

Особенности управления капиталом на предприятии

*Речкалова Е.Б, студентка 4 курса
кафедры финансы и кредит
marta-evih@mail.ru*

*Научный руководитель: Конвисарова Е.В, доцент кафедры
<<Экономика>>
ВГУЭС <<Владивостокский государственный
университет экономики и сервиса
Elena.Konvisarova@vvsu.ru
Россия, Уссурийск*

Features of capital management at the enterprise

Аннотация. В статье рассмотрены особенности управления капиталом предприятия. Изучены теоретические и практические аспекты организации управления капиталом.

Ключевые слова: управление капиталом, собственный капитал, финансовая устойчивость

Annotation. The article deals with the peculiarities of capital management of the enterprise. Theoretical and practical aspects of capital management are studied.
Keywords: capital management, equity, financial stability

Субъекты хозяйства начинают свою деятельность при первичном накоплении капитала, поскольку он является необходимым условием для финансирования хозяйственной деятельности, а также источником погашения возможных убытков в дальнейшей деятельности предприятия. С позиции собственника капитал выражает собственность, составляющую стоимостную оценку имущества и средств, которые он использует для осуществления хозяйственной деятельности и получения прибыли.

Уровень эффективности хозяйственной деятельности предприятия в большинстве случаев определяется целенаправленным формированием его капитала. Если доля собственного капитала значительна, то у кредиторов и инвесторов есть уверенность в возвращении своих вложений.

Многообразие заемных средств дает возможность использования их в различных ситуациях. Формирование оптимальной структуры капитала, то есть установление наиболее выгодного соотношения между собственными и заемными источниками финансирования, является важнейшей задачей финансового менеджмента [1].

Целью исследования поставлено проведение анализа системы управления капиталом в практике предприятия.

Методологической основой принятия решений по управлению капиталом предприятия являются фундаментальные концепции,

разработанные в рамках современной парадигмы финансового менеджмента. Методологические аспекты управления капиталом вытекают из основных задач, решаемых в ходе данного процесса, и включают в себя базовые принципы формирования и использования капитала, а также комплекс теорий и концепций, являющихся основой для разработки конкретных методик [2].

Главной целью управления капиталом является обеспечение максимизации благосостояния собственников в текущем и перспективном периоде [3,4,5]. В настоящее время нет четкого перечня задач, решаемых при управлении капиталом. Это связано, прежде всего, с тем, что задачи могут быть представлены в более укрупненном либо детализированном виде.

При управлении капиталом коммерческой организации необходимо выделять 3 укрупненных процесса:

- 1) процесс управления начальным формированием капитала;
- 2) процесс управления использованием капитала;
- 3) процесс управления воспроизводством капитала.

Традиционный подход предусматривает выделение лишь двух процессов: процесса управления формированием капитала и процесс управления его использованием. Данный подход, по нашему мнению, не в полной мере увязан с основными стадиями кругооборота и функционирования капитала, и в связи с этим требует уточнения. Кроме того, выделение процесса управления воспроизводством капитала позволяет использовать такую перспективную концепцию как концепция добавленной стоимости [6].

Процесс начального формирования капитала относится к собственному капиталу и осуществляется на этапе создания коммерческой организации. На данной стадии формируется уставный капитал, отражаемый в пассиве бухгалтерского баланса по строке «Уставный капитал» и в активе баланса, указывающем источники размещения данного капитала (например, денежные средства, основные средства и т.д.) [5,7].

В процессе производства и на стадиях обращения постоянно проявляется двойственная сущность капитала, которая определяет его как источник для создания производительного активного капитала и как причину возникновения обязательств предприятия [8]. Основной целью анализа капитала является получение небольшого числа ключевых (наиболее информативных) параметров, дающих объективную и точную картину эффективности его использования.

Практическая часть исследования построена на изучении предприятия ООО «Лимитед», г. Уссурийск, приморский край.

Общество с ограниченной ответственностью «Лимитед» организовано в 2012 году в г. Уссурийск. ООО «Лимитед» формировалось в течение 3 лет и в период своего становления прошла путь от субподрядной организации, занимающейся монолитными работами, до подрядной организации, выполняющей весь комплекс строительных работ. За это время была

организована команда, сформированы принципы деятельности, отработана стратегия развития.

Предприятие оказывает весь спектр услуг: от проектирования до строительства.

Для анализа капитала предприятия в первую очередь была оценена динамика собственного капитала компании (таблица 1).

Таблица 1 – Анализ динамики капитала компании ООО «Лимитед», 2014-2016 гг.

Статьи баланса	2014	2015	2016	Отклонение			
				абсолютное		относительно, %	
				2015 к 2014	2016 к 2015	2015 к 2014	2016 к 2015
Пассив - всего							
3 Капитал и резервы							
в том числе:							
- уставный капитал	5000	5000	5000	0	0	100,0%	100,0%
- непокрытый убыток	-3497	-3390	-2897	107	493	96,9%	85,5%
Итого по разделу 3	1503	1610	2103	107	493	107,1%	130,6%
5 Краткосрочные обязательства							
- Заемные средства	27994	33591	32824	5597	-767	120,0%	97,7%
- Кредиторская задолженность	26776	19047	28903	-7729	9856	71,1%	151,7%
Итого по разделу 5	54770	52638	61727	-2132	9089	96,1%	117,3%
БАЛАНС	56273	54248	63831	-2025	9583	96,4%	117,7%

Собственный капитал предприятия за три исследуемых периода значительно увеличился на 600 тыс. руб. или на 39,92%. Негативным фактором работы предприятия является отсутствие резервного фонда в составе собственных средств. Также стоит отметить, что у компании в составе собственного капитала – непокрытый убыток, а значит предприятие работает недостаточно качественно и эффективно. Собственный капитал ООО «Лимитед» сформирован за счет уставного капитала и непокрытого убытка. Размер уставного капитала на протяжении трех лет остается без изменения и составляет 5000 тыс. руб. Размер непокрытого убытка за три года снизился на 600 тыс. руб., причем основное снижение приходится на 2016 г.

Заемные средства предприятия в 2015 году увеличились на 20%, а в 2016 году снизились на 2,3%. Однако в 2016 году наблюдается значительный рост кредиторской задолженности (на 51,7%).

Рассмотрим структуру капитала предприятия на рисунке 1.

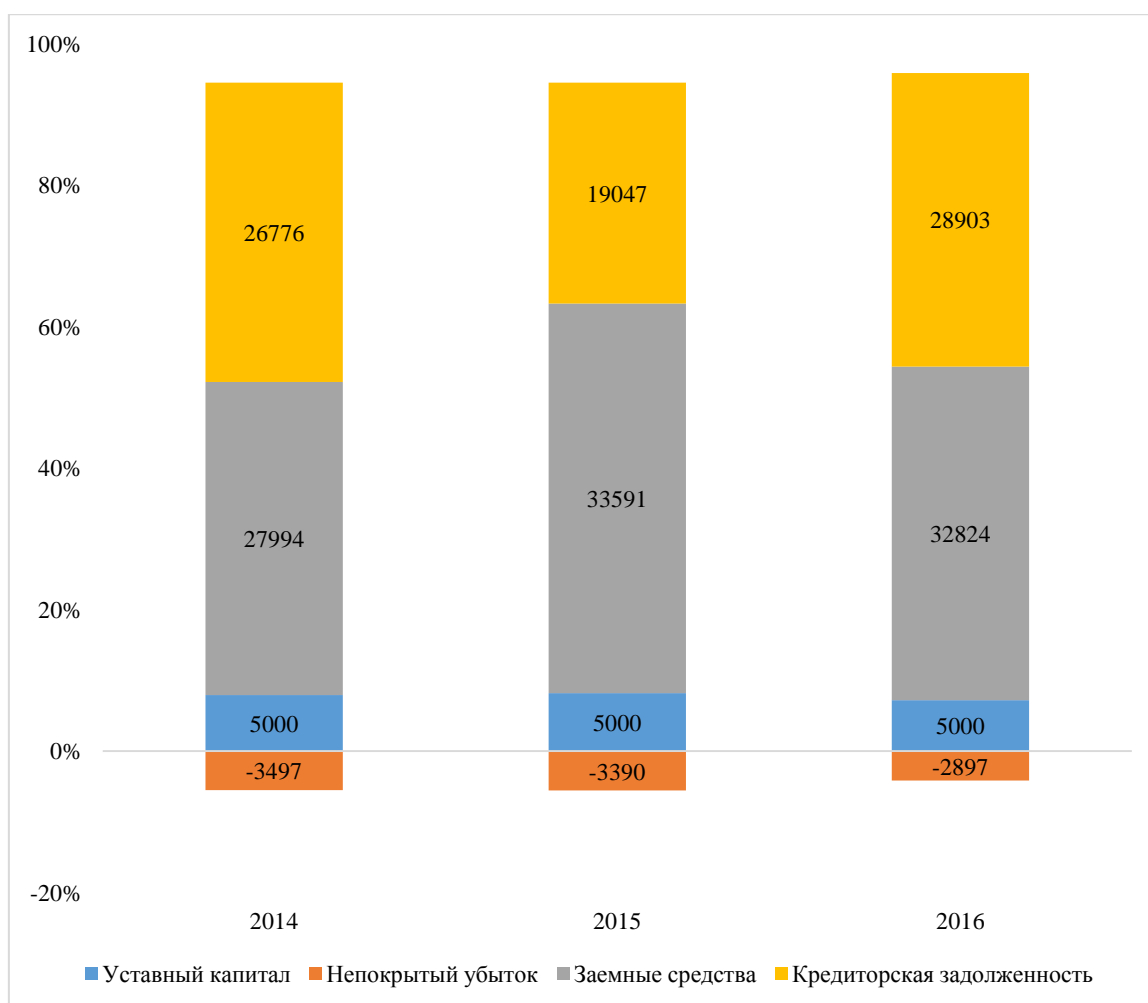


Рисунок 1 – Структура капитала предприятия ООО «Лимитед», 2014-2016 гг.

Таким образом, оценка показывает, что в структуре капитала преобладает заемный капитал.

В целом оценка собственного капитала отражает, что в компании не сбалансированный капитал. В основном преобладают заемные средства. В краткосрочных обязательствах большая доля средств приходится на заемный капитал, однако и доля кредиторской задолженности также высока.

Оценка качества управления собственным капиталом производится по результатам оценки финансовой устойчивости предприятия (таблица 2).

Таблица 2 - Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Лимитед», 2014-2016 гг.

Коэффициенты	Методика расчета	2014	2015	2016	Абс. изм.	
					2015/2014	2016/2015
Коэффициент финансовой независимости	Собственный капитал/ Активы	0,027	0,029	0,033	0,002	0,004
Коэффициент финансовой устойчивости	Соб.источ+дол.займы и кред. /Валюта баланса	0,52	0,65	0,55	0,13	-0,1
Коэффициент финансирования	Собственный капитал/ Заемный капитал	0,027	0,031	0,034	0,004	0,003

Коэффициент маневренности собственного капитала	Собственные ср-ва – внеобор.активы /Собственные средства	-5,69	-4,8	-2,1	0,89	2,7
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами текущих активов	Собственные ср-ва – внеобор.активы/Оборотные средства	-0,18	-0,17	-0,08	0,01	0,09

По данным, приведенным в таблице 2, можно сделать следующий вывод.

Коэффициент финансовой независимости показывает, какая часть имущества организации сформирована за счет собственных средств. В 2014 году 52% имущества ООО «Лимитед» было сформировано за счет собственных средств.

В 2016 году этот показатель вырос на 12% и составил 55%. Это произошло за счет опережающего роста размера активов по сравнению с собственным капиталом предприятия.

Коэффициент финансовой устойчивости дает информацию о части имущества предприятия, сформированной за счет перманентного капитала.

Коэффициент финансирования показывает объем собственных средств, которые приходятся на единицу заемных источников. В 2014 году это соотношение было 0,027 к одному. В 2016 данный показатель вырос и составил уже 0,034 к одному. Однако это по-прежнему не соответствует нормативам.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает долю мобильных средств в собственных источниках. Эти показатели отрицательные, и фактически отражают негативное состояние финансов предприятия.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами текущих активов показывает, какая часть оборотных средств сформирована за счет собственных источников. Таких активов нет – данный показатель также отрицательный.

В целом, анализируя коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Лимитед» за 3 года, можно увидеть, что значение показателей находятся в основном ниже нормы. Это говорит, что ООО «Лимитед» является финансово неустойчивым предприятием.

Анализ состояния организации управления финансовой деятельностью ООО «Лимитед» выявил, что на данном предприятии существует ряд проблем, затрудняющих проведение качественной и комплексной оценки результативности организации.

Во-первых, на рассматриваемом предприятии отсутствует разработанная стратегия управления и развития. Управленческий персонал концентрирует свое внимание на решении текущих задач, оперативном уровне управления и соответственно краткосрочном горизонте планирования.

Во-вторых, в настоящее время на деятельность рассматриваемой организации значительное воздействие оказывает постоянное развитие бизнес-среды, а также перемены внутри самого предприятия. Влияние факторов находит свое отражение в финансовых показателях организации. В связи с этим при проведении оценки результативности финансовой деятельности важно учитывать воздействие внутренних и внешних факторов.

В качестве рекомендаций формирования системы управления капиталом предприятия компании предлагается сформировать системы автоматизированного финансового планирования.

Отдельным мероприятием является внедрение системы финансового планирования и бюджетирования в организации.

В современном мире реальным методом создания системы финансового планирования является автоматизация данного процесса. Конечно же в ООО «Лимитед» процесс бухгалтерского учета автоматизирован с помощью программы 1С. Однако финансовым планированием практически не занимаются, а если и занимаются, то на примитивном уровне.

Автоматизация финансового планирования – процесс не простой, без такой возможности руководство компании не сможет принимать по-настоящему верные решения.

Система автоматизациям финансового планирования в настоящий момент в компании ООО «Лимитед» осуществляется с помощью электронных таблиц, однако это приводит к тому, что планирование нельзя вести как единую систему. Это объясняется тем, что и таблицы Excel, и базы Access разрабатывались без учета современных программных систем, а также предназначены для пользователей, не имеющих специальных навыков в программировании.

Финансовый контроль представляет собой организуемый предприятием процесс проверки исполнения и обеспечения реализации всех управленческих решений в области финансовой деятельности с целью повышения эффективности деятельности предприятия [9, с. 117].

Цели финансового контроля ООО «Лимитед» должны состоять в следующем:

- 1) информационное обеспечение оперативного управления на предприятии;

- 2) обеспечение сохранности финансовых ресурсов и иного имущества на предприятии;

- 3) обеспечение финансовой дисциплины на предприятии.

Финансовый контроль ООО «Лимитед» должен включать систему наблюдения и проверки наличия и использования капитала, осуществляемую для оценки обоснованности и эффективности принятых управленческих решений и результатов их выполнения; выявления отклонений от запланированных норм, а также нарушений принципов законности, достоверности и целесообразности процессов использования капитала;

выявления факторов, причин и условий возникновения неблагоприятных явлений и их устранения. Цель финансового контроля ООО «Лимитед» должна состоять в обеспечении сохранности, соблюдения норм законности и эффективности использования капитала, а также обеспечение надежной информацией сотрудников учетно-аналитических служб, обеспечивающих рациональное использование капитала в процессе хозяйственной деятельности организации.

Список использованных источников

- 1 Конвисарова Е.В., Семенова А.А. Подходы к выбору методик анализа финансового состояния субъектов малого бизнеса // Фундаментальные исследования. 2016. № 11-4. С. 818-822.
- 2 Конвисарова Е.В., Непрокин А.В., Конвисаров А.Г. Пути улучшения финансового состояния малого строительного предприятия // Вектор науки ТГУ. Серия: Экономика и управление. -2016. -№ 2 (25). -С. 22-27
- 3 Зайцев, Д.В. Автоматизация планирования и управление ресурсами при формировании производственной программы промышленного объединения: автореф. дис. ... канд. техн. наук / Д.В. Зайцев. – М., 2009.
- 4 Шнурова, Л.К. Анализ и контроль финансовой устойчивости страховщика / Л.К. Шнурова // Автомобиль. Дорога. Инфраструктура. – 2015. – № 1 (3). – С. 18.
- 5 Гребенникова В.А., Кулинченко Е.А. Актуальные проблемы в области анализа финансовой устойчивости предприятия. В сборнике: SCIENCE, TECHNOLOGY AND LIFE - 2014 Proceedings of the international scientific conference. Editors V.A. Iljuhina, V.I. Zhukovskij, N.P. Ketova, A.M. Gazaliev, G.S.Mal'. 2015. С. 380-390.
- 6 Ворожбит О.Ю., Даниловских Т.Е., Кузьмичева И.А. Теоретические и методические аспекты обеспечения конкурентоспособности рыбохозяйственной деятельности на Дальнем Востоке России. М.: Креативная экономика, 2013. 280 с.
- 7 Жидкова, М.А. Влияние структуры оборотного капитала на уровень платежеспособности предприятия / М.А. Жидкова, И.И. Кокорева // Вестник Российского нового университета. Серия Человек и общество. – 2012. – № 2. – С. 131–133.
- 8 Konvisarova E., Samsonova I., Vorozhbit O. The nature and problems of tax administration in the Russian Federation // Mediterranean Journal of Social Sciences. -2015. -Т. 6. - № 5 S3. - С. 78-83.
- 9 Грибов В.Д. Экономика организации (предприятия): учебник / В.Д. Грибов, В. П. Грузинов, В.А. Кузьменко. – [8-е изд., перераб. и доп.]. – М.: КноРус, 2015. – 416 с.