УДК (005.52–027.236:330.142.211)

**МЕТОДИЧЕСКИЙ ПОДХОД К АНАЛИЗУ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ
ОСНОВНОГО КАПИТАЛА ПРЕДПРИЯТИЯ***Ступницкая Т.М.*

Рассмотрены показатели эффективности использования основного капитала, выделены частные и общие показатели; предложены методический подход по анализу рентабельности основного капитала; для расчета результативности основного капитала предложено использование коэффициента эффективности основного капитала предприятия.

Ключевые слова: *предприятие пищевой промышленности, основной капитал; эффективность использования основного капитала, рентабельность основного капитала, капиталотдача, капиталоемкость, коэффициент эффективности основного капитала.*

Эффективная хозяйственная деятельность предприятия, его финансовая устойчивость, платежеспособность и инвестиционная привлекательность находится в прямой зависимости от правильно спланированного вложения основного капитала в необоротные активы предприятия. Состояние и использование основного капитала является одним из важнейших факторов повышения эффективной деятельности промышленного предприятия. Проблематика эффективности использования основного капитала рассматривались в работах И. Бланка, В. Андрийчука, П. Осипова, А. Поддерегина, Т. Старицкого, Т. Кулаковской, В. Шеремета и других.

Целью данной статьи является определение эффективности использования основного капитала для оценки его инвестиционной привлекательности, с помощью коэффициентов рентабельности и эффективности использования основного капитала.

В экономической литературе рассматриваются различные показатели использования основного капитала. Так, И. Бланк [2], рассматривает анализ динамики объема, состава, степени годности, интенсивности обновления и эффективности использования капитала, вложенного в операционные необоротные активы. А. Поддерегин [7] предлагает оценивать эффективность использования основного капитала при помощи показателя его рентабельности, которая рассчитывается на основании чистой прибыли.

Т. Старицкий [5] разделяет точку зрения тех экономистов, которые для анализа использования основного капитала применяют системный подход, включающий показатели движения, состояния и эффективности использования основного капитала. Кроме того, к важнейшим показателям эффективности использования основного капитала, он относит капиталотдачу и капиталоемкость. Он предлагает оценивать эффективность использования основного капитала, используя комплексную оценку, которая предполагает использование системы частных (натуральных) и общих (стоимостных) показателей.

В. Андрийчук [1], наряду с показателями капиталотдачи и капиталоемкости, предлагает дополнительно использовать интегральный показатель капиталотдачи и условный срок окупаемости.

Как показали проведенные исследования, для оценки движения и эффективности использования основного капитала, необходимо выделить частные и общие показатели. При этом общие показатели характеризуют движение и использование основного капитала в целом, а частные показатели – отдельных элементов основного капитала (основных средств, нематериальных активов, долгосрочных финансовых инвестиций). Частные показатели движения и эффективности использования основного капитала охватывают именно эти его элементы, так как они занимают наибольший удельный вес в совокупной величине необоротных активов. При этом к общим показателям следует отнести рентабельность основного капитала; предельную эффективность капитала; капиталотдачу; коэффициент оборота основного капитала, а к частным – показатели состояния, движения и использования основных средств; показатели состояния и движения нематери-

альных активов; показатели эффективности вложения инвестиций в основной капитал.

По нашему мнению одним из важнейших общих показателей эффективности использования основного капитала является показатель его рентабельности. Определение коэффициента рентабельности необоротных активов (основного капитала) осуществляется по следующей формуле [2]:

$$K_{Рова} = \frac{ЧПод}{ОВА}, \quad (1)$$

где $K_{Рова}$ – коэффициент рентабельности необоротных активов;

ЧПод – сумма чистой прибыли, полученная предприятием от его операционной деятельности в отчетном периоде;

ОВА – средняя стоимость операционных необоротных активов предприятия в отчетном периоде.

Проведенные исследования показали, что для расчета рентабельности основного капитала необходимо использовать экономическую рентабельность «Дюпона» и ее трансформацию для определения влияния факторов на изменения рентабельности основного капитала [6]. Такой подход к определению факторов, влияющих на изменение рентабельности основного капитала, в экономической литературе исследован недостаточно и требует дальнейшей доработки. Рентабельность основного капитала, по нашему мнению, необходимо рассчитывать по следующей формуле [7]:

$$R_{ок} = \frac{ЧП}{ОК}, \quad (2)$$

где $R_{ок}$ – рентабельность основного капитала;

ЧП – сумма чистой прибыли, полученная предприятием в отчетном году;

ОК – средняя годовая стоимость основного капитала.

Рентабельность основного капитала показывает величину чистой прибыли, приносимую одной гривной стоимости основного капитала.

По нашему мнению, для расчета рентабельности основного капитала необходимо использовать экономическую рентабельность «Дюпона» и ее трансформацию для определения влияния факторов на изменения рентабельности основного капитала.

Экономическая рентабельность «Дюпона» предусматривает разложение показателя «коэффициент рентабельности активов» на ряд частных финансовых коэффициентов его формирования, взаимосвязанных в единой системе. Она может быть использована для суммы всех активов предприятия, а так же для величины его оборотных активов

По нашему мнению, на рентабельность основного капитала оказывают влияние следующие факторы:

- рентабельность товарной продукции;
- величина затрат на одну гривну товарной продукции;
- фондоотдача;
- коэффициент структуры операционных необоротных активов;
- коэффициент структуры основного капитала.

С учетом вышеперечисленных факторов формулы для расчета рентабельности основного капитала можно трансформировать с целью определения влияния факторов на ее изменения для оценки эффективности использования основного капитала, способствующие оценке инвестиционной привлекательности и привлечению финансовых ресурсов, что позволило разработать методический подход анализа эффективности использования основного капитала, охватывающий следующие этапы [6]:

1. Определяется рентабельность основного капитала с выделением рентабельности основного капитала за счет чистой прибыли от операционной деятельности и рентабельности основного капитала за счет чистой прибыли от финансовой деятельности.
2. Определяется изменение рентабельности основного капитала за счет чистой прибыли от операционной деятельности.
3. Производится расчет стоимостной оценки влияния факторов на изменение рентабельности

- основного капитала за счет чистой прибыли от операционной деятельности.
4. Определяется изменение рентабельности основного капитала за счет чистой прибыли от финансовой деятельности.
 5. Производится расчет стоимостной оценки влияния факторов на изменение рентабельности основного капитала за счет чистой прибыли от финансовой деятельности.
 6. Определяется общая величина влияния факторов на изменение рентабельности основного капитала.
 7. По результатам данного анализа разрабатываются мероприятия по усилению влияния позитивных и устранению влияния негативных факторов на изменение рентабельности основного капитала.
 8. Разработанные мероприятия служат основой для принятия управленческих решений, влияющих на эффективность использования основного капитала.
 9. Выполняются утвержденные руководством предприятия решения, что систематически контролируется.

В случае изменения структуры основного капитала предприятий пищевой промышленности, необходимо внесение изменений как в структуру разработанной модели, так и в состав ее факторов.

Проведенные исследования позволили нам впервые предложить коэффициент эффективности основного капитала ($K_{э_{ок}}$) для предприятий пищевой промышленности, который показывает величину дохода от его использования, приходящуюся на 1 грн. среднегодовой стоимости:

$$K_{э_{ок}} = \frac{ЧД + ДИ + ДП}{ОК}, \quad (3)$$

где ДИ – доход от долгосрочных инвестиций предприятия, включающий доход от участия в капитале (доход от инвестиций в ассоциированные и дочерние предприятия, а так же доход от совместной деятельности) и доходы от финансовых инвестиций (дивиденды, проценты полученные, а так же доходы от финансовых операций);

ДП – доход от прочей деятельности, который включает доход от реализации долгосрочных финансовых инвестиций, имущественных комплексов, безвозмездно полученных активов.

Расчет коэффициента эффективности основного капитала на примере отдельных предприятий пищевой промышленности Одесской области (табл.1). показал, что на предприятиях наблюдается достаточно стабильная ситуация и тенденция к росту показателя эффективности использования основного капитала.

Таблица 1

Коэффициент эффективности основного капитала предприятий пищевой промышленности Одесской области

Годы	Коэффициент эффективности основного капитала ($K_{э_{ок}}$)		
	Предприятие №1	Предприятие №2	Предприятие №3
предыдущий	2,287	3,338	4,067
отчетный	2,343	4,168	4,133

Предложенный методический подход анализа эффективности использования основного капитала для предприятий пищевой промышленности может быть применен и для предприятий других отраслей промышленности, который занимает значительное место в системе управления хозяйственной деятельностью предприятия за счет улучшения использования основного капитала предприятий.

ВЫВОДЫ

Таким образом, проведенные исследования позволяют сделать следующие выводы:

– для оценки движения и эффективности использования основного капитала, необходимо выделить частные и общие показатели;

- основними показателями определения ефективності використання основного капіталу являються показателі рентабельності та ефективності використання основного капіталу;
- для розрахунку рентабельності основного капіталу необхідно використовувати економічну рентабельність «Дюпона» та її трансформацію для визначення впливу факторів на змінення рентабельності основного капіталу;
- запропоновано методический підхід по аналізу рентабельності основного капіталу;
- для розрахунку результативності основного капіталу запропоновано коефіцієнт ефективності основного капіталу для підприємств харчової промисловості, який показує величину доходу від його використання, приходящу на 1 грн. середньорічної вартості.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Андрійчук В.Г. Економіка аграрних підприємств: підручник. / В.Г. Андрійчук – К.: КНЕУ, 2002. – 624 с.
2. Бланк І.А. Основи фінансового менеджменту: - В 2 т. / І.А. Бланк. – К.: Ника-Центр: Ельга, 2001. – Т.1. – 592 с.
3. Чернелевський Л.М. Аналіз діяльності підприємств та банківських установ: економічний, фінансово-інвестиційний, стратегічний: [підруч.] / Л.М.Чернелевський, Н.Г. Слободян., О.В. Михайленко – К.: «Хай-Тек Прес», 2009. – 640 с.
4. Осипов П.В. Інтергальний виробничий потенціал харчової промисловості / П.В. Осипов – ІПРЭЭІ НАНУ. – Одеса: ІПРЭЭІ НАНУ, 2004. – 289 с.
5. Старицький Т.М. Організаційно-економічні засади ефективного використання основних фондів / Т.М.Старицький // Агроінком. –2004. – № 9–10. – С. 44–47.
6. Ступницька Т.М. К вопросу о классификации основного капитала промышленного предприятия и эффективности его использования / Т.М. Ступницька // Економічні інновації: зб. наук. праць. – Одеса, 2007. – Вип.30. – С. 368–377.
7. Фінанси підприємств: [підруч.] / [А.М. Поддєрьогін, М.Д. Білик, Л.Д. Буряк та др.]; за ред. А.М. Поддєрьогіна. – [4-ге вид., перероб. та доп.]. – К.: КНЕУ, 2002. – 571 с.