

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/kurovaya-rabota/297229>

**Тип работы:** Курсовая работа

**Предмет:** Финансовый менеджмент

Содержание

Введение 3

1. Теоретические аспекты понятия капитал 5

1.1 Капитал и его классификация 5

1.2 Экономическая сущность капитала 7

2. Взаимосвязь стоимости капитала при принятии финансовых решений 10

2.1 Стоимость капитала и финансовые решения 10

2.2 Организационный анализ ссудного капитала 12

Заключение 22

Список использованной литературы 23

Введение

В реальном мире очень важно знать, что чего стоит. Причина этого в том, что ясное чувство ценности позволяет продавцу совершить правильную покупку и совершить выгодную продажу, т. е. продать, или найти компанию, чьи акции в настоящее время недооценены фондовой биржей, так что ее цена будет расти в будущем по мере того, как стоимость компании станет очевидной; определить наилучшую корпоративную стратегию для максимизации стоимости бизнеса; и, таким образом, увеличить стоимость компании на фондовом рынке - это основная функция управления.

1. Теоретические аспекты понятия капитал

1.1 Капитал и его классификация

В экономической теории капитал представляет собой совокупность различных средств (материальных ресурсов, интеллектуальных ресурсов, финансовых ресурсов), используемых для получения прибыли. По принадлежности капитал делится на две категории: собственный капитал и заемный капитал. Собственный капитал - это совокупная стоимость всех средств организации (предприятия), право собственности на которые принадлежит организации и используется для составления определенной доли активов организации.

Заемные средства привлекаются для финансирования роста организации, и существует основа для погашения. Заемные средства представляют собой денежные средства или иные имущественные ценности. Заемные средства любого вида являются финансовым обязательством организации и должны быть возвращены (погашены) в установленные сроки.

Капитал подразделяется в зависимости от цели его использования и делится на:

□ производительный капитал;

□ кредитные средства;

□ спекулятивный капитал.

Под производственным капиталом следует понимать средства организации, вложенные в ее оборотные средства и осуществляющие производственно-сбытовую деятельность.

Ссудный капитал — это доля капитала, используемая в процессе его вложения в денежные инструменты, такие как краткосрочные и долгосрочные депозиты, долговые инструменты (облигации, векселя и т. д.).

1.2 Экономическая сущность капитала

Капитал является экономической категорией, включающей как физические, так и социальные формы. В

совокупности этих форм сущностью капитала является не просто средство производства и денежная масса, а своего рода производительность, в которой орудия производства, материальные ценности определяются как орудия эксплуатации.

Компоненты производства, для которых они организованы, играют различную роль в создании стоимости и прибавочной стоимости. Затраты предпринимателя на приобретение средств производства остаются постоянными и проецируются на продукт, созданный конкретным трудом. Они определяются как постоянный капитал и обозначаются буквой «С», что означает постоянный — «постоянный».

Постоянный капитал участвует в процессе труда как его материальное содержание, является фактором производства, создает потребительскую стоимость. Но в то же время постоянный капитал не участвует в процессе роста стоимости и поэтому не создает прибавочной стоимости.

Переменный капитал («V» — изменяющийся, разнообразный) — это та часть капитальных затрат, которая авансируется на приобретение труда и стоимость которой изменяется в ходе производства. Переменный капитал, прибавляясь к первоначальной стоимости, создает свою «прибавочную», добавленную стоимость (схема 1).

Рисунок 1. Источники образования прибавочной стоимости.

Таким образом, с точки зрения природы капитала мы можем выделить три основные части рынка капитала:

- Рынки капитальных товаров (покупка/продажа производственных активов);
- Рынок капитальных услуг;
- Рынок заемных средств (рынок ссудного капитала).

## 2. Взаимосвязь стоимости капитала при принятии финансовых решений

### 2.1 Стоимость капитала и финансовые решения

«Стоимость капитала — это ожидаемая норма прибыли, требуемая рынком для привлечения ресурсов при данной инвестиции» [1]. С точки зрения экономики, стоимость капитала для конкретной инвестиции — это альтернативная стоимость — стоимость отказа от следующей наилучшей альтернативной инвестиции. Следовательно, стоимость капитала тесно связана с альтернативными экономическими принципами, т.е. Инвесторы не будут вкладываться в проект, если есть более привлекательные альтернативы. Капитал обычно предоставляется в виде валюты, но при определенных обстоятельствах может также предоставляться в виде других активов. Стоимость капитала обычно выражается в процентах, т.е. в годовом проценте от суммы инвестиций, которая определяет сумму, которая нужна инвестору или которую он рассчитывает получить.

Стоимость капитала, полученная из различных источников, различается. Основными составляющими структуры капитала являются:

- Долгосрочный заемный капитал;
- уставный капитал в виде привилегированных акций;
- Уставный капитал в виде обыкновенных акций.

Существуют подвиды любой из вышеперечисленных столиц. Кроме того, может быть капитал в виде деривативов, таких как варранты или опционы. При этом каждая составляющая структуры капитала имеет свою уникальную стоимость, которая в основном зависит от размера соответствующего риска.

Концепция стоимости капитала имеет множество применений, два из которых наиболее распространены при оценке и выборе инвестиционных проектов. По мнению Р. Ибботсона, «Стоимость капитала является функцией инвестиций, а не инвестора» [2]. Ричард Брейли и Стюарт Майерс также утверждали, что истинная стоимость капитала зависит от того, как он используется.

Когда компания использует концепцию капитальных затрат для оценки эффективности капиталовложений инвестиций, она часто называет эти капитальные затраты минимальной нормой прибыли, то есть минимальной ожидаемой нормой прибыли, которую компания готова принять. оправдать свои вложения. Математически стоимость капитала представляет собой процентную норму прибыли, которая уравнивает ожидаемый поток доходов в течение срока действия инвестиций с их текущей денежной стоимостью на определенную дату.

### 2.2 Организационный анализ ссудного капитала

Целью проведения экономического анализа является обеспечение информационной поддержки принятия решений заинтересованными сторонами организации. Часто эти решения требуются внутренним заинтересованным сторонам для рекапитализации компании, поддержания ее финансовой устойчивости, управления выполнением необходимых финансовых контрактов для привлечения стороннего финансирования, внешнего финансирования - для обоснования решений по взаимодействию с компанией. Задачу анализа заемного капитала организации можно выразить в разрезе его этапов. Этот метод был специально предложен В. М. Лебедевым, И. А. Шалаевым, Л. И. Шмарковой [15]: это вертикальный и горизонтальный анализ всего капитала и заемного капитала с изучением соответственно элементов, составляющих заемный капитал и средства. Полная информация о составе и структуре заемных средств учреждения, таких как доходность, влияние финансового рычага, оборачиваемость кредиторской задолженности, соотношение заемных средств к собственному капиталу и т. д., риски, связанные с принятой политикой привлечения заемных средств и эффективностью их использования .

Прежде чем приступить к детальному анализу своего заемного капитала, лучше всего проанализировать динамику активов, обязательств и финансовых результатов организации. Он даст обзор изменений в финансовом положении, финансовых результатах организации, что необходимо для интерпретации результатов анализа заемного капитала. Кроме того, необходимо изначально выявить зоны наибольшего риска в финансовой политике экономики и спланировать дальнейшие направления анализа.

Анализ состава и структуры заемного капитала формирует представления внешних пользователей о том, какие источники использует объект исследования. Это дает более полное представление о политике организации по привлечению сторонних источников финансирования.

Платежеспособность организации является одной из важнейших характеристик ее финансового состояния. По мнению В. В. Ковалева, «В краткосрочной перспективе финансовое положение предприятия оценивается показателями ликвидности и платежеспособности, наиболее распространенная форма которых характеризует способность предприятия своевременно погашать краткосрочную задолженность контрагентов. и полноты» [12, с. 399-400]. Традиционно платежеспособность организации оценивается по ее аспектам ликвидности, доходам и денежным потокам. Поэтому поддержание платежеспособности организации включает в себя оптимизацию структуры ее капитала.

Экономическая эффективность организации характеризуется, в том числе, нетто-показателями (показатель рентабельности рассчитывается как отношение финансовых результатов к количеству ресурсов, использованных для достижения этих показателей) и валовыми показателями. Экономическая эффективность использования заемных средств может быть оценена на основе анализа рентабельности его использования и оборачиваемости его составляющих.

Далее следует комплексный анализ заемного капитала организации (рис. 3). Анализ этих направлений помогает в полной мере понять его состав, структуру и эффективность использования, а также риски, связанные с его привлекательностью, и обеспечить качественное информационное обеспечение управления организационными заемными средствами.

## Заключение

Привлечение внешнего капитала открывает больше возможностей для бизнеса. В то же время его использование сопряжено с рисками потери финансовой устойчивости и снижения платежеспособности. Структура капитала должна основываться на результатах комплексного анализа, учитывающего общую социально-экономическую ситуацию, цели и возможности конкретной компании. Комплексный анализ задолженности организации может быть проведен на основе общедоступных данных (финансовой отчетности, интегрированных отчетов, бизнес-отчетов и другой доступной информации) по следующим направлениям:

## Список использованной литературы

1. Абдукаримов И. Т., Абдукаримов Л. Г. Заемный капитал: роль и значение в современных условиях, показатели и методы оценки состояния, сохранности и эффективности использования // Социально-экономические явления и процессы. 2018. Т. 9, № 12. С. 9-17.
2. Бабоян Э.С., Лесина Т.В. Алгоритм построения оптимальной структуры капитала // Вестник евразийской науки. 2019. Т. 11, № 2. С. 7.

3. Бахтурина Ю. И. Сущность и содержание заемного капитала: понятийные определения и оценки взглядов // Вестник ВГУ. Серия: Экономика и управление. 2020. № 2. С. 92-101.
4. Березовский В. А. Планирование и анализ финансового положения организации в рыночных условиях. М. : Издательство СГУ. 2021
5. Бродунов А. Н. Эффективность бизнеса и работы с заемным капиталом: от теории к практике (бухгалтерская модель анализа) // Научный вестник: Финансы, банки, инвестиции. 2019. № 1 (46). стр. 33-45.
6. Брюсов П.Н., Филатова Т.В. Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта с позиции владельцев собственного и заемного капитала // Финансовая аналитика: проблемы и решения. 2021. № 23 (65). стр. 2-8.
7. Воробьев Ю.В. Н., Воробьева Е.И., Байрак Е.А. Формирование заемного капитала предприятия // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2019. № 3 (32). стр. 5-14.
8. Горский М. А., Епифанов И. И. Структура капитала и стратегия заемного финансирования ПАО «Газпром» // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2019. нет. 12. С. 39-45. DOI: 10.17513/vaael.845
9. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. М: Посмотреть. 2017
10. Когденко В.Г. Методология и методы экономического анализа в системе управления коммерческой организацией. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018.
11. Когденко В.Г. Финансы и риск-менеджмент. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2019.
12. Лебедев В. М., Шалаев И. А., Шмаркова Л. И. Оценка эффективности использования собственных и заемных средств // Вестник ОрелГИЭТ. 2020 № 3 (53). стр. 125-130.
13. Меркулова Е. Ю., Морозова Н. С. Особенности и анализ использования собственного и заемного капитала предприятия // Социально-экономические явления и процессы. 2019. Т. 11, № 10. С. 35-40.
14. Орехова К. О., Шарапова Е. А. Исследование эффективности использования компанией заемного капитала // Цифровая и отраслевая экономика. 2021. № 3 (24). стр. 137-141.
15. Плаксина А. С. Методические подходы к учету заемного капитала в России и Китае: сходства и различия // Фундаментальные исследования. 2018. № 12-1. стр. 153-157.
16. Таусова И. Ф. Заемный капитал как комплексный объект учета // Вестник Адыгейского государственного университета. Серия 5: Экономика. 2018. № 1 (215). стр. 170-180

*Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:*

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/kursovaya-rabota/297229>