

ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА ФАКТОРОВ, ВЛИЯЮЩИХ НА ИЗМЕНЕНИЕ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ОСНОВНОГО КАПИТАЛА

Ступницкая Т.М.

У статті розглянуто показники ефективності основного капіталу. Запропоновано методичні рекомендації щодо розрахунку економічної рентабельності основного капіталу промислового підприємства з урахуванням чинників, що впливають на її зміни з метою оцінки ефективності використання основного капіталу.

Введение. Развитие промышленности Украины зависит от эффективного использования и управления капиталом предприятий. Как правило, основной капитал занимает наибольший удельный вес в общей величине капитала предприятия. Состояние и использование основного капитала является одним из важнейших факторов повышения эффективной деятельности промышленного предприятия.

В экономической литературе вопросы эффективности использования основного капитала рассматривались в трудах И. Бланка, В. Андрийчука, А. Поддерегина, Т. Старицкого, Т. Кулаковской, В. Шеремета и других.

Постановка задачи. Как показали проведенные исследования, в экономической литературе рассматриваются различные показатели использования основного капитала.

Так, 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.

А. Поддерегин [6] 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.

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

Т. Старицкий [5] предлагает оценивать эффективность использования основного капитала, используя комплексную оценку, которая предполагает использование системы частных (натуральных) и общих (стоимостных) показателей. Он объединяет данные показатели в три группы:

- показатели экстенсивного использования основного капитала;
- показатели интенсивного использования основного капитала;
- показатели интегрального использования основного капитала.

Нам представляется нецелесообразным использование показателей, предлагаемых И. Бланком, для анализа использования основного капитала, так как они представляют собой частные показатели использования основного капитала и не охватывают всю совокупность его элементов.

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). 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; предельная эффективность капитала; капиталоемкость; 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.

Результаты. 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]:

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

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

ЧПод – сума 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. 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 [6]:

$$\text{Рок} = \frac{\text{ЧП}}{\text{ОК}}, \quad (2)$$

где Рок – 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.

Т. Кулаковская и Т. Старицкий вместо показателя чистой прибыли в числителе формулы вышеуказанного показателя, используют показатель финансовый результат от обычной деятельности до налогообложения, то есть прибыль от всех видов деятельности предприятия. По нашему мнению это не совсем корректно, так как финансовый результат от обычной деятельности до налогообложения предприятия включает величину налогов, уплаченных из прибыли в бюджет и, с нашей точки зрения, снижает эффект от использования основного капитала.

Как показал анализ динамики и структуры основного капитала исследуемых предприятий пищевой промышленности Одесской области, наибольший удельный вес в структуре основного капитала занимали основные операционные средства и долгосрочные финансовые инвестиции. Следовательно, на изменение рентабельности основного капитала оказали влияние факторы операционной и финансовой деятельности. Чистая прибыль предприятий формировалась в основном за счет операционной и финансовой деятельности.

Поэтому, по нашему мнению, формулу (2) целесообразно представить в виде:

$$\begin{aligned}
 R_{OK} &= \frac{ЧП}{OK} = \frac{ЧП_o + ЧП_ф}{OK_o + OK_ф} = \frac{ЧП_o}{OK_o + OK_ф} + \frac{ЧП_ф}{OK_o + OK_ф} = \\
 &= \frac{ЧП_o}{OK} + \frac{ЧП_ф}{OK} = R_{OK_o} + R_{OK_ф} \quad , \quad (3)
 \end{aligned}$$

где ЧП_o – чистая прибыль от операционной деятельности;

ЧП_ф – чистая прибыль от финансовой деятельности;

OK_o – основной капитал, вложенный в операционные необоротные активы;

OK_ф – основной капитал, вложенный в финансовые необоротные активы;

ЧП_o + ЧП_ф – чистая прибыль от операционной и финансовой деятельности предприятия;

OK_o + OK_ф – основной капитал, вложенный в операционные и финансовые необоротные активы;

$\frac{ЧП_o}{OK}$ – рентабельность основного капитала за счет чистой прибыли от операционной деятельности;

$\frac{ЧП_ф}{OK}$ – рентабельность основного капитала за счет чистой прибыли

от финансовой деятельности;

R_{OK_o} – рентабельность основного капитала за счет прибыли от операционной деятельности;

R_{OK_ф} – рентабельность основного капитала за счет прибыли от финансовой деятельности.

Полученную формулу (3) целесообразно трансформировать в виде модели, используя методику корпорации «Дюпон» для каждого конкретного показателя рентабельности основного капитала (рентабельности основного капитала за счет чистой прибыли от операционной деятельности и рентабельности основного капитала за счет чистой прибыли от финансовой деятельности).

Проведенные исследования показали, что на рентабельность основного капитала, вложенного в операционные необоротные активы, оказывают влияние следующие факторы:

- рентабельность реализованной продукции;
- величина затрат на одну гривну чистого дохода;
- фондоотдача;
- коэффициент структуры операционных необоротных активов;
- коэффициент структуры основного капитала (доля операционных необоротных активов).

С учетом вышеперечисленных факторов, формула для расчета рентабельности основного капитала за счет чистой прибыли от операционной деятельности трансформируется в пятифакторную модель следующим образом:

$$P_{ок} = \frac{ЧПо}{ОК} = \frac{ЧПо}{ОпР} \cdot \frac{ОпР}{ЧД} \cdot \frac{ЧД}{ООС} \cdot \frac{ООС}{ОНА} \cdot \frac{ОНА}{ОК}, \quad (4)$$

где ОпР – величина операционных расходов за отчетный год;

ЧД – чистый доход от реализации продукции за отчетный год;

ООС – средняя годовая стоимость основных операционных средств;

ОНА – среднегодовая стоимость операционных необоротных активов за отчетный год.

При данном расчете каждый коэффициент в трансформированной рентабельности основного капитала за счет чистой прибыли представляет собой расчет определенных относительных показателей:

– рентабельность реализованной продукции (Ррп), которая определяется как отношение чистой прибыли от операционной деятельности к величине операционных расходов за отчетный год;

– величина затрат на одну гривну чистого дохода (Зчд), которая рассчитывается отношением суммы операционных расходов к чистому доходу за отчетный год;

– фондоотдача (Фо), определяемая путем деления объема реализованной продукции в стоимостном выражении (чистого дохода) за отчетный год на среднюю годовую стоимость основных операционных средств;

– коэффициент структуры операционных необоротных активов (КСона), который определяется соотношением средней годовой стоимости основных операционных средств и операционных необоротных активов за отчетный год;

– коэффициент структуры основного капитала (КСок), который рассчитывается как отношение средней годовой стоимости операционных необоротных активов за отчетный год к средней годовой стоимости основного капитала предприятия.

Необходимо отметить, что если основной капитал промышленного предприятия представлен только операционными необоротными активами, трансформированная модель для расчета рентабельности основного капитала за счет чистой прибыли от операционной деятельности будет включать уже не пять показателей, а четыре, и приобретет следующий вид:

$$R_{ок_0} = \frac{ЧПо}{ОК} = \frac{ЧП}{ОпР} \cdot \frac{ОпР}{ЧД} \cdot \frac{ЧД}{ООС} \cdot \frac{ООС}{ОК} \quad (5)$$

На рентабельность основного капитала, вложенного в финансовые необоротные активы, оказывают влияние следующие факторы:

- рентабельность инвестиционных затрат на долгосрочные финансовые инвестиции;
- величина затрат на одну гривну капитала, вложенного в финансовые необоротные активы;
- коэффициент структуры основного капитала (доля финансовых необоротных активов).

С учетом вышеперечисленных факторов формула для расчета рентабельности основного капитала за счет чистой прибыли от финансовой деятельности трансформируется в трехфакторную модель:

$$R_{окф} = \frac{ЧПф}{ОК} = \frac{ЧПф}{ИЗ} \cdot \frac{ИЗ}{ФНА} \cdot \frac{ФНА}{ОК} \quad (6)$$

где ИЗ – сумма инвестиционных затрат на реализацию долгосрочных финансовых инвестиций;

ФНА – среднегодовая стоимость финансовых необоротных активов за отчетный год;

$\frac{ЧПф}{ИЗ}$ – рентабельность инвестиционных затрат на долгосрочные финансовые инвестиции;

$\frac{ИЗ}{ФНА}$ – величина затрат на одну гривну капитала, вложенного в финансовые необоротные активы;

$\frac{ФНА}{ОК}$ – коэффициент структуры основного капитала (доля финансовых необоротных активов).

Каждый коэффициент в трансформированной рентабельности основного капитала за счет чистой прибыли от финансовой деятельности представляет собой результат расчета определенных относительных показателей:

- рентабельность инвестиционных затрат на долгосрочные финансовые инвестиции (Риз), которая рассчитывается как отношение чистой прибыли от финансовой деятельности к сумме инвестиционных затрат на реализацию долгосрочных финансовых инвестиций;

- величина затрат на одну гривну капитала, вложенного в финансовые необоротные активы (Зфна), определяемая отношением суммы инвестиционных затрат на реализацию долгосрочных финансовых

инвестиций к среднегодовой стоимости финансовых необоротных активов за отчетный год;

– коэффициент структуры основного капитала (доля финансовых необоротных активов) (КСфна), рассчитываемый делением среднегодовой стоимости финансовых необоротных активов за отчетный год на среднегодовую стоимость основного капитала.

Следовательно, модель определения рентабельности основного капитала за счет факторов операционной и финансовой деятельности будет иметь следующий вид:

$$\begin{aligned}
 \text{Рок} = \frac{\text{ЧП}}{\text{ОК}} = \frac{\text{ЧПо}}{\text{ОК}} + \frac{\text{ЧПф}}{\text{ОК}} = \frac{\text{ЧПо}}{\text{ОпР}} \cdot \frac{\text{ОпР}}{\text{ЧД}} \cdot \frac{\text{ЧД}}{\text{ООС}} \cdot \frac{\text{ООС}}{\text{ОНА}} \cdot \\
 \cdot \frac{\text{ОНА}}{\text{ОК}} + \frac{\text{ЧПф}}{\text{ИЗ}} \cdot \frac{\text{ИЗ}}{\text{ФНА}} \cdot \frac{\text{ФНА}}{\text{ОК}} .
 \end{aligned} \quad (7)$$

Проведенный нами анализ показал, что для определения влияния факторов на изменение рентабельности основного капитала целесообразно использовать метод элиминирования, применяемый в экономическом анализе [3]. Данный метод заключается в последовательной замене показателей базисного периода на отчетные и был впервые применен в такой интерпретации для расчета влияния факторов на изменение рентабельности оборотного капитала [4]. Следовательно, влияние факторов на изменение рентабельности основного капитала предлагается нами определять по следующим формулам:

1. За счет изменения фактора рентабельности основного капитала ($\Delta \text{Рок}_o$), вложенного в операционные необоротные активы, определяемого по формуле:

$$\begin{aligned}
 \Delta \text{Рок}_o = \Delta \text{Рок}_{o1} - \Delta \text{Рок}_{o0} = \Delta \text{Рок}_o(\text{p}_{\text{рп}}) + \Delta \text{Рок}_o(\text{З}_{\text{чд}}) + \Delta \text{Рок}_o(\text{ф}_o) + \\
 + \Delta \text{Рок}_o(\text{к}_{\text{она}}) + \Delta \text{Рок}_o(\text{к}_{\text{ок}}) ,
 \end{aligned} \quad (8)$$

где $\Delta \text{Рок}_{o0}$, $\Delta \text{Рок}_{o1}$ – изменение рентабельности основного капитала, вложенного в его операционные необоротные активы в базисном и отчетном периоде;

$\Delta \text{Рок}_o(\text{p}_{\text{рп}})$ – изменение рентабельности основного капитала, вложенного в его операционные необоротные активы, рассчитанное с учетом влияния фактора рентабельности реализованной продукции;

$\Delta \text{Рок}_o(\text{З}_{\text{чд}})$ – изменение рентабельности основного капитала, вложенного в его операционные необоротные активы, рассчитанное за счет влияния фактора затрат на одну гривну чистого дохода;

$\Delta \text{Рок}_o(\phi_o)$ – изменение рентабельности основного капитала, вложенного в его операционные необоротные активы, рассчитанное с учетом влияния фактора фондоотдачи основных операционных средств;

$\Delta \text{Рок}_o(\text{к}_{\text{она}})$ – изменение рентабельности основного капитала, вложенного в его операционные необоротные активы, рассчитанное за счет влияния фактора коэффициента структуры операционных необоротных активов;

$\Delta \text{Рок}_o(\text{к}_{\text{ок}})$ – изменение рентабельности основного капитала, вложенного в его операционные необоротные активы, рассчитанное с учетом влияния фактора коэффициента структуры основного капитала.

В том числе:

1.1. За счет изменения фактора рентабельности реализованной продукции ($\Delta \text{Рок}_o(\text{p}_{\text{рп}})$):

$$\Delta \text{Рок}_o(\text{p}_{\text{рп}}) = \text{Рок}_o(\text{p}_{\text{рп}}) - \text{Рок}_o(\text{p}_{\text{рп}})_0 = \text{Ррп}_1 \cdot \text{Зчд}_0 \cdot \text{Фо}_0 \cdot \text{КСона}_0 \cdot \text{КСок}_0 - \text{Ррп}_0 \cdot \text{Зчд}_0 \cdot \text{Фо}_0 \cdot \text{КСона}_0 \cdot \text{КСок}_0, \quad (9)$$

где Ррп_0 , Ррп_1 – рентабельность реализованной продукции в базисном и отчетном периоде;

Зчд_0 , Зчд_1 – затраты на одну гривну чистого дохода в базисном и отчетном периоде;

Фо_0 , Фо_1 – фондоотдача основных операционных средств в базисном и отчетном периоде;

КСона_0 , КСона_1 – коэффициент структуры операционных необоротных активов в базисном и отчетном периоде;

КСок_0 , КСок_1 – коэффициент структуры основного капитала в базисном и отчетном периоде.

1.2. За счет изменения фактора затрат на одну гривну чистого дохода ($\Delta \text{Рок}_o(\text{зчд})$):

$$\Delta \text{Рок}_o(\text{зчд}) = \text{Рок}_o(\text{зчд}) - \text{Рок}_o(\text{p}_{\text{рп}}) = \text{Ррп}_1 \cdot \text{Зчд}_1 \cdot \text{Фо}_0 \cdot \text{КСона}_0 \cdot \text{КСок}_0 - \text{Ррп}_1 \cdot \text{Зчд}_0 \cdot \text{Фо}_0 \cdot \text{КСона}_0 \cdot \text{КСок}_0. \quad (10)$$

1.3. За счет изменения фактора фондоотдачи основных операционных средств ($\Delta \text{Рок}_o(\phi_o)$):

$$\Delta \text{Рок}_o(\phi_o) = \text{Рок}_o(\phi_o) - \text{Рок}_o(\text{зчд}) = \text{Ррп}_1 \cdot \text{Зчд}_1 \cdot \text{Фо}_1 \cdot \text{КСона}_0 \cdot \text{КСок}_0 - \text{Ррп}_1 \cdot \text{Зчд}_1 \cdot \text{Фо}_0 \cdot \text{КСона}_0 \cdot \text{КСок}_0. \quad (11)$$

1.4. За счет изменения фактора коэффициента структуры операционных необоротных активов ($\Delta \text{Рок}_o(\text{к}_{\text{она}})$):

$$\Delta \text{Рок}_o(\text{к}_{\text{она}}) = \text{Рок}_o(\text{к}_{\text{она}}) - \text{Рок}_o(\phi_o) = \text{Ррп}_1 \cdot \text{Зчд}_1 \cdot \text{Фо}_1 \cdot \text{КСона}_1 \cdot \text{КСок}_0 - \text{Ррп}_1 \cdot \text{Зчд}_1 \cdot \text{Фо}_1 \cdot \text{КСона}_0 \cdot \text{КСок}_0.$$

$$\cdot K_{COK_0} - R_{pp_1} \cdot Z_{чд_1} \cdot \Phi_{o_1} \cdot K_{Cоnа_0} \cdot K_{COK_0}. \quad (12)$$

1.5. За счет изменения фактора коэффициента структуры основного капитала ($\Delta R_{OK_0}(K_{COK})$):

$$\Delta R_{OK_0}(K_{COK}) = R_{OK_0}(K_{COK}) - R_{OK_0}(K_{Cоnа}) = R_{pp_1} \cdot Z_{чд_1} \cdot \Phi_{o_1} \cdot K_{Cоnа_1} \cdot K_{COK_1} - R_{pp_1} \cdot Z_{чд_1} \cdot \Phi_{o_1} \cdot K_{Cоnа_1} \cdot K_{COK_0}. \quad (13)$$

2. За счет изменения фактора рентабельности основного капитала ($\Delta R_{OKф}$), вложенного в финансовые необоротные активы, определяемого по формуле:

$$\Delta R_{OKф} = R_{OKф_1} - R_{OKф_0} = \Delta R_{OKф}(p_{из}) + \Delta R_{OKф}(Z_{фна}) + \Delta R_{OKф}(K_{Cфна}), \quad (14)$$

где $\Delta R_{OKф_0}$, $\Delta R_{OKф_1}$ – изменение рентабельности основного капитала, вложенного в его финансовые необоротные активы в базисном и отчетном периоде;

$\Delta R_{OKф}(p_{из})$ – изменение рентабельности основного капитала, вложенного в его финансовые необоротные активы, рассчитанное с учетом влияния фактора рентабельности инвестиционных затрат на долгосрочные финансовые инвестиции;

$\Delta R_{OKф}(Z_{фна})$ – изменение рентабельности основного капитала, вложенного в его финансовые необоротные активы, рассчитанное за счет влияния фактора затрат на одну гривну капитала, вложенного в финансовые необоротные активы;

$\Delta R_{OKф}(K_{Cфна})$ – изменение рентабельности основного капитала, вложенного в его финансовые необоротные активы, рассчитанное с учетом влияния фактора коэффициента структуры основного капитала (доли финансовых необоротных активов).

В том числе:

2.1. За счет изменения фактора рентабельности инвестиционных затрат на долгосрочные финансовые инвестиции ($\Delta R_{OKф}(p_{из})$):

$$\Delta R_{OKф}(p_{из}) = R_{OKф}(p_{из}) - R_{OKф_0} = R_{из_1} \cdot Z_{фна_0} \cdot K_{Cфна_0} - R_{из_0} \cdot Z_{фна_0} \cdot K_{Cфна_0}, \quad (15)$$

где $R_{из_0}$, $R_{из_1}$ – рентабельность инвестиционных затрат на долгосрочные финансовые инвестиции в базисном и отчетном периоде;

$Z_{фна_0}$, $Z_{фна_1}$ – затраты на одну гривну капитала, вложенного в финансовые необоротные активы в базисном и отчетном периоде;

$K_{Cфна_0}$, $K_{Cфна_1}$ – коэффициент структуры основного капитала (доля финансовых необоротных активов) в базисном и отчетном периоде;

2.2. За счет изменения фактора затрат на одну гривну капитала, вложенного в финансовые необоротные активы ($\Delta R_{OKф}(Z_{фна})$):

$$\Delta \text{Рок}_\phi(\text{з}_{\text{фна}}) = \text{Рок}_\phi(\text{з}_{\text{фна}}) - \text{Рок}_\phi(\text{р}_{\text{из}}) = \text{Риз}_1 \cdot \text{З}_{\text{фна}_1} \cdot \text{КС}_{\text{фна}_0} - \text{Риз}_1 \cdot \text{З}_{\text{фна}_0} \cdot \text{КС}_{\text{фна}_0}. \quad (16)$$

2.3. За счет изменения фактора коэффициента структуры основного капитала (доли финансовых необоротных активов) ($\Delta \text{Рок}_\phi(\text{к}_{\text{с}_{\text{фна}}})$):

$$\Delta \text{Рок}_\phi(\text{к}_{\text{с}_{\text{фна}}}) = \text{Рок}_\phi(\text{к}_{\text{с}_{\text{фна}}}) - \text{Рок}_\phi(\text{з}_{\text{фна}}) = \text{Риз}_1 \cdot \text{З}_{\text{фна}_1} \cdot \text{КС}_{\text{фна}_1} - \text{Риз}_1 \cdot \text{З}_{\text{фна}_1} \cdot \text{КС}_{\text{фна}_0}. \quad (17)$$

Суммарное влияние факторов на изменение рентабельности основного капитала, определяется по формуле:

$$\Delta \text{Рок} = \Delta \text{Рок}_0 + \Delta \text{Рок}_\phi. \quad (18)$$

Выводы. Предложенные выше формулы для расчета влияния факторов на изменение рентабельности основного капитала позволили разработать методические рекомендации с целью повышения эффективности использования основного капитала, а именно:

1. Определяется рентабельность основного капитала по формуле (3) 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 по формуле (8).
3. Производится расчет стоимостной оценки влияния факторов на изменение рентабельности основного капитала за счет чистой прибыли от операционной деятельности по формулам (9) – (13).
4. Определяется изменение рентабельности основного капитала за счет чистой прибыли от финансовой деятельности по формуле (14).
5. Производится расчет стоимостной оценки влияния факторов на изменение рентабельности основного капитала за счет чистой прибыли от финансовой деятельности по формулам (15) – (17).
6. Определяется общая величина влияния факторов на изменение рентабельности основного капитала по формуле (18).
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.

Литература

1. Андрийчук В.Г. Экономика аграрных предприятий: учебник. – К.: КНЕУ, 2002. – 624 с.
2. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента: В 2 т. – К.: Ника-Центр: Эльга, 2001. – Т.1. – 592 с.
3. Экономический анализ на предприятиях пищевой промышленности: Навч. посіб. / Л.М.Чернелевський, О.В. Михайленко. – К., 2000. – 179 с.
4. Куприна Н.М. Оценка влияния факторов на изменение рентабельности оборотного капитала // Экономика: проблемы теории и практики: Зб. наук. праць. – Днепропетровськ, 2007. – Вип. 228, Т. II. – С. 368–373.
5. Старицкий Т.М. Организационно-экономические основы эффективного использования основных фондов // Агроинком. –2004. – № 9–10. – С. 44–47.
6. Финансы предприятий: Учеб. / За заг. ред. А.М. Поддєрьогіна. 4-те вид., перероб. та доп. – К.: КНЕУ, 2002. – 571 с.

Abstracts

Stupnitskaya T.M.

The features of analysis of factors, influencing on a change profitability of the fixed assets

The indexes of efficiency of the fixed assets are considered in the article. Methodical recommendations are offered for the calculation of economic profitability of the fixed assets of industrial enterprise taking into account factors, influencing on its change with the purpose of estimation of efficiency of the use of the fixed assets.