

Дисциплина: «Финансы»

**Эффективное управление
капиталом компании – как основа
её финансовой устойчивости**

Ожидаемые результаты:

- Принимать решения о формировании рациональной структуры капитала компании с учетом максимизации прибыли и сохранения финансовой устойчивости;
- Сформировать аналитическое мышление и умение ясно и убедительно излагать свою точку зрения;
- Развить навыки применения теоретических знаний на практике



□ **Формирование политики управления капиталом в любой компании является неотъемлемой частью финансовой стратегии**

Ситуация

Компания «Айгерим» занимается производством текстиля. В ближайшие 3 года планирует расширение и выход на рынки стран СНГ. Для увеличения объемов производства требуется наращивание производственных мощностей и, как следствие, дополнительные денежные средства.

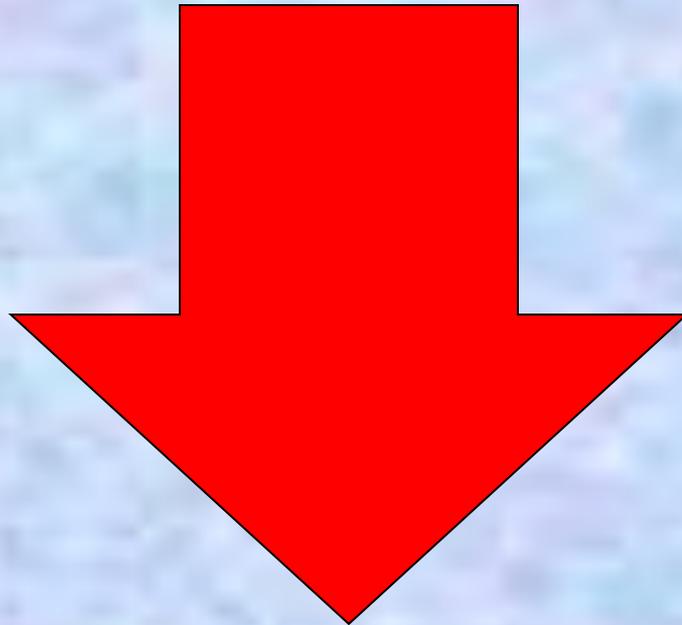
По мнению председателя правления, кредиты – надежный и проверенный способ пополнения финансовых ресурсов компании. Возникает вопрос в каком соотношении необходимо привлечение средств и как наиболее эффективно управлять капиталом?

Требуется:

- Разработать политику оптимизации соотношения внутренних и внешних источников образования собственных финансовых ресурсов
- Предложить альтернативные варианты формирования политики управления капиталом компании

Эффективное управление
капиталом - это политика
оптимизации соотношения
внутренних и внешних источников
образования собственных
финансовых ресурсов

Этапы политики формирования
капитала включает 5 стадии

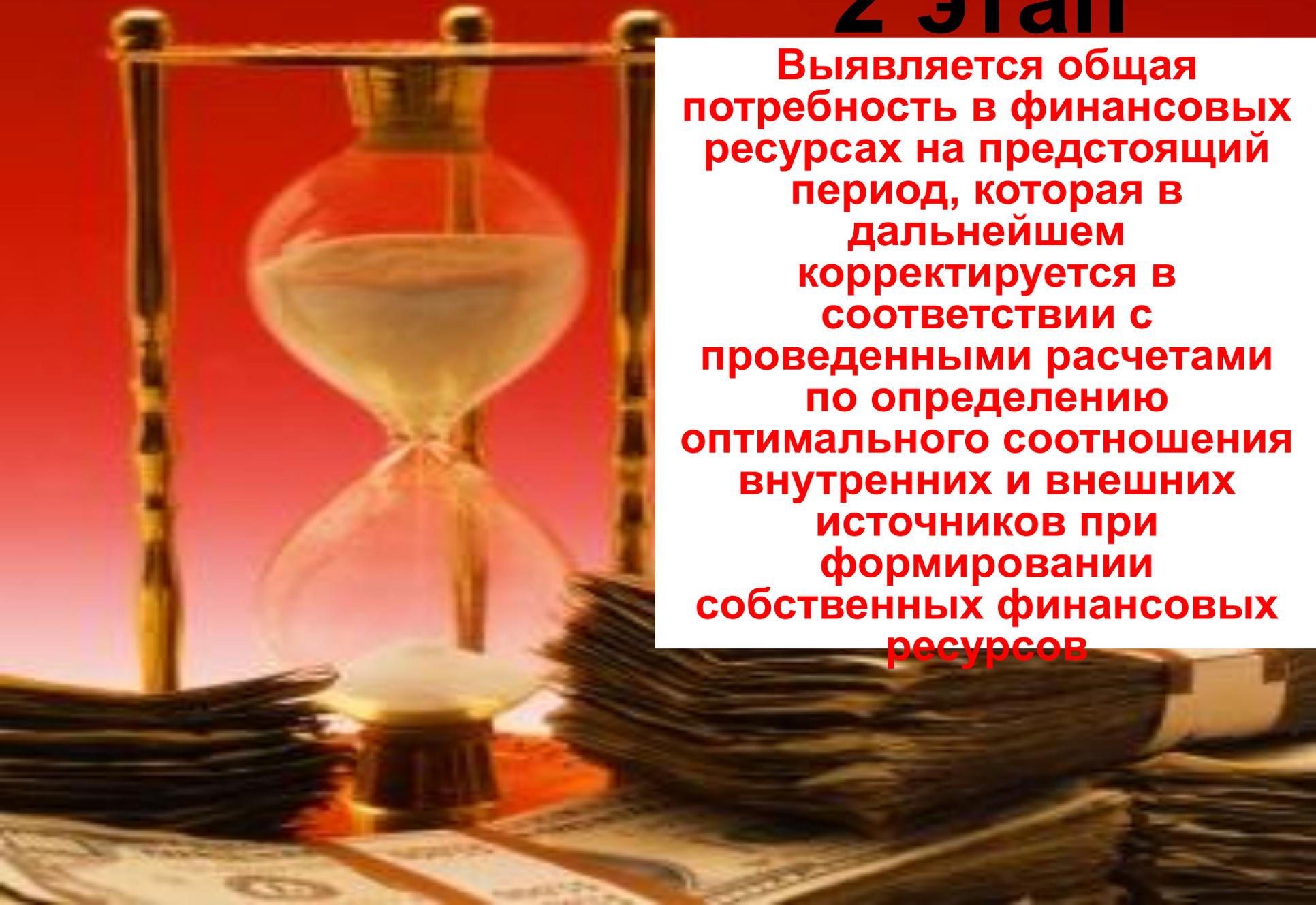


1 этап

Определение цели анализа формирования собственных финансовых ресурсов в базовом периоде, которой является определение финансового потенциала для будущего развития компании

2 этап

Выявляется общая потребность в финансовых ресурсах на предстоящий период, которая в дальнейшем корректируется в соответствии с проведенными расчетами по определению оптимального соотношения внутренних и внешних источников при формировании собственных финансовых ресурсов



3 этап:

Исследуется соотношение между внутренними и внешними источниками образования финансовых ресурсов, а также изменение стоимости (цены) привлечения заемного капитала



4 этап

**Обеспечение
максимального объема
привлечения
финансовых ресурсов за
счет внутренних и
внешних источников
требуется определения
возможного перечня
таких источников и их
абсолютного объема**



5 этап

Процесс оптимизации внутренних и внешних источников образования финансовых ресурсов, т. е. рассчитывается такой показатель как прирост рентабельности собственного капитала

Показатели	Варианты расчета						
	I	II	III	IV	V	VI	VII
Собственный капитал тыс. тг.	102 615 769	102 615 769	102 615 769	102 615 769	102 615 769	102 615 769	102 615 769
Объем заемного капитала, тыс. тг.	0	2 757 000	5 985 000	11 000 000	16 515 000	22 027 000	27 570 000
Общий объем капитала тыс. тг.	61 043 178	63 800 178	67 028 178	72 043 178	77 558 178	83 070 178	88 613 178

Бухгалтерская прибыль с учетом процентов за кредит (ЕВИТ) тыс. тг.	18 312 953	19 140 053	20 108 453	21 612 953	23 267 453	24 921 053	26 583 953
Сумма процентов за кредит. тыс. тг.	0	413 550	897 750	1 650 000	2 477 250	3 304 050	4 135 500
Бухгалтерская прибыль без суммы процентов за кредит. (ЕВТ) тыс. тг.	18 312 953	18 726 503	19 210 703	19 962 953	20 790 203	21 617 003	22 448 453
Ставка налога на прибыль, доли единицы	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Сумма налога на прибыль. тыс. тг.	3 662 591	3 74 5301	3 842 141	3 992 591	4 158 041	4 323 401	4 489 691
Чистая прибыль (NOPAT) тыс. тг.	14 650363	14 981 203	15 368 563	15 970 363	16 632 163	17 293 603	17 958 763
Чистая рентабельность собственного капитала (ROE), %	24,00	24,54	25,18	26,16	27,25	28,33	29,42
Прирост чистой рентабельности собственного капитала. %	0,54	0,54	0,99	1,08	1,08	1,0897	1,09

Основные выводы:

- максимизация массы прибыли с учетом допустимого уровня финансового риска;
- рациональную структуру использования чистой прибыли на выплату дивидендов и развитие производства;
- формирование рациональной эмиссионной политики (дополнительной эмиссии корпоративных ценных бумаг) или привлечение дополнительного паевого капитала.

A close-up photograph of two hands shaking in a firm grip, symbolizing a business agreement or partnership. The hands are positioned in the center of the frame, with one hand from the left and one from the right. Both individuals are wearing dark business suits with white shirts and cuffs visible. The background is a clear, bright blue sky. In the lower portion of the image, a wireframe globe is visible, slightly out of focus, representing global connectivity or international business. A white rectangular box with a red border is superimposed over the lower middle of the image, containing the text.

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!