

Абросимов Дмитрий Владимирович, магистрант
Саранский кооперативный институт (филиал)
Российский университет кооперации
Abrosimov Dmitry Vladimirovich, Master's student
Saransk Cooperative Institute (branch),
Russian University of Cooperation

МЕХАНИЗМ УПРАВЛЕНИЯ СТРУКТУРОЙ КАПИТАЛА CAPITAL STRUCTURE MANAGEMENT MECHANISM

Аннотация. В статье рассматриваются ключевые аспекты управления структурой капитала предприятия, анализируются основные принципы и методы управления структурой капитала. Особое влияние уделяется балансу между доходностью и рисками при формировании структуры капитала. Определяются практические подходы к достижению оптимальной структуры капитала для обеспечения финансовой устойчивости и роста стоимости бизнеса.

Abstract. This article examines key aspects of managing a company's capital structure, analyzing its fundamental principles and functions. Particular attention is paid to the balance between profitability and risk when forming a capital structure. Practical approaches to achieving an optimal capital structure to ensure financial stability and business value growth are identified.

Ключевые слова: Капитал, структура, управление, механизм, инструменты.

Keywords: Capital, structure, management, mechanism, instruments.

Исследование механизма управления структурой капитала остаётся актуальным по ряду причин, связанных с динамикой бизнес-среды, необходимостью повышения эффективности деятельности компаний и решением теоретических и практических задач финансового менеджмента. Структура капитала (соотношение собственных и заёмных средств) напрямую влияет на финансовые показатели компании: рентабельность, платёжеспособность, ликвидность, величину дохода и рыночную стоимость. Оптимизация структуры капитала позволяет минимизировать средневзвешенную стоимость капитала (WACC), максимизировать рентабельность собственного капитала и повысить инвестиционную привлекательность. В условиях жёсткой конкуренции эффективное управление структурой капитала становится ключевым навыком для бизнес-лидеров и финансовых менеджеров.

Механизм управления структурой капитала представляет собой систему принципов, методов и инструментов, которые позволяют организации оптимизировать соотношение собственных и заемных средств для достижения стратегических финансовых целей.

К основным принципам управления структурой капитала можно отнести следующие:

1) Взаимосвязь управления капиталом с общим управлением. Данный принцип предполагает, что управление капиталом может дополняться другими отраслями финансового менеджмента: производственным или управлением инвестициями.

2) Разнообразии в управлении. Регулярный поиск свежих управленческих решений позволяет обновлять подход к рабочему процессу, производству и управлению капиталом предприятия. Новые методы и технологии появляются регулярно, корректировка управленческого стиля позволяет держать руку на пульсе.

3) Применение различных средств. Капитал должен расти, поэтому необходимо регулярно производить поиск новых источников его финансирования. Также стоит периодически оптимизировать структуру капитала, отслеживать основные финансовые



показатели, доходность, окупаемость, ликвидность предприятия и находить новые пути применения капитала: инвестирование, улучшение технологической составляющей производства, освоение новых рынков сбыта и другие способы оказать влияние на рост капитала.

Основными методами управления структуры капитала являются:

1. Метод оптимизации структуры капитала по критерию политики финансирования активов. Этот метод основан на дифференцированном выборе источников финансирования различных составных частей активов предприятия.

2. Метод оптимизации структуры капитала по критерию его стоимости. Стоимость капитала дифференцируется в зависимости от источников его формирования.

3. Метод оптимизации структуры капитала по критерию эффекта финансового левериджа. Этот эффект заключается в повышении рентабельности собственного капитала при увеличении удельного веса заемного капитала в общей его сумме до определенных пределов.

Ведущее место в исследовании управления структурой капитала занимает изучение оптимизации его структуры. Механизм управления структурой капитала состоит из 4 этапов (рисунок 1).



Рисунок 1. Механизм управления структурой капитала

Так, в качестве первого этапа или подготовительного служит получение и изучение данных о положении капитала организации на каждый день.

При этом, этот данный следует поделить на три подэтапа, а именно:

1. Исследуется весь размер и темпы составляющих капитала по отношению к темпам величины производства и реализации, оценивается процентная разница собственного капитала к заёмному и его направления, а также более внимательно изучаются заемные средства предприятия.

2. Оцениваются показатели финансовой стабильности, обусловленные структурой капитала организации, где следует определять показатель автономии и финансовой независимости, в том числе и показатель финансового левериджа. Подобного рода исследование помогает оперативно определить устойчивость состояния организации и степень финансовых опасностей.

3. Определяется уровень рентабельности применения как всего капитала, так и некоторых его составляющих. При этом, находятся такие показатели так:

- время оборота капитала, и где чем оно ниже, то тем будет выше эффективность его применения;
- показатель эффективности капитала организации;
- показатель капиталотдачи указывает на размер эффективности текущей работы организации;
- показатель капиталоемкости товаров помогает выявить потребность в капитале применительно особенностей работы организации.



Во втором этапе происходит определение экономически оптимальной структуры капитала предприятия, которое реализуется посредством двух ключевых условий в виде увеличения эффективности собственного капитала и снижения стоимости расходов на капитал.

На третьем этапе происходит разбор политики организации, которое требуется для создания полной структуры капитала применительно обозначенной цели развития организации.

Относительно четвертого этапа, то в нём происходит принятие структуры капитала, где подробное изучение источников финансирования с учётом разницы в стратегии самих организаций помогает создать на перспективу наиболее эффективную структуру капитала.

Таким образом, реализация рассмотренного механизма управления капиталом организации не только повысит общую эффективность управления финансовыми ресурсами, но и обеспечит ряд существенных преимуществ:

- сбалансированность источников формирования капитала и направлений его использования, что снизит риски диспропорций в структуре активов и пассивов;
- рост ликвидности и финансовой независимости предприятия за счёт оптимизации соотношения собственного и заёмного капитала;
- поддержание финансового равновесия в ходе производственно-хозяйственной деятельности, включая периоды экономической нестабильности;
- повышение инвестиционной привлекательности компании для внешних инвесторов и кредиторов благодаря прозрачности и устойчивости финансовой модели;
- создание условий для долгосрочного роста стоимости бизнеса и повышения рентабельности капитала.

Список литературы:

1. Кадри А. О. Методические подходы к управлению структурой капитала предприятия: научная статья [электронный ресурс] // Научный Лидер. 2022. №23 (68). Режим доступа: <https://scilead.ru/article/2470-metodicheskie-podkhodi-k-upravleniyu-struktur>

2. Манин П.В. Источники формирования капитала организации: научная статья [Электронный ресурс]/ П.В. Манин, Д.В. Абросимов//Международный научный журнал «Флагман науки», №5 (40), 2026. Режим доступа: https://flagmannauki.ru/files/540-Manin_Petr_Vladimirovich_5914.pdf

3. Погодина, Т. В. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / Т. В. Погодина. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2026. – 259 с.

