

А.А. Краснопеева, научный руководитель Б. Сайфидинов
Российский государственный профессионально-педагогический университет, Екатеринбург, Россия
krasnopeeva.alena11@mail.ru

НЕКОТОРЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ КАПИТАЛОМ СТРОИТЕЛЬНОЙ ФИРМЫ

Аннотация. В статье рассматриваются некоторые направления управления капиталом, а также вопросы роли кредита в функционировании и развитии строительного предприятия, обеспечивающего эффективную хозяйственную деятельность. Рассмотрена значимость собственных оборотных средств, их состав и источники. Показана роль кредита в формировании оборотных средств в деятельности современного строительного предприятия.

Ключевые слова: строительное предприятие, капитал, банки, кредит, оборотные средства.

A.A. Krasnopeeva, scientific adviser B. Saifidinov
Russian state professional pedagogical university
Yekaterinburg, Russia
krasnopeeva.alena11@mail.ru

SOME AREAS OF RESEARCH ON THE CAPITAL MANAGEMENT OF A CONSTRUCTION FIRM

Annotation. The article deals with the role of credit in the functioning and development of a construction company, ensuring effective economic activity. The significance of own working capital, its sources and the role of credit in the formation of working capital are considered. The main directions of the financial and credit impact on the strengthening of the integration of the production and trade sectors in the construction industry are shown.

Keywords: construction company, capital, banks, credit, working capital.

В современных условиях существования компаний с различными формами собственности в нашей стране особенно актуально изучение формирования, функционирования и воспроизводства предпринимательского (оборотного) капитала. Это связано с тем, что шансы на успешное развитие предпринимательской деятельности могут быть реализованы только в том случае, если собственник правильно управляет вложенным в компанию капиталом.

Рассмотрим, почему уменьшается основная роль капитала как фактора развития компании. На практике очень часто капитал предприятия соотносится с показателем, играющим второстепенную роль в развитии деятельности компании, а на первое место выходит сам процесс производственной деятельности. Все это определяет особую важность процесса грамотного управления капиталом компании на разных этапах ее деятельности.

И.А. Бланк отмечает, что в практике финансового менеджмента различают понятия «собственный оборотный капитал» и «чистый оборотный капитал». Первые характеризуют ту их часть, которая формируется за счет собственного капитала. Расчет основан на следующей формуле: Текущие активы за вычетом долгосрочного заемного капитала, направленного на увеличение оборотных активов, за вычетом краткосрочных обязательств компании. Понятие чистого оборотного капитала относится к его части, которая создается за счет собственного и долгосрочного долга.

Расчет производится как разница между суммами оборотных активов и краткосрочных обязательств. Если компания не использует долгосрочный кредит для пополнения оборотного капитала, сумма чистого и собственного оборотного капитала будет совпадать [2, с. 672].

А.П. Зудилин, который характеризует аналитический метод для промышленно развитых стран [5, с. 222], утверждает, что собственный оборотный капитал рассчитывается как сумма дебиторской задолженности и запасов за вычетом обязательств (т.е. краткосрочные займы и кредиты не учитываются), а чистые мобильные активы – разница между текущими активами и всеми текущими обязательствами.

Термин «собственные оборотные средства» является аналогом показателя чистого оборотного капитала в отечественной практике, и его расчет осуществляется как разность между оборотными средствами и краткосрочными обязательствами. В практике финансового анализа показатели оборотного капитала и собственного капитала часто рассматриваются как синонимы.

Например, О.В. Ефимова отмечает [4, с. 351], что между ними существует принципиальная разница: «Собственный оборотный капитал – это сумма собственного капитала, которую можно использовать для создания оборотных активов или для финансирования оборотных активов за счет собственного капитала, в то время как сумма чистого оборотного капитала указывает на потребность в финансировании».

Одним из источников формирования капитала предприятия выступают заемные средства – кредит, который является существенным и значительным открытием человечества в сфере экономики, он относится к числу важнейших категорий экономической науки. Предприятия прибегают к использованию заемных средств только в том случае, когда им не хватает собственных источников формирования капитала предприятия. Таким образом, актуальность темы обосновывается тем, что без использования кредитных средств в настоящее время не существует практически ни одно предприятие.

Самостоятельность предприятий в организации собственной производственно-хозяйственной деятельности относится и к источникам формирования оборотных средств. Рациональная организация формирования оборотных средств оказывает влияние на скорость их оборота и эффективность использования. Кроме того, финансовое состояние организации находится в непосредственной зависимости от того, насколько правильно осуществляется финансовая политика в отношении источников формирования оборотного капитала.

Источники формирования оборотных средств и их размер оказывают существенное влияние на уровень эффективности использования оборотных средств. Избыток оборотных средств означает, что часть капитала предприятия бездействует и не приносит дохода. Вместе с тем недостаток оборотного капитала будет тормозить ход производственного процесса, замедляя скорость хозяйственного оборота средств предприятия.

Вопрос об источниках формирования оборотных средств важен еще с одной позиции. Конъюнктура рынка постоянно меняется, поэтому потребности предприятия в оборотных средствах нестабильны. Покрыть эти потребности только за счет собственных источников становится практически невозможно. Поэтому основной задачей управления процессом формирования оборотных средств является обеспечение эффективности привлечения заемных средств.

Формирование оборотных средств происходит в момент создания организации, когда формируется ее уставный капитал. Источником формирования в этом случае служат инвестиционные средства учредителей организации. В дальнейшем минимальная потребность организации в оборотных средствах покрывается за счет собственных источников: прибыль, уставного капитала, добавочного капитала, резервного капитала, фонда накопления и целевого финансирования.

Однако в силу целого ряда объективных причин (инфляция, рост объемов производства, задержки в оплате счетов клиентами и др.) у организации возникают временные дополнительные потребности в оборотных средствах. Когда покрыть эти потребности собственными источниками невозможно, финансовое обеспечение хозяйственной деятельности осуществляется за счет заемных источников: банковских и коммерческих кредитов, займов, инвестиционного налогового кредита, отложенных налоговых обязательств, инвестиционного вклада работников организации, привлеченных источников – кредиторской задолженности, а также источников, приравненных к собственным средствам, так называемых устойчивых пассивов.

Анализ структуры источников формирования оборотного капитала компании позволяет оценить роль банковского кредита в его структуре. Следует отметить, что учет структуры источников формирования оборотных средств является первым этапом анализа кредитных отношений компании с банком. Такой анализ помогает сотрудникам финансовой и банковской системы понять роль кредитования в формировании оборотного капитала строительной компании [1, с. 176].

Изучив эту тему более подробно, мы видим, что, как правило, минимальная стабильная часть оборотных средств формируется за счет собственных источников. Собственный оборотный капитал позволяет строительной организации свободно маневрировать и повышать эффективность и устойчивость своей деятельности.

Краткосрочная банковская ссуда является одним из основных источников формирования оборотного капитала строительной компании и играет огромную роль в обеспечении денежных средств для производства и продажи продукции компании. Доля банковских кредитов в оборотном капитале строительных компаний может достигать 55,6%, а в период роста затрат – 65–70% [7, с. 179].

В наше время роль финансово-кредитного механизма значительно возрастает. С переходом на расчеты за готовые объекты возрастает значение кредита как источника формирования оборотных средств строительных компаний. Вместо авансов от клиентов подрядчики получают банковские ссуды, за использование которых устанавливается комиссия в зависимости от сроков сдачи объектов. Разработка наиболее эффективных методов кредитования [7, с. 179].

В этом случае роль ссуды в создании постоянного размера и восполнении временной нехватки оборотных средств значительно возросла. Это видно по постоянно растущим кредитам банка. Для строительных компаний основными видами ссуд являются ссуды на незавершенное производство, на временные нужды и обеспечение своевременности платежей. Особое место среди этих видов ссуд занимают затраты по займам (а не предоплата) на незавершенное производство по расчетам с коммерческой строительной продукцией.

Источники финансирования ресурсов компании, включая оборотный капитал, могут включать прибыль компании, долгосрочные банковские кредиты и финансовые ресурсы управляющей компании (например, при создании интегрированных промышленных систем). Однако без существенных изменений финансовой и налоговой политики государства ни прибыль, ни долгосрочные кредиты банка не могут сыграть ключевую роль в формировании ресурсов компании.

М.Н. Крейнина отмечает, что «очевидно, собственные средства как наиболее надежный источник должны обеспечивать запасы сырья и материалов, затраты в незавершенном производстве. Остальные элементы оборотных активов могут быть покрыты заемными средствами. Однако практические возможности деления источников покрытия оборотных активов зависят от состояния расчетов с дебиторами и кредиторами» [6, с. 303].

Итак, под оборотными средствами понимаются денежные средства, вложенные в сырье, топливо, незавершенное производство, готовую, но еще не реализованную продукцию, а также денежные средства, необходимые для обслуживания процесса обращения. Основные оборотные средства могут быть сформированы предприятием собственными силами, например, уставный, резервный, добавочный капиталы, нераспределенная прибыль, либо привлеченные из вне – привлеченные или заемные средства. К заемным средствам относятся кредиты и другая кредиторская задолженность.

Кредит – предоставление денег или товаров в долг, как правило, с уплатой процентов; стоимостная экономическая категория, неотъемлемый элемент товарно-денежных отношений. Возникновение кредита связано непосредственно со сферой обмена, где владельцы товаров противостоят друг другу как собственники, готовые вступить в экономические отношения. Оценка кредитоспособности заемщика может быть основана как на качественных, так и на количественных показателях заемщика. При использовании качественного метода банк занимается изучением деловой репутации предприятия-заемщика, штата предприятия, изучением опыта работы в отрасли, а также расчетов по прошлым кредитным расчетам.

Количественная оценка кредитоспособности заемщика основывается на расчете коэффициентов ликвидности, коэффициентов рентабельности и оборачиваемости, а также показателей финансовой стабильности и устойчивости. Однако получить кредит на оборотные средства проще, чем инвестиционный. В связи с этим кредит на пополнение оборотных средств является одним из стандартных кредитных продуктов, который пользуется огромной популярностью. Для удовлетворения временных потребностей в дополнительных оборотных средствах, которые вытекают из плана производства и реализации продукции, предприятия получают в банке краткосрочные кредиты, имеющие целевое назначение.

Список использованной литературы

1. Аскеров П.Ф. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации / П.Ф. Аскеров, И.А. Цветков, Х.Г. Кибиров; под общ. ред. П.Ф. Аскерова. Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2018. 176 с.
2. Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента. Москва: Омега-Л, 2013. 672 с.
3. Волков Д.Л. Современное состояние и перспективы развития исследований в области управления оборотным капиталом компании / Д.Л. Волков, Е.Д. Никулин // Корпоративные финансы. 2012. № 3 (23). С. 61–62.
4. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений. Москва: Омега-Л, 2010. 351 с.
5. Зудилин А.П. Анализ хозяйственной деятельности предприятий развитых капиталистических стран. Екатеринбург: Каменный пояс, 1992. 222 с.
6. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент. Москва: Дело, 1998. 303 с.
7. Нешиной А.С. Финансы и кредит. Москва: Дашков и К, 2018. 179 с.