

Мурашова Е.А. Белозерцев А.В.

УДК 658.14/.16

**ФОРМИРОВАНИЕ ЭФФЕКТИВНОЙ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ КАПИТАЛОМ ПРЕДПРИЯТИЯ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ**

*Аннотация.* В статье раскрыто значение понятия капитал, приведена классификация капитала по некоторым критериям, приведены основные принципы на которых основывается система управления капиталом предприятия, описаны критерии определения оптимальной структуры собственного и заемного капитала

**Ключевые слова:** заемный капитал, капитал, оборотный капитал, основной капитал, привлеченный капитал, производительный капитал, собственный капитал, спекулятивный капитал, управление капиталом.

*Анотація.* У статті розкрито значення поняття капітал, наведено класифікацію капіталу за деякими критеріями, наведені основні принципи на яких базується система управління капіталом підприємства, описані критерії визначення оптимальної структури власного і позикового капіталу.

**Ключові слова:** власний капітал, залучений капітал, капітал, оборотний капітал, основний капітал, позиковий капітал, продуктивний капітал, спекулятивний капітал, управління капіталом.

**Summary.** The article is devoted to the problems of systematic approaches to the management of capital and the development of effective money management system, the application to the current economic conditions.

In the article the concept of capital, given its basic classification for some parameters. The optimal capital structure involves a combination of own and borrowed, borrowed capital, which ensures maximum market valuation of capital.

Money management businesses includes the following subsystems:

-Management of their own capital, generated from both internal and external research sources –;

-Management of borrowed capital, attracted by the use of such internal use – sources as contributions from members, the issue of shares, etc.;

-Manages its debt (banking, commercial loans, bond issues, etc.);

- Optimization of the capital structure.

The optimal structure of equity and debt can be determined by the following criteria:

1. value of the share capital shall comply with applicable laws;

2. a sufficient amount of equity, which will provide financial stability of the enterprise, which will ensure the financial stability of the company;

3. the ratio of debt to equity should be the optimal value of a specific strategy and financial capabilities.

Thus, having the knowledge and ability to apply in practice the mechanism of capital management company may form its rational structure, ie to create conditions for a more efficient production and development company.

**Keywords:** capital, capital management, debt capital, equity, fixed capital, productive capital, venture capital, working capital.

**Постановка проблемы.** Основной целью деятельности хозяйствующих субъектов в условиях рыночной экономики является получение прибыли и увеличение собственного капитала. Поэтому управление капиталом является важной и необходимой составляющей системы управления предприятием в целом, обеспечивающей стабильность его работы в современных рыночных условиях. Система управления капиталом предприятия представляет собою совокупность взаимосвязанных элементов, которые включают принципы и методы управления, направленные на формирование оптимальной величины и структуры капитала, эффективное его использование в хозяйственной деятельности предприятия.

Одной из серьезнейших проблем управления капиталом предприятия является установление необходимых пропорций между собственным и заемным капиталами. Путем оптимизации обеспечивается необходимый уровень финансовой рентабельности, устойчивое финансовое равновесие предприятия в процессе его развития, максимизируется его рыночная стоимость.

Руководство предприятия должно четко представлять, за счет каких источников ресурсов оно будет осуществлять свою деятельность, и в какие сферы деятельности будет вкладывать свой капитал. Забота о финансах является отправным моментом и конечным результатом деятельности любого предприятия.

**Обзор последних исследований и публикаций.** Значительный вклад в совершенствование анализа капитала сделали ученые Л.В. Дергун, Л.Г. Липич, Г.О. Швиданенко и другие. Среди зарубежных авторов исследованием указанных проблем занимались Н.В. Наумова, Б.И. Герасимов, Л.В. Пархоменко и другие.

Несмотря на их значительный научный вклад в этой сфере, вопросы организации и методики анализа формирования капитала предприятий остается наиболее дискуссионным, требует дальнейших исследований, начало поиска новых подходов и направлений и совершенствования существующих.

**Целью статьи** систематизация подходов к управлению капиталом и разработка эффективной системы управления капиталом, применение к современным экономическим условиям.

**Научная новизна исследования** заключается в обосновании комплекса мероприятий в рамках механизма управления капиталом предприятия с целью повышения эффективности деятельности предприятий в современных условиях. А также в разработке механизма формирования рациональной структуры капитала украинских предприятий.

**Изложение основного материала исследования.** Хозяйственная и финансовая деятельность современного предприятия зависит от множества факторов: состояния материально-технической базы производства, производственных технологий, обеспеченности квалифицированными кадрами и трудовыми

ресурсами, рынков сбыта / сырья и др. Однако ни один предприниматель не может обеспечить производственную деятельность без использования капитала.

Общеизвестно, что под общим понятием "капитал предприятия" понимаются самые различные его виды, характеризующиеся в настоящее время несколькими десятками терминов. Все это требует определенной систематизации используемых терминов. Рассмотрим более подробно отдельные виды капитала характерные для промышленного предприятия в соответствии с приведенной систематизацией по основным классификационным признакам.

1. По принадлежности предприятию выделяют собственный и заемный виды капитала. Собственный капитал характеризует общую стоимость средств предприятия, принадлежащих ему на правах собственности и используемых им для формирования определенной части его активов. Таким образом, активы, сформированные за счет инвестированного в них собственного капитала, представляют собой чистые активы.
  2. Заемный капитал характеризует привлекаемые на возвратной основе денежные средства или другие имущественные ценности, необходимые для финансирования развития предприятия. Все формы заемного капитала, используемого предприятием, представляют собой его финансовые обязательства, подлежащие погашению в предусмотренные сроки.
  3. По целям использования в составе предприятия может быть выделен производительный и спекулятивный капитал.
  4. Производительный капитал характеризует средства предприятия, инвестированные в его операционные активы для осуществления производственно-сбытовой деятельности.
  5. Спекулятивный капитал характеризует ту его часть, которая используется в процессе осуществления спекулятивных финансовых операций (приобретение деривативов в спекулятивных целях и т.п.).
  6. По формам инвестирования различают капитал в денежной, материальной и нематериальной формах, используемый для формирования уставного фонда предприятия.
  7. По объекту инвестирования выделяют основной и оборотный виды капитала предприятия [1, с. 5].
- Оптимальная структура капитала подразумевает сочетание собственного и привлеченного, заемного капитала, которое обеспечивает максимум рыночной оценки всего капитала.

Поиск такого соотношения – это проблема, решаемая в данном направлении.

К принципам, на которых основывается система управления капиталом предприятия, можно отнести [3, с. 114]:

- интегрированность с общей системой управления предприятием;
- системный характер принятия управленческих решений;
- высокий динамизм управления;
- множественность подходов к разработке отдельных управленческих решений;
- направленность на стратегические цели развития предприятия;
- правовая защита;
- оптимизация управления.

Система управления капиталом предприятия включает в себя следующие подсистемы [2, с. 36]:

- управление собственным капиталом, сформированным как из внутренних, так и из внешних источников;
- управление заимствованным капиталом, привлеченным с использованием таких внутренних источников как взносы участников, выпуск акций и др.;
- управление заемным капиталом (банковский, товарный кредиты, эмиссия облигаций и др.);
- оптимизация структуры капитала.

Оптимальная структура собственного и заемного капитала может определяться следующими критериями:

1. величина уставного капитала должна соответствовать действующему законодательству;
2. достаточный размер собственного капитала, который обеспечит финансовую устойчивость предприятия, что позволит обеспечить финансовую устойчивость предприятия;
3. соотношение собственного и заемного капитала должны иметь оптимальное значение определенное стратегией и финансовыми возможностями.

Таким образом, обладая знаниями и умением применять на практике механизм управления структурой капитала предприятия, возможно, сформировать его рациональную структуру, т.е. создать условия для более эффективного производства и развития предприятия.

Выводы : Управление капиталом предприятия предусматривает поиск и принятие наиболее рациональных управленческих решений с целью повышения эффективности его использования, посредством влияния на величину, структуру и источники формирования капитала. При этом механизм управления капиталом предприятия предусматривает: определение целей и задач управления, контроль над их выполнением; разработку стратегии и тактики управления капиталом; использование современных методов и моделей в процессе управления; своевременный анализ эффективности использования капитала; оптимизацию управления капиталом предприятия с учетом внешних и внутренних факторов.

Создание определенной структуры собственного капитала с учетом критериев оптимальности позволит многим предприятиям достичь финансовой устойчивости, обеспечит необходимый уровень развития, снизит факторы риска, повысит цену предприятия и выведет на более эффективный уровень производства.

**Источники и литература:**

1. Наумова Н. В., Герасимов Б. И., Пархоменко Л. В. Эффективное управление капиталом и источниками его покрытия на промышленных предприятиях региона. Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та. 2004. 104 с.
2. Дергун Л. В. Финансовые аспекты стратегии управления основным капиталом предприятия / Л. В. Дергун // Вісник Хмельницького національного університету. - 2010. - № 2. - Т. 3. - С. 36-39.
3. Ліпич Л. Г. Капітал в системі управління підприємством // Вісник Національного університету «Львівська політехніка» / Л. Г. Ліпич, І. О. Гадзевич. - 2009. - № 647. - С. 114-119.
4. Швиданенко, Г. О. Управління капіталом підприємства: навч. посіб. / Г. О. Швиданенко, Н. В. Шевчук - К: КНЕУ, 2007. - 440 с.
5. Покропивний С. Ф. Економіка підприємства. Підручник / За заг. ред. С. Ф. Покропивного. - Київ: КНЕУ, 2003. - 608 с.

**Белощенко Я.А., Козыряцкая А.Х.  
ОСОБЕННОСТИ РЫНКА ТРУДА В УКРАИНЕ**

УДК:331

**Аннотация.** В статье исследованы особенности формирования национального рынка труда: выявлены современные проблемы соотношения спроса и предложения, структуры спроса, миграционных и внутригосударственных миграционных процессов, структурных сдвигов в экономике, оценки стоимости рабочей силы. Показаны причины и последствия негативных процессов, влияющих на ухудшение конъюнктуры рынка труда: рост нагрузки на свободные рабочие места, неравномерное территориальное размещение рабочих мест, задекларированные государством низкие социальные стандарты, низкая стоимость фактора труда.

**Ключевые слова:** национальный рынок труда, спрос на рынке труда, предложение на рынке труда, структура спроса на труд, эмиграция трудовых ресурсов, стоимость рабочей силы, цена труда.

**Анотация.** У статті досліджені особливості формування національного ринку праці: виявлені сучасні проблеми співвідношення попиту і пропозиції, структури попиту, еміграційних і внутрішньодержавних міграційних процесів, структурних зрушень в економіці, оцінки вартості робочої сили. Показані причини і наслідки негативних процесів, що впливають на погіршення кон'юнктури ринку праці: зростання навантаження на вільні робочі місця, нерівномірне територіальне розміщення робочих місць, задекларовані державою низькі соціальні стандарти, низька вартість чинника праці.

**Ключові слова:** національний ринок праці, попит на ринку праці, пропозиція на ринку праці, структура попиту на працю, еміграція трудових ресурсів, вартість робочої сили, ціна праці.

**Summary.** A labour-market is major part of any economic system, providing a production one of basic factors - by labour. In practice a labour-market is perceived as a mechanism of exposure and concordance of demand and supply on labour force and, as any other market, characterized, foremost, by demand, suggestion and price. General dynamics of indexes, characterizing demand and supply at the market of labour ARE Crimea, for the last decade is negative. The state of affairs of labour-market became worse, loading grew into free working places. The problem of labour migration purchased threatening character for Ukraine. The loss of the best part of labour resources results in degradation of human capital and economy of country. Presently in Ukraine not only emigration but also considerable internal migration takes place toward large cities and industrial districts. Such displacements and concentration of labour resources in separate regions result in desolation and stagnation of peripheral territories of country. The analysis of pattern of demand showed at the market of labour, that the nomenclature of трендових specialities is enough narrow, she does not coincide with the professional structure of specialists, mass produced by Ukrainian higher educational establishments neither in quality nor on an amount.

The features of payment of labour in Ukraine are менажація of salary with the purpose of decline of taxes and collections, paid in having a special purpose state funds, considerable fluctuations of wage level on the regions of Ukraine because of distinctions in correlation of demand and supply of labour of pay with the purpose of decline of taxes and collections, paid in having a special purpose state funds, undercoupling between the rate of inflation and indexation of salary, incommunication between a wage level and labour productivity.

**Keywords:** national labour-market, demand at the market of labour, suggestion at the market of labour, pattern of demand on labour, emigration of labour resources, cost of labour, cost of labour.

**Актуальность темы:** Становление рыночных отношений вызывает, прежде всего, изменения на рынке факторов производства. Опыт рыночных реформ в экономике стран постсоветского пространства показал, что наиболее болезненно эти изменения происходили в связи с формированием рынка труда. Первый этап рыночных реформ повлек за собой массовую безработицу, значительную трудовую миграцию, резкое снижение жизненного уровня населения. Для современного национального рынка труда характерно авантюрно-эксплуатационное минутно-потребительское отношение к человеку, когда единственным фактором производства, на приобретении которого можно сэкономить, является труд. Недооценка значимости данного фактора производства может привести к глубоким экономическим и социальным потрясениям.

**Цель:** В данном контексте необходимо активизировать исследования особенностей формирования национального рынка труда, выявить его наиболее острые проблемы с целью их возможного