

УДК 336.647/.648

DOI: 10.34670/AR.2023.47.84.059

Анализ влияния структуры капитала на финансовое состояние предприятия

Кациев Магомед Баширович

Студент,

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации,
125993, Российская Федерация, Москва, Ленинградский пр., 49;
e-mail: katsiev2002@gmail.com

Выражаю благодарность моему научному руководителю Семенюк Юлии Александровне, кандидату экономических наук, доценту Департамента бизнес-аналитики Факультета налогов, аудита и бизнес-анализ Финансового университета при Правительстве РФ.

Аннотация

В современном бизнесе структура капитала является одним из ключевых показателей, определяющих финансовую устойчивость предприятия. Правильное распределение ресурсов между собственным и заемным капиталом позволяет компании не только привлекать новые инвестиции, но и обеспечивать стабильный рост. В целом, выбор структуры капитала является комплексным процессом, который должен учитывать множество факторов, таких как цели и стратегия предприятия, рыночные условия, налоговые аспекты и гибкость. Правильный выбор структуры капитала может повысить финансовую устойчивость и привлекательность предприятия для инвесторов и кредиторов. Структура капитала имеет значительное влияние на финансовое состояние предприятия. Правильное соотношение между собственным и заемным капиталом может помочь предприятию достичь оптимального уровня риска и доходности инвестиций, а также обеспечить устойчивость его финансового положения.

Для цитирования в научных исследованиях

Кациев М.Б. Анализ влияния структуры капитала на финансовое состояние предприятия // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2023. Том 13. № 4А. С. 495-500. DOI: 10.34670/AR.2023.47.84.059

Ключевые слова

Структура капитала, капитал, финансовая устойчивость, собственный капитал, кредиторская задолженность.

Введение

Оценка структуры капитала является важным шагом для любого предприятия, так как она может существенно повлиять на его финансовую устойчивость и привлекательность для инвесторов и кредиторов. Неправильный выбор структуры капитала может привести к неэффективному использованию ресурсов, высоким финансовым рискам и потере конкурентоспособности на рынке. Оценка структуры капитала позволяет определить оптимальное соотношение между заемным и собственным капиталом, учитывая цели и стратегию предприятия, рыночные условия, налоговые аспекты и гибкость. Правильный выбор структуры капитала может помочь предприятию достичь финансовой устойчивости, увеличить свою привлекательность для инвесторов и кредиторов, а также обеспечить гибкость в реагировании на изменения рыночных условий и потребностей бизнеса.

Основное содержание

Современное предприятие, стремящееся к долгосрочному существованию и успешному развитию, должно обладать высоким уровнем финансовой устойчивости. Это возможно только при наличии правильной структуры капитала, которая определяет соотношение между заемными и собственными средствами, используемыми для финансирования деятельности организации.

Если в структуре капитала предприятия преобладают заемные средства, это может повысить финансовые риски и угрожать его устойчивости. Особенно это актуально для организаций, которые имеют большой объем краткосрочных обязательств. Поэтому, для достижения финансовой устойчивости и долгосрочного развития, необходимо тщательно подбирать структуру капитала, основываясь на анализе рисков и возможностей.

Для оценки структуры капитала предприятия используются различные методы и показатели, такие как долгосрочный долг/собственный капитал (D/E), коэффициент финансового плеча (FL), коэффициент текущей ликвидности (CR), коэффициент обеспеченности активов (TA), коэффициент обеспеченности собственного капитала (ETA), коэффициент покрытия процентов по займам (ICR) и др.

При выборе структуры капитала необходимо учитывать цели и стратегию предприятия. Например, если предприятие стремится к быстрому росту и расширению бизнеса, то может быть целесообразно использование большего количества заемных средств. Однако, это может повысить финансовые риски и увеличить зависимость от кредиторов.

Также необходимо учитывать рыночные условия, такие как уровень процентных ставок, доступность кредитования и инвесторов, а также налоговые аспекты. Например, заемный капитал может быть выгоден с точки зрения налоговой оптимизации, так как проценты по займам могут быть вычетными расходами.

Гибкость также является важным фактором при выборе структуры капитала. Предприятие должно иметь возможность быстро реагировать на изменения рыночных условий и потребностей бизнеса. Например, заемный капитал может быть более гибким, так как его можно быстрее получить и выплатить, чем собственный капитал.

В целом, оценка структуры капитала является важным шагом для любого предприятия, который помогает достичь финансовой устойчивости, привлекательности для инвесторов и кредиторов, а также гибкости в реагировании на изменения рыночных условий и потребностей

бизнеса.

Анализ финансовой устойчивости предприятия включает оценку его структуры капитала, обеспеченность собственными источниками финансирования и платежей. Для этого используются различные показатели и коэффициенты. Оценка структуры капитала должна быть произведена с учетом особенностей отрасли и рыночных условий, чтобы определить оптимальное соотношение заемных и собственных средств.

Влияние структуры капитала на финансовое состояние предприятия может быть значительным, так как она может повлиять на рентабельность, риски и стоимость капитала предприятия. Правильно подобранная структура капитала может способствовать увеличению рентабельности и снижению финансовых рисков, что в свою очередь улучшит финансовое состояние и увеличит возможности для долгосрочного развития.

Одной из основных метрик, используемых для оценки структуры капитала, является коэффициент задолженности (*debt-to-equity ratio*), который выражает отношение заемных средств к собственному капиталу. Высокий коэффициент задолженности может указывать на то, что предприятие зависит от заемных средств и может иметь проблемы с погашением долга, особенно в случае низкой прибыльности. С другой стороны, низкий коэффициент задолженности может указывать на то, что предприятие не использует полностью свой потенциал и может упустить возможности для роста.

Высокий уровень задолженности может привести к увеличению рисков для предприятия, так как оно должно выплачивать проценты по займам и возратить долг в срок. Если предприятие не может выполнить свои финансовые обязательства, оно может столкнуться с серьезными проблемами и даже банкротством. С другой стороны, снижение задолженности может снизить риски предприятия, но может также привести к снижению доходности и стоимости капитала.

При выборе структуры капитала предприятие должно учитывать свои цели и потребности. Некоторые предприятия могут предпочитать использовать больше заемных средств, чтобы получить большую доходность, но они должны также оценить риски и способность выплатить долг. Другие предприятия могут предпочитать использовать больше собственных средств, чтобы снизить риски, но это может привести к снижению доходности и росту стоимости капитала.

Структура капитала - это соотношение между собственным и заемным капиталом, которое используется предприятием для финансирования своей деятельности. Структура капитала может оказывать значительное влияние на финансовое состояние предприятия, так как она определяет уровень риска и доходности инвестиций.

Основные показатели, которые отражают влияние структуры капитала на финансовое состояние предприятия:

1. Уровень финансового риска. Чем больше доля заемного капитала в структуре капитала предприятия, тем выше уровень финансового риска. Заемный капитал требует выплаты процентов и возврата кредита, что может привести к нестабильности финансового положения предприятия в случае нехватки денежных средств.

2. Уровень доходности инвестиций. Структура капитала также может влиять на доходность инвестиций. Если предприятие использует большую долю заемного капитала, то доходность инвестиций может быть выше, но риск убытков также возрастает.

3. Уровень ликвидности. Структура капитала может влиять на уровень ликвидности предприятия. Если доля заемного капитала слишком высока, то предприятие может столкнуться

с проблемами в получении кредитов и выплате задолженностей, что может привести к ухудшению его финансового состояния.

4. Уровень налоговых платежей. Структура капитала также может влиять на уровень налоговых платежей предприятия. Например, проценты по заемному капиталу могут быть списаны с налогооблагаемой базы, что может снизить налоговые платежи предприятия.

Кроме того, структура капитала может быть связана с целями и стратегией предприятия. Например, если компания стремится к быстрому росту и развитию, то она может использовать большую долю заемного капитала для финансирования своих инвестиционных проектов. С другой стороны, если предприятие ориентировано на стабильность и минимизацию рисков, то оно может предпочесть использовать большую долю собственного капитала.

Важно также учитывать, что структура капитала может изменяться в зависимости от рыночных условий и потребностей предприятия. Например, в периоды экономического кризиса компании могут увеличивать долю заемного капитала для обеспечения своей ликвидности и финансовой устойчивости.

Однако, при изменении структуры капитала необходимо учитывать не только текущие потребности предприятия, но и долгосрочные последствия такого решения. Например, чрезмерное использование заемного капитала может привести к проблемам с погашением долга в будущем, что может ухудшить финансовое состояние предприятия. То есть, структура капитала является важным элементом финансового управления предприятия. Она должна соответствовать целям и стратегии компании, обеспечивать устойчивость и минимизацию рисков, а также учитывать текущие и долгосрочные потребности предприятия.

Структура капитала может влиять на решения инвесторов и кредиторов о финансировании предприятия. Например, если компания имеет высокую долю заемного капитала, то это может снизить ее кредитный рейтинг и повысить стоимость заемных средств. С другой стороны, если компания имеет высокую долю собственного капитала, то это может повысить ее привлекательность для инвесторов.

При выборе структуры капитала необходимо учитывать также налоговые аспекты. Например, проценты по заемному капиталу могут быть вычетными расходами для предприятия, что может снизить его налоговую нагрузку. С другой стороны, выплаты дивидендов по собственному капиталу не являются вычетными расходами.

Важно также учитывать гибкость структуры капитала. Предприятие должно иметь возможность быстро реагировать на изменения рыночных условий и потребностей бизнеса. Например, если компания получает неожиданный заказ на большую сумму, то ей может потребоваться быстро привлечь дополнительные средства для его выполнения.

Заключение

В целом, выбор структуры капитала является комплексным процессом, который должен учитывать множество факторов, таких как цели и стратегия предприятия, рыночные условия, налоговые аспекты и гибкость. Правильный выбор структуры капитала может повысить финансовую устойчивость и привлекательность предприятия для инвесторов и кредиторов.

Структура капитала имеет значительное влияние на финансовое состояние предприятия. Правильное соотношение между собственным и заемным капиталом может помочь предприятию достичь оптимального уровня риска и доходности инвестиций, а также обеспечить устойчивость его финансового положения.

Библиография

1. Хедервик К. Финансовый и экономический анализ деятельности предприятия / К. Хедервик. - М.: Финансы и статистика, 2013. - с. 401–408.
2. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. - М.: ИНФРА-М, 2013. - с. 526–534.
3. Алферина, О. Н. Анализ структуры капитала и повышение финансовой устойчивости предприятия / О. Н. Алферина, С. В. Казакова. — Текст: непосредственный // Инновационная наука. — 2015.
4. Казанков, В. В. Факторная модель устойчивости человека и объективные методики оценки / В. В. Казанков // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия: Познание. – 2021. – № 5. – С. 81-85. – DOI 10.37882/2500-3682.2021.05.15
5. Зарубин, С. Л. Применение цифровых финансовых активов в реальном секторе экономики / С. Л. Зарубин // . – 2023. – Т. 13, № 1-1. – С. 40-48.
6. Чудаев, А. В. Построение и оптимизация системы стратегического управления с использованием системы сбалансированных показателей / А. В. Чудаев // Качество. Инновации. Образование. – 2008. – № 10(41). – С. 42-46.
7. Чудаев, А. В. Специфика инвестиционного менеджмента в инновационном секторе / А. В. Чудаев // Инновации и инвестиции. – 2022. – № 8. – С. 123-127.
8. Попова, И. В. Проблемные аспекты оценки кредитоспособности предприятий / И. В. Попова, И. Е. Лазарева // Вестник Института экономических исследований. – 2019. – № 4(16). – С. 104-110.
9. Попова, И. В. Налоговое стимулирование развития деятельности предприятий / И. В. Попова, З. В. Кашникова // Экономика: вчера, сегодня, завтра. – 2020. – Т. 10, № 10-1. – С. 170-181.
10. Попова, И. В. Управление финансовой стабильностью предприятий-заемщиков / И. В. Попова, И. Е. Лазарева // Информатизация высшего образования: современное состояние и перспективы развития : сборник материалов региональной научно-практической конференции в рамках Международного научно-практического Форума «Россия в XXI веке: глобальные вызовы, риски и решения»: в 2 частях, Симферополь, 22 мая 2019 года / Университет экономики и управления. Том Часть 1. – Симферополь: АНО «ООВО» «Университет экономики и управления», 2019. – С. 154-160.

Analysis of the impact of the capital structure on the financial condition of the enterprise

Magomed B. Katsiev

Graduate Student,
Financial University under the Government of the Russian Federation,
125167, 49, Leningradskii ave., Moscow, Russian Federation;
e-mail: katsiev2002@gmail.com

Abstract

Modern business, the capital structure is one of the key indicators that determine the financial stability of an enterprise. Proper allocation of resources between own and borrowed capital allows the company not only to attract new investments, but also to ensure stable growth. The article examines the capital structure and its impact on the financial stability of the enterprise. In general, the choice of capital structure is a complex process that must take into account many factors, such as the goals and strategy of the enterprise, market conditions, tax aspects and flexibility. The right choice of capital structure can increase the financial stability and attractiveness of the enterprise for investors and creditors. The capital structure has a significant impact on the financial condition of the company. The right ratio between equity and debt capital can help an enterprise achieve an optimal level of risk and return on investment, as well as ensure the stability of its financial position.

For citation

Katsiev M.B. (2023) Analiz vliyaniya struktury kapitala na finansovoe sostoyanie predpriyatiya [Analysis of the impact of the capital structure on the financial condition of the enterprise]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 13 (4A), pp. 495-500. DOI: 10.34670/AR.2023.47.84.059

Keywords

Capital structure, capital, financial stability, equity, accounts payable.

References

1. Hederwik K. Financial and economic analysis of the company's activities / K. Hederwik. - M.: Finance and Statistics, 2013. - pp. 401-408.
2. Sheremet A.D., Sayfulin R.S. Enterprise finance / A.D. Sheremet, R.S. Sayfulin. - M.: INFRA-M, 2013. - pp. 526-534.
3. Alferina, O. N. Analysis of the capital structure and increasing the financial stability of the enterprise / O. N. Alferina, S. V. Kazakova. — Text: direct // Innovative science. — 2015.
4. Kazankov, V. V. Factor model of human stability and objective assessment methods / V. V. Kazankov // Modern science: actual problems of theory and practice. Series: Cognition. – 2021. – No. 5. – pp. 81-85. – DOI 10.37882/2500-3682.2021.05.15
5. Zarubin, S. L. The use of digital financial assets in the real sector of the economy / S. L. Zarubin // . – 2023. – Vol. 13, No. 1-1. – pp. 40-48.
6. Chudaev, A.V. Construction and optimization of a strategic management system using a system of balanced indicators / A.V. Chudaev // Quality. Innovation. Education. – 2008. – № 10(41). – Pp. 42-46.
7. Chudaev, A.V. Specifics of investment management in the innovation sector / A.V. Chudaev // Innovations and investments. – 2022. – No. 8. – pp. 123-127.
8. Popova, I. V. Problematic aspects of assessing the creditworthiness of enterprises / I. V. Popova, I. E. Lazareva // Bulletin of the Institute of Economic Research. – 2019. – № 4(16). – Pp. 104-110.
9. Popova, I. V. Tax incentives for the development of enterprises / I. V. Popova, Z. V. Kashnikova // Economy: yesterday, today, tomorrow. – 2020. – Vol. 10, No. 10-1. – pp. 170-181.
10. Popova, I. V. Financial stability management of borrower enterprises / I. V. Popova, I. E. Lazareva // Informatization of higher education: current state and prospects of development : collection of materials of the regional scientific and practical conference within the framework of the International Scientific and Practical Forum "Russia in the XXI century: global challenges, risks and solutions": in 2 parts, Simferopol, May 22, 2019 / University of Economics and Management. Volume Part 1. – Simferopol: ANO "OOVO" "University of Economics and Management", 2019. – pp. 154-160.