МЕХАНІЗМ ФОРМУВАННЯ ФІНАНСОВОЇ СТРУКТУРИ КАПІТАЛУ ПІДПРИЄМСТВА

Копосова В.В., гр. Ф-49ск
Науковий керівник – канд. екон. наук, проф. **О.П. Близнюк**
Харківський державний університет харчування та торгівлі

Механізм формування оптимальної структури капіталу підприємств, управління його ціною з метою мінімізації середньозваженої вартості капіталу та максимізації ринковій вартості підприємства досліджували в своїх працях зарубіжні й вітчизняні вчені-економісти: Ф. Модільяні, М. Міллер, С. Росс, Н. Майлуф, Ю. Брігхем, Л. Гапенський, Р. Брейлі, С. Майєрс, Є.С. Стоянова, В.В. Ковальов, Т.В. Теплова, В.В. Бочгаров, І.А. Бланк, М.В. Грідчина, та ін.

Під фінансовою структурою капіталу розуміють співвідношення між власним і позиковим капіталом. Власний і позиковий капітал мають певну відмінність, яка випливає з різного рівня дохідності останніх і рівня ризику для власників цього капіталу. Оцінка і порівняння вартості різних елементів капіталу дають можливість сформувати цільову структуру капіталу. Маючи можливість залучати капітали з різних джерел, підприємства намагаються оптимізувати структуру капіталу таким чином, щоб зменшити середньозважену ціну капіталу WACC (Weighted Average Cost of Capital), яка означає середню плату у відсотках компанії за всі джерела фінансування, вона також визначає необхідну норму прибутку підприємства загалом.

Концепція ціни капіталу підприємства являє собою одну із базових в теорії капіталу, яка базується на таких залежностях: мінімізація середньозваженої вартості капіталу сприяє максимальній ринковій вартості підприємства та одночасно оптимізації структури капіталу. Вартість капіталу використовується як вимірювач дохідності поточної діяльності підприємства, базовий критерій ефективності фінансових інвестицій, механізм управління структурою капіталу, вимірювання рівня ринкової ціни підприємства.

Зниження ціни капіталу супроводжується зростанням ринкової вартості підприємства, і навпаки. Отже, в основу управління вартістю капіталу має бути покладено підвищення ринкової вартості підприємства. Таким чином, можна зробити висновок, що оптимальною структурою капіталу вважається таке співвідношення між власним і позиковим капіталом, яке забезпечить оптимальне поєднання ризику і дохідності для підприємства, максимізує його ринкову вартість, забезпечує високий рівень платоспроможності та фінансової стійкості.