



**С.В. КАЛЕДИН**

**Политика  
формирования  
собственного  
капитала  
корпорации**

**Учебное пособие**

# Сергей Каледин

# Политика формирования собственного капитала корпорации

*<https://litres.ru/74014108>  
SelfPub; 2026*

## **Аннотация**

Вниманию 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.

# Содержание

1. Главные цели формирования собственного капитала	5
2. Состав внутренних и внешних источников формирования собственного капитала	8
3. Этапы формирования политики собственных финансовых ресурсов	10
Конец ознакомительного фрагмента.	12

# **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 финанси-

рование 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);

$$\text{ЧОК} = \text{СК} - (\text{ВОА} - \text{ДО}).$$

где СК — собственный капитал

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

$$\text{КМ}_{\text{СК}} = \frac{\text{ЧОК}}{\text{СК}}$$

Коэффициент маневренности собственного капитала (КМ<sub>СК</sub>) вычисляют по формуле:

Рекомендуемое значение показателя КМ<sub>СК</sub> 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 ак-

ции);

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; динамически 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 насчет различных источников.

На третьей стадии анализа оценивают достаточность СФР, сформированных в базисном периоде. Критерием такой оценки выступает коэффициент самофинансирования (Ксф):

$$K_{сф} = \frac{СФР}{\Delta A(I)}$$

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.