

Лёвина О.А.

*Научный руководитель: к.э.н., доцент Ю.Е. Галкина
Муромский институт (филиал) федерального государственного образовательного
учреждения высшего образования «Владимирский государственный университет
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»
602264, г. Муром, Владимирская обл., ул. Орловская, 23
E-mail: olga.levina.1995@mail.ru*

Управление капиталом предприятия и анализ эффективности его использования

Управление капиталом - это сравнительно новая сфера функционального управления предприятием.

Управление капиталом представляет собой комплекс принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, направленных на оптимальное развитие из различных источников, а также предоставление его эффективного использования в различных видах хозяйственной деятельности предприятия [1].

Задачами управления капиталом являются:

- обеспечение соответствия объема привлекаемого капитала объему формируемых активов фирмы;
- формирование оптимальной структуры капитала с точки зрения его эффективного функционирования;
- минимизация затрат на формирование капитала из различных источников;
- эффективное использование капитала в процессе деятельности компании.

Тема данного исследования наиболее актуальна в наше время, потому как финансовое управление представляет собой одно из первостепенных звеньев финансового менеджмента, а его эффективность во многом ведет к устойчивости и прибыльности предприятий.

Объектом исследования данной статьи является АО «Муромский стрелочный завод»

Капитал представляет собой накопленный путем сбережений запас экономических ресурсов в виде денежных средств и реальных капитальных товаров, вовлекаемых его собственниками в экономический процесс как инвестиционный ресурс и фактор производства с целью получения прибыли, деятельность которых в экономической системе основывается на рыночных принципах и связано с факторами времени, риска и ликвидности [2].

Источники привлечения капитала – это долевые и учредительные финансовые взносы, денежные, а также имущественные вложения, акции компании, инвестированные учредителями и работниками.

Основными внешними источниками можно считать финансовые инвестиции, внесенные сроком на пять лет, или ипотечный долгосрочный банковский кредит, который распределяется предприятиям с гарантией возврата и с залогом крупной недвижимости. Кроме того, таким источником считается венчурный капитал, который предоставляется предприятиям для инновационных нововведений.

Вложение капитала возможно извлекать из других вспомогательных источников такие как добровольные благотворительные пожертвования меценатов, страховые выплаты, так же поступления от продажи имущества должников или спонсорских взносов.

На примере АО «МСЗ» необходимо выяснить насколько прибыльно управление капиталом. Для этого используются коэффициенты рентабельности (таблица 1)

Таблица 1
Расчет коэффициентов доходности

Показатели	На 31.12.14 г.	На 31.12.15 г.
1.Чистая прибыль, тыс.руб.	116878	194561
2.Среднегодовая стоимость собственного капитала, тыс.руб.	1340747	1496746
3.Среднегодовая стоимость заемного капитала, тыс.руб.	1413118,5	1050043
4.Рентабельность собственного капитала, %	8,72	13,00

5.Рентабельность заемного капитала, %	8,27	18,53
---------------------------------------	------	-------

Получаем, что рентабельность собственного капитала растет с 8,72% до 13,00%. Т.е. в 2015 году предприятие с рубля собственного капитала получает 0,13 рубля чистой прибыли.

Рентабельность заемного капитала так же растет с каждым годом: с 8,27% до 18,53%. Ее рост говорит о повышении полезности и целесообразности вложения средств.

Управление капиталом предусматривает регулирование процессов его формирования, обеспечения его эффективного использования [4].

Структура источников финансирования характеризуется удельным весом собственного, заемного и привлеченного капитала в его общем объеме. При формировании структуры капитала, как правило, на многих российских предприятиях определяют долю собственного и заемного капитала. Оценка этой структуры очень важна. Минимальным риск будет у тех предприятий, которые строят свою деятельность на собственном капитале, но доходность деятельности таких предприятий не так высока, потому как эффективность использования заемного капитала в большинстве случаев оказывается более высокой. Наилучшим и оптимальным вариантом формирования финансов предприятия является соотношение: доля собственного капитала должна быть больше или равна 60%, а доля заемного капитала – меньше или равна 40%.

На предприятие АО «МСЗ» имеется оборудование, которое сейчас не используется. Поэтому целесообразно сдать его в лизинг другим предприятиям и получать дополнительные доходы. Данное мероприятие поможет АО «МСЗ» увеличить плановую прибыль на 157810,892 руб. Это существенно прибавит денежные средства. Также передача в лизинг имущества позволит увеличить сальдо денежных потоков за период, так как поступления превысят платежи.

Проанализировав данное предприятие, целесообразно предложить следующие пути совершенствования управления капиталом: увеличение прибыли предприятия за счет сдачи оборудования в лизинг и снижение дебиторской задолженности путем аренды имущества.

Литература

1. Вахрушина М.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие для вузов / М.А. Вахрушина.– М.: Вузовский учебник, 2013. – 462с.;
2. Ионова А.Ф. Финансовый менеджмент: учебное пособие / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – М.: Проспект, 2015. – 582с.
3. Маркин Ю.П. Экономический анализ: учебное пособие / Ю.П. Маркин. – М.: Омега-Л, 2014. – 450с.
4. Центр управления финансами [Электронный ресурс]. // URL: <http://center-yf.ru/data/economy/celi-upravleniya-kapitalom.php>.