

**Волгин С.В.**

соискатель кафедры экономического анализа и аудита,  
Воронежский государственный университет

## «Я ВСЕ ОТДАМ!...»

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ФОНДОТДАЧИ  
В АНАЛИЗЕ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ  
КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

*Исследование вопросов использования основных средств занимает важное место в системе комплексного экономического анализа, поскольку рассматриваемые активы составляют основу производственного потенциала фирмы. От уровня их эксплуатации в хозяйственном процессе во многом зависят промежуточные и окончательные производственные и финансовые результаты деятельности, а также степень достижения компанией своих тактических и стратегических целей.*

Традиционно анализ основных средств состоит в исследовании ряда ключевых индикаторов, характеризующих состояние, движение, эффективность использования основных средств, а также обеспеченность ими хозяйствующего субъекта (1, 2, 4, 5). Между тем, характеристикой интересующих наибольшее количество внешних и внутренних пользователей выступает эффективность использования рассматриваемых ресурсов, то есть степень генерирования ими экономических выгод.

Так, в частности, инвесторы стремятся оценить уровень отдачи на вложенные средства, в том числе, в основной капитал. Доходы собственников также непосредственно зависят от грамотного использования основных средств в хозяйствен-

ном процессе. Руководство фирмы определяет приоритетные сегменты развития, некие точки роста, во многом ориентируясь на индикаторы эффективности эксплуатации долгосрочных активов.

Известно, что наиболее популярным и обобщающим показателем эффективности использования основных средств является фондоотдача, рассчитываемая в большинстве источников как отношение выручки к среднегодовой стоимости основных средств (2, 4). В ряде случаев выручка может быть заменена показателем валовой продукции, что особенно актуально для отраслей, в которых имеется существенное расхождение между производством и реализацией (например, сельское хозяйство).

Очевидно, что в случае с фондоотдачей едва ли можно говорить о том, что выручка, равно как и стоимость валовой продукции, генерируется исключительно основными средствами. В целях ее получения задействован весь потенциал коммерческой организации. В этой связи использование показателя фондоотдачи в качестве индикатора эффективности использования основных средств является не совсем точным.

Следовательно, с целью приближения показателя фондоотдачи к своей экономической сущности, мы предлагаем скорректировать размер выручки от продаж в несколько этапов:

1) размер выручки можно представить как сумму валовой прибыли и себестоимости, тогда:

$$F = \frac{\text{Себестоимость}}{OC} + \frac{\text{Валовая\_прибыль}}{OC}, \quad (1)$$

где  $F$  – фондоотдача,  $OC$  – среднегодовая стоимость основных производственных средств, тыс. руб.

2) себестоимость продукции, с использованием способов

наиболее популярным  
и обобщающим  
показателем  
эффективности  
использования основных  
средств является  
фондоотдача

direct-costing и операционного анализа, можно представить как сумму постоянных и переменных издержек и изменение объема производства. В этом случае фондоотдачу можно представить как:

$$F = \frac{FC}{OC} + \frac{VC}{OC} + \frac{\text{Валовая\_прибыль}}{OC}, \quad (2)$$

где  $FC$  – постоянные издержки, тыс. руб.,  $VC$  – переменные издержки, тыс. руб.

3) проведем корректировку постоянных и переменных издержек путем их очистки от затрат, не связанных непосредственно с эксплуатацией основных средств. Так, в частности, большую часть постоянных издержек занимают такие статьи, как вознаграждение персонала, амортизация и арендная плата.

Очевидно, что амортизация и арендная плата представляют собой затраты, тесно связанные с использованием основных средств. Что касается переменных издержек, то они должны быть представлены в сумме затрат энергетических ресурсов, используемых в производственном процессе для содержания основных средств.

Относительно валовой прибыли стоит отметить, что ее разделение представляется весьма сложной задачей, так как финансовый результат генерируется всем производственным потенциалом компании, поэтому прибыль предлагаем принять для расчетов в полном размере.

$$F_{corr} = \frac{FC_f}{OC} + \frac{VC_f}{OC} + \frac{\text{Валовая\_прибыль}}{OC}, \quad (3)$$

где  $F_{corr}$  – скорректированная фондоотдача,

$FC_f$  – постоянные издержки организации, связанные с использованием основных средств, тыс. руб.,

$VC_f$  – переменные издержки организации, связанные с использованием основных средств, тыс. руб.

Полученная скорректированная фондоотдача обладает аналитической ценностью не только и не столько для вычисления ее общего суммового значения, сколько для диагностики стратегических интересов коммерческой организации в отношении использования основных средств, что иллюстративно представлено на рис. 1.

наращивание  
постоянных  
издержек  
свидетельствует  
о стремлении  
фирмы расширить  
производственный  
потенциал

Нарращивание постоянных издержек, связанных с основными средствами (амортизация и арендная плата) свидетельствует о стремлении фирмы расширить производственный потенциал. Это обусловлено тем, что крупные амортизационные отчисле-



Рис. 1. Идентификация интересов организации относительно основных средств в показателе скорректированной фондоотдачи

краткосрочные  
интересы состоят  
в текущем  
использовании  
основных средств

ния характерны для предприятий, принявших к учету новые объекты основных средств.

Увеличение арендных платежей говорит о недостатке собственных основных средств и включении в хозяйственный процесс объектов арендодателя. Все это может свидетельствовать о реализации коммерческой организацией долгосрочных стратегических интересов по наращиванию производственных мощностей.

Краткосрочные интересы состоят в текущем использовании основных средств. Оно тем более интенсивно, чем больше переменных издержек приходится на 1 руб. основных средств, о чем свидетельствует второе слагаемое скорректированной фондоотдачи (рис. 1).

Отношение прибыли к основным средствам (фондорентабельность) является ключевым

индикатором генерирования экономических выгод используемыми активами. Данное слагаемое привлекает внимание, как менеджеров, с целью поиска резервов повышения эффективности хозяйственной деятельности, так и собственников, чьи интересы лежат в сфере получения дивидендов, источником которых является прибыль организации.

Обобщая вышесказанное, проведем анализ (табл. 1) основных средств на примере ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат» (ОАО «НЛМК»).

Наибольшая эффективность использования основных средств в ОАО «НЛМК» наблюдается в 2004 г. Это связано с максимальной за последние три года рентабельностью, вызванной благоприятными тенденциями на рынках металлопродукции и высокими ценами на нее. В 2005 г. рентабельность существенно снижается, но в следующем году наблюдается ее рост, однако уровень 2004 г. так и не был достигнут.

Что касается других составляющих фондоотдачи, то следует констатировать наращивание на протяжении последних трех лет как долгосрочных, так и краткосрочных интересов организации

Таблица 1

**Анализ скорректированной фондоотдачи основных средств  
ОАО «НЛМК» за 2004-2006 гг.**

Годы				Fcorr
2006	0,0536	0,2235	1,4493	1,7264
2005	0,0481	0,1951	1,2216	1,4648
2004	0,0636	0,1699	1,7171	1,9215

в отношении основных средств. Вместе с тем, сопоставление темпов прироста свидетельствует о некоторой приоритетности стратегических интересов компании над текущими. Так, базисный темп роста показателя в 2006 г. составил 155%, в то время как рост индикатора отмечен на уровне 133%. Объясняется данная тенденция действующей на комбинате программой технического перевооружения, предусматривающей существенные инвестиции на обновление основных средств.

Таким образом, использование скорректированной фондоотдачи имеет весьма ощутимые аналитические преимущества перед ее традиционным аналогом. Так, в частности, предлагаемый показатель позволяет идентифицировать характер целей и интересов организации в отношении используемых ею основных средств. Кроме того, он в большей степени соответствует экономической сущности

отношение прибыли  
к основным средствам  
является ключевым  
индикатором  
генерирования  
экономических выгод  
используемыми  
активами

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ  
скорректированной  
фондоотдачи имеет  
весьма ощутимые  
аналитические  
преимущества  
перед ее  
традиционным  
аналогом

эффективности, определяемой как соотношение результата с ресурсами, используемыми для его генерирования.

#### **Литература**

1. Басовский Л.Е. Экономический анализ : учеб. пособие. – М. : ИНФРА-М, 2005. – 222 с.
2. Бочаров В.В. Комплексный финансовый анализ. – СПб. : Питер, 2005. – 432 с.
3. Ковалев В.В. Финансовая отчетность и ее анализ (основы балансоведения) : учеб. пособие. – М. : ТК Велби, Проспект, 2004. – 432 с.
4. Гиляровская Л.Т. и др. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. – М. : ТК Велби, Проспект, 2006. – 360 с.
5. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – М. : ИНФРА-М, 2003. – 344 с.