

*Овчаренко Е.В., ст. гр. ФКфе-11-1  
Науковий керівник:  
ст.викладач. ЕАіФ Замковий О.І.  
(Державний ВНЗ «Національний гірничий  
університет», м. Дніпропетровськ, Україна)*

## **ОПТИМІЗАЦІЯ СТРУКТУРИ ВЛАСНОГО КАПІТАЛУ ПІДПРИЄМСТВА**

Капітал підприємства характеризує загальну вартість засобів у грошовій, матеріальній і нематеріальній формах, які інвестуються у формування його активів.

Розглядаючи економічну сутність капіталу підприємства, слід зазначити такі його характеристики, як:

- капітал підприємства є основним фактором виробництва;
- капітал характеризує фінансові ресурси підприємства, які забезпечують дохід;
- капітал є головним джерелом формування добробуту його власників;
- капітал підприємства є головним виміром його ринкової вартості;
- динаміка капіталу підприємства є важливим барометром рівня ефективності його господарської діяльності[1].

Розробка політики формування власних фінансових ресурсів підприємства здійснюється за такими основними етапами:

1. Аналіз формування власних фінансових ресурсів підприємства у попередньому періоді.

2. Визначення загальної потреби у власних фінансових ресурсах.

3. Оцінка вартості залучення власного капіталу з різних джерел.

4. Забезпечення максимального обсягу залучення власних фінансових ресурсів за рахунок внутрішніх джерел.

5. Забезпечення необхідного обсягу залучення власних фінансових ресурсів із зовнішніх джерел.

6. Оптимізація співвідношення внутрішніх і зовнішніх джерел формування власних фінансових ресурсів [2].

Процес оптимізації структури капіталу, на нашу думку, необхідно здійснювати в такій послідовності.

1. Аналіз складу капіталу в динаміці за декілька періодів (кварталів, років), а також тенденцій зміни його структури. У процесі аналітичної роботи розглядають такі параметри, як коефіцієнти фінансової незалежності, заборгованості, фінансування, співвідношення між довгостроковими і короткостроковими зобов'язаннями та ін. Далі вивчають показники оборотності і прибутковості власного та позикового капіталу.

2. Оцінка основних факторів, що визначають структуру капіталу. До них відносяться:

- галузеві особливості господарської та фінансової діяльності;
- стадії життєвого циклу підприємства;
- кон'юнктура товарного і фінансового ринків;
- рівень прибутковості поточної(операційної) діяльності;
- податкове навантаження на підприємство;
- ступінь концентрації акціонерного капіталу(прагнення первинних власників зберегти контрольний пакет акцій) та ін.

3. Оптимізація структури капіталу за критерієм максимізації рівня фінансової рентабельності(з використанням механізму фінансового левериджу). Розрахунок оптимальної структури капіталу рекомендують проводити на базі багатоваріантного розрахунку.

#### **Список літератури:**

1. Коробов М.Я. Фінанси промислового підприємства: М.Я.Коробов / Підручник.-К.:Либідь, 2005. – 345 с.
2. Миргородская Е.О. Глобальный финансовый капитал : монография / Е.О. Миргородская. – М. : Магистрь, 2007. – 287 с.
3. Алексеенко Л.М. Ринк фінансового капіталу: становлення, проблеми, перспективи розвитку: монографія/ Л.М. Алексеенко. – К. : «Максимум»; Тернопіль: Економічна думка, 2004. – 424 с.