

Студент 4 курса
факультета международных экономических отношений ХНЭУ им. С. Кузнеця

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФОРМИРОВАНИЯ МЕХАНИЗМА УПРАВЛЕНИЯ КАПИТАЛОМ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация. Рассмотрена экономическая сущность капитала предприятия, определены его субъекты и объекты. Предложена характеристика капитала с позиций финансового менеджмента. Указаны основные принципы капитала в зависимости от его вида. Приведены этапы экономического механизма управления капиталом.

Анотація. Розглянуто економічну сутність капіталу підприємства, визначено його суб'єкти та об'єкти. Запропоновано характеристику капіталу з позицій фінансового менеджменту. Зазначено основні принципи капіталу залежно від його виду. Наведено етапи економічного механізму управління капіталом.

Annotation. The economic substance of the company's capital was considered, its subjects and objects were defined. Description of capital in terms of financial management was proposed. Its basic principles were identified depending on the type of capital. Stages of the economic mechanism of capital management are given.

Ключевые слова: капитал, субъект капитала, управление капиталом, капитал предприятия, доходность капитала, финансовые ресурсы предприятия, планирование капитала предприятия.

Задача повышения эффективности систем управления действующих промышленных предприятий определяет приоритетность проблемы управления их капиталом. В этой связи постановка вопроса о формировании соответствующего механизма очень актуальна.

Определяя сущность рассматриваемого механизма, следует понимать, что он, являясь самостоятельным средством повышения эффективности финансовой и инвестиционной деятельности, одновременно является частью общеэкономического хозяйственного механизма предприятий. Поэтому его изучение должно основываться на содержательном анализе с использованием системного подхода, что есть актуальным и необходимым. Результатом реализации данного механизма должна стать возможность принятия продуктивных финансовых решений.

Исследование проблем повышения эффективности систем управления капиталом промышленных предприятий осуществлялось в трудах многих украинских и зарубежных ученых, среди которых следует выделить таких авторов, как: И. Бланк, В. Геец, В. Гринева, В. Дикань, С. Дорогунцов, Ю. Иванов, В. Ковалев, Л. Крушвиц, И. Лукинов, П. Орлов, П. Самуэльсон, А. Фукс, Г. Хохлов, А. Чухно и др.

Целью исследования является обоснование направлений активизации процессов управления капиталом промышленных предприятий, исследование тенденций его развития, места и роли в структуре промышленного предприятия.

С позиций финансового менеджмента капитал предприятия характеризует общую стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, инвестированных в формирование его активов. Рассматривая экономическую сущность капитала предприятия, нужно отметить такие его характеристики:

- капитал предприятия является основным фактором производства;
- капитал характеризует финансовые ресурсы предприятия, приносящие доход;
- капитал является главным источником формирования благосостояния его собственников;
- капитал предприятия является главным измерителем его рыночной стоимости;
- динамика капитала предприятия является барометром уровня эффективности его хозяйственной деятельности [1; 2].

Следует рассмотреть структурно-логическое описание экономического механизма управления капиталом предприятия.

Капитал промышленных предприятий определяется с общеэкономической позиции как совокупность финансовых ресурсов, преобразованных в процессе делового оборота хозяйствующего субъекта в материальные, нематериальные и финансовые активы. В этом смысле, являясь особой формой организации финансовых ресурсов, капитал имеет две важнейшие характеристики: участие в реальном хозяйственном обороте организации и способность приносить прибыль. В рамках современного финансового менеджмента способность приносить прибыль трансформируется в способность увеличивать стоимость организации и минимизировать затраты на привлечение финансовых ресурсов.

С позиции менеджмента капитал представляет особым образом организованную часть финансовых ресурсов, привлеченных хозяйствующим субъектом на правах собственности или во временное пользование с целью их наращивания путем инвестирования в определенные активы. Таким образом, для капитала характерно не только привлечение денежных средств, но и их использование в ходе функционирования организации [3].

Субъектом капитала на предприятии выступает финансово-экономическая служба, обеспечивающая долговременную эффективную хозяйственную деятельность предприятия в динамично изменяющейся конкурентной внешней среде, а также постоянный рост объемов его деятельности и рыночной стоимости [4].

Главной задачей промышленного предприятия является формирование достаточного объема капитала, обеспечивающего необходимые темпы развития предприятия. Эта задача реализуется путем определения общей потребности в капитале для финансирования необходимых организации активов, формирования схем финансирования оборотных и внеоборотных активов, разработки системы мероприятий по привлечению различных форм капитала из предусматриваемых источников.

Оптимизация распределения сформированного капитала по видам деятельности и направлениям использования реализуется путем исследования возможностей наиболее эффективного использования капитала в отдельных видах деятельности организации и хозяйственных операциях; формирования пропорций предстоящего использования капитала, обеспечивающих достижение условий наиболее эффективного его функционирования и рост рыночной стоимости.

Для обеспечения условий достижения высокой доходности капитала при предусматриваемом уровне финансового риска необходимо учитывать, что высокий уровень доходности капитала достигается, как правило, при существенном возрастании уровня финансовых рисков, связанных с его формированием, так как между этими двумя показателями существует прямая связь.

Если уровень доходности формируемого капитала задан или спланирован заранее, то необходимым является снижение уровня финансового риска операций, обеспечивающих достижение этой доходности.

Постоянное финансовое равновесие организации в процессе ее развития характеризуется высоким уровнем финансовой устойчивости и платежеспособности организации на всех этапах ее развития и обеспечивается формированием оптимальной структуры капитала и его авансированием в необходимых объемах в высоколиквидные активы.

Достаточный уровень финансового контроля над организацией со стороны ее собственников юридически обеспечивается сохранением контрольного пакета акций в руках первоначальных учредителей организации.

Обеспечение своевременного реинвестирования капитала, в связи с изменением условий внешней экономической среды или внутренних параметров хозяйственной деятельности организации связано с тем, что ряд направлений и форм использования капитала могут не обеспечивать предусматриваемый уровень ее доходности, поэтому важную роль приобретает своевременное реинвестирование капитала в наиболее доходные активы и операции, обеспечивающие необходимый уровень его эффективности [5].

Функции капитала подразделяются на две основные группы, определяемые сущностью процесса управления. Под функциями субъекта управления капиталом понимаются виды деятельности в управлении, обособившиеся в процессе специализации управленческого труда. К ним относятся анализ и оценка, планирование, организация, координация, мотивация, контроль. Состав второй группы функций обусловлен конкретным объектом управления. В качестве объекта рассматриваемой системы управления выступает капитал организации и складывающаяся в процессе его формирования и использования совокупность финансовых отношений между участниками [2].

В зависимости от вида капитала различают следующие принципы: для заемного характерны принципы возвратности, срочности и, как правило, платности; для собственного – принцип платности. Таким образом, принцип платности является общим при использовании всех видов капитала предприятия.

Принцип возвратности заключается в необходимости своевременного возврата средств кредитору после завершения их использования в хозяйственном обороте. В случае невозврата заемного капитала в срок на заемщика налагаются штрафные санкции. Заемщик не может распоряжаться полученным кредитом как своим собственным капиталом. Кредит возвращается в тот момент, когда высвободившиеся средства дают возможность заемщику вернуть денежные средства, полученные во временное пользование.

Принцип срочности опирается на нормативы сроков окупаемости капитала и предполагает, что возвращать сумму заемных средств следует в строго отведенный срок, установленный кредитным договором. Срочность – это необходимая форма достижения возвратности.

Принцип платности выражает необходимость оплаты права на использование заемного капитала. Платность оказывает стимулирующее воздействие на финансовую хозяйственную деятельность предприятий, побуждая их с наибольшим эффектом использовать заемные средства [6].

Функционирование экономического механизма управления капиталом может включать следующие этапы: планирование разработки системы управления капиталом; анализ состава и структуры капитала предприятия в предшествующем периоде; оптимизация структуры и стоимости капитала на основе полученных результатов; планирование капитала предприятия в разрезе отдельных его видов. На данном этапе необходимо учесть все недостатки, выявленные в процессе анализа и оптимизации капитала, его структуры и стоимости; создание системы эффективного контроля формирования и использования капитала предприятия.

Таким образом, реализация рассмотренного механизма управления капиталом организации будет способствовать:

повышению эффективности управления капиталом, особенно с точки зрения сбалансированности источников его формирования и направлений использования;

повышению ликвидности и финансовой независимости предприятия в результате оптимизации структуры капитала;

обеспечению финансового равновесия предприятия в процессе его производственно-хозяйственной деятельности.

Научн. рук. Ревуцкая Е. Е.

Экономика и управление. – 2007. – № 4. – С. 29–31. 3. Круглов М. И. Стратегическое управление компанией / М. И. Круглов. – М. : Русская деловая литература, 2008. – 768 с. 4. Маслова Т. Д. Маркетинг / Т. Д. Маслова, С. Г. Божук. – СПб. : Питер, 2002. – 400 с. 5. Величко Ю. В. Тенденции в накоплении капитала и рост инвестиционной активности / Ю. В. Величко // Финансы, налоги, кредит. – 2007. – № 21. – С. 42–46. 6. Никитин А. Н. Стратегическое управление крупным промышленным предприятием / А. Н. Никитин. – М., 2006. – 94 с.