

# ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ ПРЕДПРИЯТИЯ: ПОДХОДЫ К ОПРЕДЕЛЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ

Т. М. Ступницкая

*Одесская национальная академия пищевых технологий, Украина*

*Рассмотрены показатели эффективности использования основного капитала, выделены частные и общие показатели. Также определена экономическая рентабельность «Дюпона» для суммарных активов и обоснована возможность ее применения для расчета рентабельности основного капитала промышленного предприятия. Выделены факторы, влияющие на эффективность использования основного капитала. Для расчета результативности основного капитала предложен коэффициент эффективности основного капитала.*

Эффективная хозяйственная деятельность предприятия, его финансовая устойчивость, платежеспособность и инвестиционная привлекательность находится в прямой зависимости от правильно спланированного вложения денежных средств в его активы. Скорость, адекватность и рациональное принятие решений, а также их реализация должны соответствовать стратегиям внешнего окружения и внутренней динамики для своевременного достижения запланированных стратегических показателей и обеспечения экономической безопасности. Современные предприятия, производства и производственные системы, будучи организационно-техническими системами, характеризуются массовым появлением и существенным ускорением

распространения инноваций, технологий и технических решений, которые увеличивают стоимость основного капитала. Одной из весомых составляющих активов предприятия являются его необоротные активы, т. е. основной капитал предприятия.

Развитие промышленности страны зависит от эффективного использования и управления капиталом предприятий. В экономической литературе рассматриваются разные трактовки сущности основного капитала как экономической категории, его классификации, показателей эффективности его использования, однако изменение условий функционирования предприятий вызывают необходимость поиска показателей, отражающих реальную эффективность его использования.

В экономической литературе вопросы эффективности использования основного капитала рассматривались в трудах И. Бланка, В. Андрийчука, П. Осипова, А. Поддергина, Т. Старицкого, Т. Кулаковской, В. Шеремета и др.

И. Бланк [2] не проводит анализ основного капитала, а рассматривает анализ динамики объема, состава, степени годности, интенсивности обновления и эффективности использования капитала, вложенного в операционные необоротные активы (анализ проводится в таком порядке: расчет коэффициента участия операционных необоротных активов в общей сумме операционных активов предприятия для определения динамики операционных необоротных активов предприятия; изучение состава и динамики структуры операционных необоротных активов; расчет коэффициентов износа и годности основных средств, амортизации и годности нематериальных активов, сводного коэффициента годности операционных необоротных активов, используемых предприятием для оценки состояния необоротных активов предприятия; определение периода оборота операционных необоротных активов, используемых предприятием; расчет коэффициентов выбытия, ввода в действие новых и обновления операционных необоротных активов для оценки интенсивности обновления операционных необоротных активов предприятия; определение скорости обновления операционных необоротных активов предприятия; расчет коэффициента рентабельности операционных необоротных активов, коэффициентов производственной отдачи и производственной емкости операционных необоротных активов для оценки уровня эффективности их использования предприятием).

Использование данных показателей в анализе использования основного капитала мы считаем нецелесообразным, так как они представляют собой частные показатели использования основного капитала и не охватывают всю совокупность его элементов.

А. М. Поддергин [4] предлагает оценивать эффективность использования основного капитала при помощи показателя его рентабельности, которая рассчитывается на основании чистой прибыли.

Т. Старицкий разделяет точку зрения тех экономистов, которые для анализа использования основного капитала применяют системный подход, предполагающий использование системы частных (натуральных) и общих (стоимостных) показателей, включающий показатели движения, состояния и эффективности использования основного капитала. Кроме того, к важнейшим показателям эффективности использования основного капитала он относит капиталотдачу и капиталоемкость.

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

По нашему мнению, 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). К общим показателям следует отнести рентабельность основного капитала; предельную эффективность капитала; капиталоотдачу; коэффициент оборота основного капитала, а к частным – показатели состояния, движения и использования основных средств; показатели состояния и движения нематериальных активов; показатели эффективности вложения инвестиций в основной капитал. 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.

По нашему мнению, одним из важнейших общих показателей эффективности использования основного капитала являются показатели его рентабельности и эффективности использования. Определение коэффициента рентабельности необоротных активов (основного капитала) осуществляется по следующей формуле:

$$КР_{о.в.а} = \frac{ЧП_{о.д}}{ОВА},$$

где  $КР_{о.в.а}$  – коэффициент рентабельности необоротных активов;  $ЧП_{о.д}$  – сумма чистой прибыли, полученная предприятием от его операционной деятельности в отчетном периоде; ОВА – средняя стоимость операционных необоротных активов предприятия в отчетном периоде.

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. Так как объектом исследования является основной капитал промышленного предприятия, целесообразно рассмотреть рентабельность основного капитала, трансформировав ее при помощи экономической рентабельности «Дюпона». Рентабельность основного капитала рассчитывается по формуле

$$P_{о.к} = \frac{ЧП}{ОК},$$

где  $P_{о.к}$  – рентабельность основного капитала; ЧП – сумма чистой прибыли, полученная предприятием в отчетном году; ОК – средняя годовая стоимость основного капитала.

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 формула для расчета рентабельности основного капитала трансформируется следующим образом:

$$P_{о.к} = \frac{ЧП}{ОК} = \frac{ЧП}{ОпР} \cdot \frac{ОпР}{ТП} \cdot \frac{ТП}{ОПС} \cdot \frac{ОПС}{ОНА} \cdot \frac{ОНА}{ОК},$$

где ОпР – величина операционных расходов за отчетный год; ТП – объем товарной продукции в стоимостном выражении за отчетный год; ОПС – средняя годовая стоимость основных производственных средств; ОНА – величина операционных необоротных активов за отчетный год.

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

Еще одним важным показателем эффективности использования основного капитала является предложенный впервые нами коэффициент эффективности основного капитала ( $K_{э.о.к}$ ) для предприятий пищевой промышленности, который показывает величину дохода от его использования, приходящуюся на 1 грн. среднегодовой стоимости:

$$K_{э.о.к} = \frac{ЧД + ДИ + ДП}{ОК},$$

где ЧД – чистый доход от реализации продукции; ДИ – доход от долгосрочных инвестиций предприятия, включающий доход от участия в капитале (доход от инвестиций в ассоциированные и дочерние предприятия, а также доход от совместной деятельности) и доходы от финансовых инвестиций (дивиденды, полученные проценты, а также доходы от финансовых операций); ДП – доход от прочей деятельности, который включает доход от реализации долгосрочных финансовых инвестиций, имущественных комплексов, безвозмездно полученных активов.

Предложенный подход к анализу 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.

Таким образом, проведенные исследования позволяют сделать следующие выводы: рассмотрены и проанализированы экономические публикации по вопросу определения эффективности использования основного капитала, выделены частные и общие показатели, при этом основными показателями определения эффективности использования основного капитала являются показатели рентабельности и эффективности использования основного капитала; обоснована возможность применения экономической рентабельности «Дюпона» и ее трансформация для расчета рентабельности основного капитала промышленного предприятия; предложена формула для расчета рентабельности основного капитала промышленного предприятия, определены факторы, влияющие на ее изменение; предложен коэффициент эффективности основного капитала для предприятий пищевой промышленности, который показывает величину дохода от его использования, приходящуюся на 1 грн. среднегодовой стоимости.

#### Л и т е р а т у р а

1. Андрийчук, В. Г. Экономика предприятий агропромышленного комплекса : учебник / В. Г. Андрийчук. – Режим доступа: [https://kneu.edu.ua/ua/science\\_kneu/scientific\\_schools/agrm/agrm\\_praci/agrm\\_prazi/escpidapk/](https://kneu.edu.ua/ua/science_kneu/scientific_schools/agrm/agrm_praci/agrm_prazi/escpidapk/).
2. Бланк, И. А. Основы финансового менеджмента : в 2 т. / И. А. Бланк. – 4-е изд. – М. : Омега-Л, 2012. – Т. 1. – 653 с.
3. Жук, О. С. Оценка состояния и структуры активов предприятия / О. С. Жук // Науч. записки Нац. ун-та «Острожская академия». Серия «Экономика». – Острог : НУ «ОА». – 2016. – № 3 (31). – С. 16–20.
4. Финансы предприятий : учебник / под ред. А. М. Поддерегина. – Режим доступа: <http://univer.nuczu.edu.ua>.