

АНАЛИЗ ЦЕНЫ И СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ

Странчевский Михаил Александрович, Дашковский Алексей Юрьевич,

студенты 5-го курса кафедры: «Автомобильные дороги»

Белорусский национальный технический университет, г. Минск

(Научный руководитель – Шохалевич Т.М., старший преподаватель)

Капитал предприятия — это совокупность финансовых ресурсов и активов, которые используются для ведения хозяйственной деятельности и достижения целей бизнеса. Капитал играет ключевую роль в финансировании операций, инвестициях и обеспечении устойчивости предприятия.

Анализ цены и структуры капитала предприятия — это важный аспект финансового управления, который помогает понять, как компания финансирует свою деятельность и какова стоимость этого финансирования.

Структура капитала определяет соотношение между собственным и заемным капиталом в финансировании активов компании. Она может быть представлена в виде:

- Собственного капитала: Средства, вложенные акционерами и не подлежащие возврату.

Включает:

1. Уставный капитал — сумма, внесенная учредителями или акционерами при создании предприятия.
2. Нераспределенная прибыль — прибыль, которая не была распределена между акционерами и остается в распоряжении предприятия для реинвестирования.
3. Дополнительные взносы акционеров.

- Заемного капитала: Средства, привлеченные через кредиты и облигации.

Включает:

1. Долгосрочные кредиты.
2. Краткосрочные займы.
3. Облигации.

Преимуществами собственного капитала являются: отсутствие обязательств по выплате процентов, меньший риск банкротства, а недостатком: более высокая стоимость, размывание доли акционеров.

Если говорить про заемный капитал, то преимущества — это налоговые льготы на проценты, возможность увеличения финансового рычага, а к недостаткам относятся обязательства по выплатам, риск неплатежеспособности.

Определение цены.

Цена является стоимостной экономической категорией. Она дает сумму денег, за которую один готов купить, а другой продать. В основе любого товара или услуги заложены затраты на производство, продажу готового продукта с учетом чистого дисконтированного денежного дохода, коэффициента инфляции, необходимого для эффективной деятельности любого предприятия.

Основные компоненты цены капитала.

Цена собственного капитала — это доходность, которую ожидают акционеры от своих инвестиций. Она может быть рассчитана с помощью различных методов, таких как:

- Модель дисконтирования дивидендов: учитывает будущие дивиденды и их рост.
- Модель оценки капитальных активов: учитывает безрисковую ставку, рыночную премию и коэффициент компании.

Цена заемного капитала — Это ставка процентов, которую компания платит по своим долговым обязательствам. Она может быть определена как:

- Процентная ставка по кредитам или облигациям.
- Учитывается налоговый щит (налоговые льготы на проценты), поскольку проценты по долгам часто вычитаются из налогооблагаемой базы.

Значение цены капитала:

- Оценка инвестиционных проектов: цена капитала используется как дисконтная ставка для оценки чистой приведенной стоимости (NPV) и внутренней нормы доходности (IRR) проектов.
- Финансовое планирование: помогает в принятии решений о финансировании и распределении ресурсов.
- Оценка эффективности: сравнение доходности инвестиций с ценой капитала позволяет оценить эффективность использования ресурсов.