный капитал);
2. привлечение дополнительного акционерного капитала (посредством повторной эмиссии и реализации акций);
3. безвозмездную финансовую помощь от юридических лиц и государства (например, государственным унитарным предприятиям, финансово-промышленным группам и т. л.);
4. конверсию заемных средств в собственные (например, обмен корпоративных облигаций на привилегированные акции);
5. средства целевого финансирования, поступившие на инвестиционные цели;
6. прочие внешние источники (эмиссионный доход, образуемый при продаже акций выше их номинальной стоимости).

3. Этапы формирования политики собственных финансовых ресурсов

Политика формирования собственных финансовых ресурсов (СФР) направлена на обеспечение самофинансирования корпорации. Данная политика включает следующие основные этапы:

1. Анализ образования и использования СФР в базисном периоде.

Целью анализа формирования СФР в базовом периоде является определение финансового потенциала для будущего развития корпорации. На первой стадии изучают соответствие темпов прироста прибыли и собственного капитала темпам прироста активов (имущества) и объема продаж; динамику удельного веса собственных источников в общем объеме финансовых ресурсов. Целесообразно сравнить эти параметры за ряд периодов. $T_{п} > T_{вр} > T_{ск} > T_{а} > 100\%$ где $T_{п}$ – темп роста прибыли, $T_{вр}$ – темп роста выручки, $T_{ск}$ – темп роста собствен. капитала, $T_{а}$ – темп роста активов.

Прибыль должна расти более высокими темпами, чем остальные параметры. Это означает, что издержки производства должны снижаться, выручка от продаж — расти, а собственный капитал и активы использоваться более эффективно за счет ускорения их оборачиваемости.

На второй стадии анализа исследуют соотношение между внутренними и внешними источниками образования СФР, а также стоимость (цену) привлечения собственного капитала на счет различных источников.

На третьей стадии анализа оценивают достаточность СФР, сформированных в базисном периоде. Критерием такой оценки выступает коэффициент самофинансирования ($K_{сф}$):

$$K_{сф} = \frac{СФР}{\Delta A(I)}$$

где СФР — собственные финансовые ресурсы, сформированные в базисном периоде; $\Delta A(I)$ — прирост активов (имущества) в прогнозном периоде по сравнению с базисным (отчетным).

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «Литрес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на Литрес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.