

Воеводина Кристина Андреевна

студент магистратуры
Московский университет им. С.Ю. Витте
Москва, Россия

АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ СТРУКТУРЫ КАПИТАЛА НА ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация

Рассматриваются особенности влияния структуры капитала на финансовое состояние предприятия. Исследуются подходы к формированию соотношения собственного и заемного капитала, а также влияние финансовых ресурсов на устойчивость, платежеспособность и эффективность деятельности организации. Особое внимание уделяется вопросам оптимизации структуры капитала в условиях нестабильной экономической среды. На основе анализа научных источников выявлены основные факторы, влияющие на выбор источников финансирования предприятия, и определены направления повышения эффективности управления капиталом организации.

Ключевые слова: структура капитала, финансовое состояние

Современные условия хозяйствования предъявляют повышенные требования к системе управления финансовыми ресурсами предприятий. Усиление конкуренции, нестабильность финансового рынка, рост стоимости кредитных ресурсов и изменение условий экономической деятельности требуют от организаций более внимательного подхода к формированию структуры капитала. От соотношения собственного и заемного капитала зависит не только финансовая устойчивость предприятия, но и его способность своевременно исполнять обязательства, привлекать инвестиции и обеспечивать долгосрочное развитие.

Проблематика структуры капитала сохраняет высокую актуальность в современной экономической науке. Исследователи рассматривают капитал предприятия как основу финансового обеспечения хозяйственной деятельности, обеспечивающую непрерывность производственных процессов и устойчивость функционирования организации. При этом важнейшей задачей финансового менеджмента становится поиск такого соотношения собственных и заемных средств, которое позволит обеспечить баланс между доходностью и уровнем финансового риска.

По мнению И. С. Григорьевой и П. А. Ватлиной, структура капитала представляет собой совокупность источников финансирования деятельности предприятия, включающих собственные и привлеченные средства [2]. Авторы подчеркивают, что эффективность функционирования организации во многом определяется качеством

управления финансовыми ресурсами и способностью предприятия адаптироваться к изменениям внешней экономической среды.

Собственный капитал выступает базой финансовой устойчивости организации. Его наличие обеспечивает независимость предприятия от внешних кредиторов и позволяет снижать риск потери платежеспособности. Вместе с тем использование исключительно собственных источников финансирования ограничивает возможности расширения деятельности организации и замедляет темпы экономического роста. В подобных условиях предприятия вынуждены привлекать заемный капитал, который позволяет увеличить объем финансовых ресурсов и обеспечить реализацию инвестиционных проектов.

Р. Ф. Калимуллин отмечает, что управление структурой капитала представляет собой один из наиболее сложных элементов финансового менеджмента, поскольку требует учета большого количества внутренних и внешних факторов [3]. К числу таких факторов относятся стоимость кредитных ресурсов, уровень рентабельности предприятия, финансовая устойчивость, налоговая нагрузка, отраслевые особенности и состояние макроэкономической среды.

Использование заемного капитала позволяет организации повысить рентабельность собственного капитала за счет эффекта финансового рычага. Однако чрезмерная долговая нагрузка способна привести к ухудшению финансового состояния предприятия. Рост обязательств увеличивает расходы на обслуживание долга, снижает ликвидность и повышает риск возникновения финансовой нестабильности. Особенно заметно подобное влияние проявляется в условиях экономической неопределенности и роста процентных ставок.

В исследованиях С. А. Халетской подчеркивается, что оптимизация структуры капитала должна рассматриваться как инструмент минимизации финансовых рисков предприятия [6]. Автор указывает, что нерациональное использование заемных средств способно привести к снижению инвестиционной привлекательности организации и ухудшению ее финансовой устойчивости. В связи с этим особое значение приобретает постоянный мониторинг показателей финансового состояния предприятия и своевременная корректировка финансовой политики.

Существенный интерес представляют исследования, посвященные диагностике состояния капитала организации. З. М. Абдулаева и А. А. Домбаева отмечают, что применение методов финансовой диагностики позволяет своевременно выявлять

негативные тенденции в структуре капитала и принимать управленческие решения, направленные на повышение эффективности использования финансовых ресурсов [1]. Авторы обращают внимание на необходимость комплексного анализа показателей ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности предприятия.

В современных условиях предприятия все чаще сталкиваются с необходимостью адаптации финансовой стратегии к быстро меняющимся экономическим условиям. Инфляционные процессы, ограничение доступа к кредитным ресурсам и нестабильность финансового рынка требуют более гибкого подхода к формированию структуры капитала. Организации вынуждены искать новые механизмы обеспечения финансовой устойчивости и повышения эффективности использования капитала.

И. С. Камайкина и В. Н. Галкина рассматривают структуру капитала как важнейший экономический показатель деятельности организации [4]. Авторы отмечают, что структура источников финансирования отражает не только текущее финансовое состояние предприятия, но и особенности его стратегического развития. Рациональное соотношение собственного и заемного капитала позволяет организации сохранять устойчивость даже в условиях нестабильной экономической среды.

Вопросы оптимизации структуры капитала исследуются и в работах Е. А. Шараповой, И. А. Серебряковой и А. П. Горбуновой. Авторы подчеркивают, что формирование эффективной структуры капитала невозможно без учета факторов внешней и внутренней среды предприятия [7]. К таким факторам относятся уровень деловой активности, доступность кредитных ресурсов, динамика процентных ставок, объемы производства и особенности отрасли.

Л. В. Каргаева указывает, что управление структурой капитала в условиях цифровизации экономики требует внедрения современных методов финансового анализа и прогнозирования [5]. Использование цифровых технологий позволяет предприятиям оперативно анализировать финансовые показатели, оценивать уровень рисков и разрабатывать более эффективные механизмы управления финансовыми ресурсами.

Проведённый анализ научных источников позволяет сделать вывод о том, что структура капитала оказывает комплексное и многоуровневое влияние на финансовое состояние предприятия. Соотношение собственного и заемного капитала отражается практически на всех ключевых показателях деятельности организации: уровне

финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности, инвестиционной привлекательности и рентабельности. Именно структура источников финансирования определяет способность предприятия поддерживать стабильность хозяйственной деятельности в условиях изменения рыночной конъюнктуры и внешнеэкономических факторов.

Рациональное использование собственного капитала обеспечивает организации финансовую независимость и снижает вероятность возникновения кризисных ситуаций. Наличие достаточного объема собственных средств позволяет предприятию своевременно выполнять обязательства перед контрагентами, сохранять устойчивость при снижении объемов выручки и уменьшать зависимость от кредитных организаций. Кроме того, высокий уровень собственного капитала положительно влияет на деловую репутацию предприятия и способствует росту доверия со стороны инвесторов, партнеров и финансовых учреждений. Одновременно использование заемного капитала позволяет организации расширять масштабы деятельности, реализовывать инвестиционные проекты и ускорять развитие бизнеса. Заемные средства создают возможность более эффективного использования собственного капитала за счет эффекта финансового рычага. При грамотном управлении привлечение кредитных ресурсов способствует росту рентабельности и повышению стоимости бизнеса. Особенно актуально это для предприятий, осуществляющих модернизацию производства, внедрение инновационных технологий или расширение производственных мощностей.

В современных экономических условиях способность предприятия поддерживать устойчивую структуру капитала становится одним из важнейших факторов его долгосрочного развития. Финансовая устойчивость организации напрямую связана с качеством управления капиталом, эффективностью распределения финансовых ресурсов и способностью своевременно реагировать на изменения экономической среды. Рациональная структура капитала позволяет не только обеспечить стабильность текущей деятельности предприятия, но и создать основу для повышения конкурентоспособности, инвестиционной привлекательности и дальнейшего экономического роста.

Список использованных источников

1. Абдулаева, З. М. Особенности использования методов диагностики в управлении капиталом компании / З. М. Абдулаева, А. А. Домбаева // Вестник ГГНТУ. Гуманитарные и социально-экономические науки. – 2024. – Т. 20, № 4(38). – С. 5-10. – EDN: FNNFTV
2. Григорьева, И. С. Структура капитала предприятия / И. С. Григорьева, П. А. Ватлина // Экономика, бизнес, инновации: сборник статей XVIII Международной научно-практической конференции, Пенза, 25 марта 2022 года. – Пенза: Наука и Просвещение (ИП Гуляев Г.Ю.), 2022. – С. 142-146.
3. Калимуллин, Р. Ф. Управление структурой капитала предприятия / Р. Ф. Калимуллин // Актуальные вопросы современной экономики. – 2025. – № 5. – С. 166-171.
4. Камайкина, И. С. Сущность и роль структуры капитала как экономического показателя деятельности организации / И. С. Камайкина, В. Н. Галкина // Актуальные проблемы экономики, финансов и государственного управления и пути их решения : Материалы национальной межвузовской научно-практической конференции студентов, аспирантов, молодых ученых и сотрудников университета, Балашиха, 22 ноября 2023 года. – Балашиха: Российский государственный университет народного хозяйства им. В.И. Вернадского, 2023. – С. 108-112.
5. Каргаева, Л. В. Управление структурой капитала предприятия / Л. В. Каргаева // Взаимодействия финансового и реального секторов экономики в условиях цифровизации: проблемы, региональный аспект, форсайт : сборник научных трудов по материалам III Всероссийской научно-практической конференции молодых ученых и специалистов, Ставрополь, 14–15 мая 2024 года. – Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет, 2024. – С. 97-103.
6. Халетская, С. А. Оптимизация структуры капитала компании для минимизации финансовых рисков / С. А. Халетская // Актуальные проблемы современной экономики и общества: Материалы XIII международной научно-практической конференции, Омск, 13–14 мая 2025 года. – Омск: Омский государственный университет путей сообщения, 2025. – С. 12-15. – EDN: ROZTDE
7. Шарапова, Е. А. Оптимизация структуры капитала предприятия с учетом факторов влияния / Е. А. Шарапова, И. А. Серебрякова, А. П. Горбунова // Цифровая и отраслевая экономика. – 2023. – № 1(29). – С. 91-99. – EDN: WGGUDC