

Калюжна Я.Я., ст.. гр.ФКФеС-13-1
Науковий керівник:
Асистент каф. ЕАіФ Нагорна К.М.
(Державний ВНЗ «Національний гірничий
університет», м.Дніпропетровськ, Україна)

НАПРЯМКИ ОПТИМІЗАЦІЇ СТРУКТУРИ КАПІТАЛУ ПІДПРИЄМСТВА

Проблемні питання оптимізації структури капіталу з метою підвищення ефективності та ринкової вартості підприємства є сьогодні особливо актуальними, оскільки ефективність функціонування будь-якого підприємства залежить від дієвості обраної стратегії управління його капіталом. Основне завдання при управлінні капіталом полягає у формуванні та підтримці його оптимальної структури, яка дає можливість найбільш повно задовольнити стратегічні цілі підприємства.

Недостатня розробленість деяких проблем регулювання структури капіталу як елементу управління знижує ефективність інвестиційної та фінансової політики підприємства. Крім того, однією з серйозних проблем управління капіталом є встановлення необхідних структурних пропорцій між власною і позиковою його частинами, адже вони значною мірою визначають умови ефективного функціонування підприємства і кінцеві результати його діяльності. Саме шляхом оптимізації структури капіталу можна забезпечити необхідний рівень рентабельності та стійку фінансову рівновагу підприємства в процесі його розвитку.

На сьогодні немає єдиного універсального методу оптимізації структури капіталу, застосовуючи який, підприємство визначило б оптимальне співвідношення між власним і позиковим капіталом.

Таким чином, оптимізація структури капіталу – це важливий етап стратегічного аналізу капіталу, який полягає у визначенні такого співвідношення між вартістю, втіленою у кошти підприємства, які йому належать і приносять прибуток, та вартістю, інвестованою в грошові кошти, що залучаються на основі

їх повернення, за умови якого досягається максимальна ефективність діяльності підприємства.

Мета управління структурою капіталу – мінімізувати витрати на залучення довгострокових джерел фінансування і цим забезпечити власникам капіталу максимальну ринкову оцінку вкладених ними коштів. Виходячи з того, що основною метою оптимізації структури капіталу є пошук оптимального співвідношення між власним і позиковим капіталом, можна сформулювати основні завдання оптимізації структури капіталу:

- формування необхідної структури капіталу, яка б забезпечила сталий розвиток підприємства;
- забезпечення умов, за яких підприємство отримуватиме максимальну суму прибутку [1].

Аналіз економічної літератури свідчить, що більшість авторів виділяють три методи оптимізації структури капіталу:

- оптимізація структури капіталу за критерієм максимізації рівня прогнозованої фінансової рентабельності;
- оптимізація структури капіталу за критерієм мінімізації її вартості;
- оптимізація структури капіталу за критерієм мінімізації рівня фінансових ризиків [2].

Дослідження поняття методики оптимізації структури капіталу дало змогу встановити, що оптимальним співвідношенням між власним і позиковим капіталом визначається для кожного підприємства індивідуально залежно від його особливостей.

Список літератури:

1. Смирнов В. Т. Кризис как фаза бизнес-цикла / В. Т. Смирнов, В. И. Романчин, И. В. Скоблякова. — М. : Машиностроение-1, 2003. — 277 с.
2. Бурманн К. Нематериальные организационные способности как компонент стоимости предприятия / К. Бурманн // Проблемы теории и практики управления. — 2003. — № 3. — С. 99—104.