

Расулов У.Э.

студент магистратуры

НОЧУ ВО «Московский экономический институт»,

Научный руководитель Родина Е.А., к.э.н., доц.

доцент кафедры экономики и бизнеса НОЧУ ВО «Московский

экономический институт»

Россия, г. Москва

ИСТОЧНИКИ ФОРМИРОВАНИЯ И ПРОБЛЕМА ВЫБОРА ОПТИМАЛЬНОГО СООТНОШЕНИЯ СОБСТВЕННОГО И ЗАЕМНОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация. В статье рассмотрены понятие собственного и заемного капитала предприятия. Рассмотрены основные источники формирования и выбора оптимального соотношения собственного и заемного капитала в общей структуре капитала предприятия.

Ключевые слова: капитал, собственный капитал, заемный капитал, структура капитала.

Rasulov U.E.

FEATURES OF ASSESSING THE CAPITAL STRUCTURE OF A MODERN ENTERPRISE

Annotation. The article discusses the concept and essence of enterprise capital. The role of assessing the capital structure is outlined and the main stages of this process are considered. The features of assessing the capital structure of modern small businesses are highlighted.

Key words: capital, capital structure, grade.

Капитал – один из основных объектов финансового управления

предприятием; структура капитала выражает сумму средств, авансированных и инвестированных в производство предприятия с целью получения дохода.

Капитал – это стоимость, используемая для получения прибавочной стоимости посредством производственной и экономической деятельности, основанной на добровольном обмене. Также под капиталом понимают все долгосрочные источники средств. Его часто используют для характеристики активов организации, подразделяя их на основной и оборотный капитал.

Далее рассмотрим понятие «основной» капитал, а также «оборотный» капитал. Основным капиталом, находящимся в распоряжении предприятия, называют определенную долю имущества компании, задействованного в производственной деятельности. Стоит отметить, что данная доля подотчетного имущества компании полностью и на постоянной основе участвует в основном производственном процессе предприятия.

Оборотным капиталом же называется определенная доля «основного» капитала организации, задействованная в его повседневной коммерческой деятельности. Основными составляющими оборотного капитала являются оборотные средства, денежные средства и краткосрочные финансовые вложения. Основной и оборотный капитал имеют особое значение для исчисления баланса организации. Именно данные числовые характеристики являются показателем рентабельности и благополучия предприятия.

Рассмотрим основные характерные особенности понятия «капитал предприятия»:

1. Капитал компании – важнейший производственный фактор. В экономической теории выделяют три основных фактора производства: рабочая сила и природные ресурсы, капитал, эти факторы отвечают за хозяйственную деятельность компании. В системе этих факторов капитал играет решающую роль, поскольку объединяет все факторы в единый производственный комплекс.

2. Капитал как основной источник богатства для его владельцев. Он обеспечивает уровень благополучия, необходимый для настоящего и

будущего. Часть капитала, выпущенного в текущем периоде, выходит из его состава и используется на текущие нужды.

3. Капитал характеризует финансовые ресурсы компании, приносящие доход. В этом качестве капитал выступает в виде внешнего капитала, который обеспечивает формирование дохода от капитала не в производственной (операционной), а в финансовой (инвестиционной) сфере[1].

При формировании основной структуры капитала на предприятии происходит учет всех необходимых характеристик всех элементов основного капитала организации.

Рассмотрим более подробно каждый тип, входящий в структуру основного капитала организации.

1. Капитал Уставный – формируется при основании компании для того, чтобы обеспечить ее непрерывную деятельность. При формировании Уставного капитала все средства, а также имущество учредителей предприятия собираются вместе; Уставный капитал создается в размере, который определен учредительными документами организации. Стоит отметить, что уставный капитал – это капитал организации важнейший элемент общего капитала предприятия. Величина Уставного капитала определяется учетом предполагаемой хозяйственной деятельности и фиксируется в момент государственной регистрации.

2. Капитал Резервный создается в соответствии с Федеральными законами, а также носит назначение нецелевого порядка. Резервный капитал является так называемым «гарантом», и при наступлении нестабильных ситуаций и рисков для предприятия событий, становится основой фонда «страхования» организации. Благодаря Резервному капиталу компенсируются затраты и издержки предприятия, которые оно понесло при покрытии расходов и незапланированные траты[2].

Рассмотрев основные понятия и структуру «собственного» капитала предприятия, рассмотрим структуру заемного капитала.

3. Заемный капитал – этот капитал, полученный предприятием во виде долгового обязательства. В отличие от собственного капитала, заемный капитал имеет конечный срок и подлежит безоговорочному возврату.

Заемный капитал подразделяется над долгосрочный из краткосрочный.

Практически каждое современное предприятие использует средства заемного капитала в своей работе. Стоит отметить, что использование средств заемного капитала является верным шагом, и может обеспечить хорошие возможности; средства заемного капитала помогают предприятию оперативно решить проблему нехватки финансовых ресурсов, доказывает доверие кредиторов и обеспечивает рост рентабельности собственного капитала.

С иной стороны, компания торгует финансовыми акциями. Широко практикуется привлечение заемных средств с помощью агрессивной политики финансирования. Одной из основных характеристик оценки эффективности управленческих решений является размер и эффективность использования заемных средств. В целом компании, использующие ссуды, находятся в более выгодном положении, чем компании, которые полагаются только на капитал.

Несмотря на погашение кредита, его использование обеспечивает увеличение прибыльности бизнеса. Рассмотрим основные преимущества использования средств заемного капитала на предприятии:

- Средства заемного капитала возможно привлекать достаточно легко, особенно если предприятие обладает довольно высоким кредитным рейтингом, имеет поручителей и / или имеет возможность заложить собственное имущество;

- При правильном использовании средств заемного капитала довольно часть происходит увеличение финансовых возможностей, экономического потенциала компании, уровень экономической и финансовой безопасности;

- Довольно часть достигается эффект так называемого «налогового

щита» за счет того, что средства заемного капитала обладают стоимостью ниже, чем стоимость собственного капитала;

– При верном использовании средств заемного капитала растет прибыльность, рентабельности и доходности предприятия[3].

Таким образом, определим, что собственный капитал предприятия – это определенная общая стоимость средств компании, которыми она владеет как собственность. Современное предприятие, которое использует для развития только средства собственного капитала, в основном имеет максимальную финансовую устойчивость. Однако использование лишь средств собственного капитала может значительно снижать темп финансового развития, ограничивать использование финансовых возможностей в полной мере, снижать уровень доходности по отношению к затраченным средствам. Преимущества использования средств заемного капитал же состоит в том, что средства, которые привлечены для финансирования организации на возвратной и платежеспособной основе, могут существенно повысить финансовый уровень компании, ее рентабельность и доходность.

Таким образом, современные предприятия, использующие «кредитное плечо», имеют больший финансовый потенциал для своего развития и возможность увеличить финансовую прибыльность своего бизнеса, однако, стоит отметить, что постоянное и бездумное пользование средствами заемного капитала, может принести компании серьезные и даже необратимые финансовые последствия, привести к возникновению финансового риска и даже к появлению риска наступления банкротства.

Список литературы

1. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: учебник / Г.В. Савицкая. – 8-е изд., испр. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 519 с.

2. Савчук В. П. Управление финансами предприятия: учебное пособие / В. П. Савчук. – 4-е изд., электрон. – Москва: Лаборатория знаний, 2020. – 483 с.
3. Трошин А. Н. Финансовый менеджмент: учебник / А.Н. Трошин. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 331 с.