

ФАКТОРИ ФОРМУВАННЯ СТРУКТУРИ КАПІТАЛУ ПІДПРИЄМСТВА

доц. Рубанов П. М., студентка гр. Ф-81 Коваль В. О.

Метою діяльності кожного суб'єкта підприємництва є максимальний прибуток, який можна отримати лише у випадку ефективного використання капіталу. Але не менш вагомим елементом для успішної діяльності є оптимальна структура капіталу, яка повинна забезпечувати максимальний прибуток і максимальну рентабельність діяльності.

Структуру капіталу підприємства піддається впливу різноманітних факторів, які можна розглядати з різних точок зору: з точки зору фінансового менеджера, з точки зору кредитора або інвестора.

З точки зору фінансового менеджера структура капіталу індивідуальна і залежить від цілей та можливостей підприємства. Тому важливим фактором для вибору певної структури капіталу є кредитна репутація, яка дозволяє підприємству залучати нові капітали, спонукаючи капіталодавців купувати акції підприємства, його облигації або надавати кредити за найменшою вартістю залучених коштів.

Для інвестора головною метою є майбутні доходи, які він отримає від вкладених у підприємство коштів, в разі, якщо активи у майбутньому принесуть доходи, вищі ніж за визначеною необхідною ставкою дохідності та за умови прийняттого рівня ризику дефолту. Отже, структура капіталу підприємства повинна мати привабливу для інвесторів дохідність активів.

Для формуванні оптимальної структури капіталу, яка б забезпечувала найбільш ефективне його використання, необхідно враховувати ряд найважливіших факторів:

- галузеві особливості операційної діяльності підприємства;
- стадія життєвого циклу підприємства;
- кон'юнктура товарного ринку;
- кон'юнктура фінансового ринку;
- рівень рентабельності операційної діяльності;
- коефіцієнт операційного левериджу;
- рівень оподаткування прибутку;
- фінансовий менталітет власників та менеджерів підприємства;
- рівень концентрації власного капіталу.

На основі проведення аналізу впливу зазначених факторів на структуру капіталу конкретного підприємства, їх ранжування і здійснення постійного контролю за їхніми змінами у підприємства виникає можливість визначення необхідної (оптимальної) структури капіталу за якої буде забезпечуватись максимальний або допустимий рівень його прибутковості.