

РАСЧЕТ ПОРОГА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ПО ДАННЫМ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Л.И. Иванова, к.э.н., профессор

Л.Н. Шакурова, студентка 5 курса экономического факультета
Ульяновская государственная сельскохозяйственная академия

Размер прибыли и уровень рентабельности – главные критерии оценки эффективности предпринимательской деятельности. Прибыль в составе выручки от продаж зависит от двух факторов: объема реализованной продукции и затрат на ее производство и реализацию. Рост натуральных объемов продаж, как правило, сопровождается повышением отдельных видов затрат, вложенных в дополнительные объемы продукции. Общая сумма затрат на производство продукции зависит от:

- объема производства продукции и ее структуры;
- уровня переменных затрат на единицу продукции;
- суммы постоянных расходов.

Сравнение суммы прибыли с затратами характеризует эффективность работы предприятия. Одним из самых доступных методов управления предпринимательской деятельностью является операционный анализ, осуществляемый по схеме: издержки → объем продаж → прибыль.

Переменные затраты находятся в прямой пропорциональной зависимости от объема производства (затраты на основные материалы, зарплату основных рабочих и т.д.). *Постоянные* затраты сохраняют свое значение в некотором интервале изменения объемов производства, при этом технология, организация производства, состав оборудования, система управления производством остаются практически неизменными, а изменяется загрузка оборудования (амортизационные отчисления, управленческие и ремонтные расходы, арендная плата, проценты за кредит и др.). При изменении объема производства продукции возрастают только *переменные затраты* (сдельная зарплата производственных рабочих, прямые материальные затраты, услуги), постоянные затраты (амортизация, арендная плата, повременная зарплата рабочих и административно-управленческого персонала) остаются неизменными в краткосрочном

периоде (при условии сохранения прежней производственной мощности предприятия).

Деление затрат на переменные и постоянные помогает решить задачу максимизации прибыли за счет сокращения тех или иных затрат.

В обосновании управленческих решений в бизнесе большую роль играет маржинальный анализ, который называют еще анализом безубыточности или содействия доходу. Методика анализа основана на делении производственных и сбытовых затрат в зависимости от изменения объема деятельности предприятия на переменные и постоянные и использовании категории маржинального дохода, эффекта операционного рычага, порога рентабельности и запаса финансовой устойчивости.

Маржинальный анализ широко применяется в странах с развитой рыночной экономикой. Он позволяет:

- более точно исчислить влияние факторов на изменение суммы прибыли и на этой основе эффективнее управлять процессом формирования и прогнозирования ее величины;
- определить критический уровень объема продаж (порога рентабельности), постоянных затрат, цены при заданной величине соответствующих факторов;
- установить зону безопасности (зону безубыточности) предприятия;
- исчислить необходимый объем продаж для получения заданной величины прибыли;
- обосновать наиболее оптимальный вариант управленческих решений, касающихся изменения производственной мощности, ассортимента продукции, ценовой политики, вариантов оборудования, технологии производства, приобретения комплектующих деталей с целью минимизации затрат и увеличения прибыли.

Анализ безубыточности позволяет определить, каким должен быть объем продаж для

того, чтобы предприятие могло без посторонней помощи покрыть все свои расходы, не получая прибыли.

Порог рентабельности – это такой размер выручки от реализации, при которой предприятие уже не имеет убытков, но еще и не имеет прибыли.

Маржинальный доход – разность между выручкой от реализации продукции, товаров и услуг и переменными затратами, приходящимися на реализованную продукцию. Чем больше его величина, тем больше вероятность покрытия постоянных затрат и получения прибыли от производственной деятельности.

Эффект (сила) операционного рычага проявляется в том, что любое изменение выручки от реализации приводит к еще более сильному изменению прибыли и рассчитывается по формуле:

$$\text{Сила воздействия операционного рычага} = \frac{\text{Маржинальный доход}}{\text{Прибыль}}$$

Чем выше доля условно-постоянных затрат в себестоимости продукции, тем сильнее воздействие операционного рычага.

Если известен порог рентабельности, то нетрудно подсчитать запас финансовой устойчивости (прочности).

Запас финансовой прочности – это та сумма, на которую предприятия могут снизить выручку от реализации без серьезной угрозы для своего финансового положения или снизить объем реализации, не приходя к убыточности. Алгоритм расчета запаса финансовой прочности:

$$\text{Запас финансовой прочности} = \frac{\text{Выручка от продаж} - \text{Порог рентабельности}}{\text{Выручка от продаж}}$$

Чем выше запас финансовой прочности, тем ниже опасная сила операционного рычага.

Большинство работ по рассматриваемому вопросу содержит рекомендации по определению порога прибыли путем установления объема реализации продукции по абсолютным показателям. Однако для сельскохозяйственных предприятий, учитывая довольно широкий ассортимент продукции, можно на

первом этапе анализа определить безубыточный объем реализации в денежном выражении (расчетным путем). В отличие от внешнего финансового анализа, результаты операционного анализа могут составлять коммерческую тайну предприятия. Поэтому встает вопрос о возможности проведения операционного анализа на основе данных бухгалтерской отчетности.

Рассмотрим элементы, необходимые для проведения анализа:

- выручка;
- себестоимость реализованной продукции в разрезе переменных и постоянных затрат на производство и реализацию продукции, работ, услуг.

Аналитическая информация для проведения анализа содержится в формах – №2 «Отчет о прибылях и убытках», №5 АПК «Отчет о численности и заработной плате работников организации», №8 АПК «Отчет о затратах на основное производство».

Выручка от продаж продукции отражена в форме №2 «Отчет о прибылях и убытках», строка 010, себестоимость продукции – в строке 020. Однако в этой форме указана полная себестоимость *реализованной* продукции.

В форме №8 АПК «Отчет о затратах на основное производство» отражены затраты организации, произведенные в течение всего отчетного периода, т.е. как на реализованную продукцию, так и на незавершенное производство. Возникает вопрос: как разделить указанные затраты на постоянные и переменные?

Для решения поставленной задачи вначале рассчитаем структуру *всех* произведенных затрат, отраженных в форме №8 АПК «Отчет о затратах на основное производство». Исходя из установленной структуры можно определить стоимостное выражение затрат по элементам, относящихся к *реализованной* продукции, произведением удельного веса каждого элемента затрат на себестоимость реализованной продукции. В результате расчетов выделяются постоянные и переменные затраты отчетного периода по реализованной продукции:

- материальные затраты (строка 100) – переменные затраты, размер которых по реализованной продукции определен расчетным путем;
- затраты на оплату труда (строка 200)

нельзя отнести в общей сумме ни к переменным, ни к постоянным затратам, так как данный элемент включает заработную плату и основных рабочих и управленческого персонала. Для разделения этого вида затрат рекомендуем использовать отчетные данные формы №5 АПК «Отчет о численности и заработной плате работников организации». В ней отражена сумма затрат на оплату труда как рабочих (030+040), так и управленческого персонала (050). Используя рекомендуемую методику, мы определили стоимостное выражение этих затрат, относящихся к реализованной продукции;

- отчисления на социальные нужды (300) так же как и затраты на оплату труда нельзя однозначно отнести к конкретному виду затрат. Расчеты производятся аналогично расходам на оплату труда;

- амортизация (строка 400) – постоянные затраты, поскольку практически не зависят от изменения объема производства;

- прочие затраты (строка 500). Согласно ПБУ 10/99, прочими расходами являются расходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации; расходы, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности; расходы,

связанные с участием в уставных капиталах других организаций; расходы, связанные с продажей, выбытием и прочим списанием основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), товаров, продукции; проценты, уплачиваемые организацией за предоставление ей в пользование денежных средств (кредитов, займов); расходы, связанные с оплатой услуг, оказываемых кредитными организациями; отчисления в оценочные резервы, создаваемые в соответствии с правилами бухгалтерского учета (резервы по сомнительным долгам, под обесценение вложений в ценные бумаги и др.), а также резервы, создаваемые в связи с признанием условных фактов хозяйственной деятельности; штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров; возмещение причиненных организацией убытков; убытки прошлых лет, признанные в отчетном году; суммы дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности, других долгов, нереальных для взыскания; курсовые разницы; сумма уценки активов; расходы, возникающие как последствия чрезвычайных обстоятельств хозяйственной деятельности (стихийного бедствия, пожара, аварии, национализации имущества и т.п.).

В соответствии с перечисленным прочие расходы можно полностью отнести к постоянным расходам.

Таблица 1 – Динамика и структура затрат предприятия на производство продукции по экономическим элементам.

Элементы затрат	Сумма, тыс.руб.		Темпы роста, %	Изменение, (+,-)	Удельный вес в общей сумме затрат, %	
	2007 год	2008 год			2007 год	2008 год
Материальные затраты	200619	266570	132,9	65951	63,9	66,7
Затраты на оплату труда	41461	50027	120,7	8566	13,2	12,5
Отчисления на социальные нужды	9656	11391	118	1735	3,1	2,9
Амортизация	21626	28911	133,7	7285	6,9	7,2
Прочие затраты	40579	42587	104,9	2008	12,9	10,7
Итого по элементам затрат	313941	399486	127,2	85545	100	100

Таблица 2 – Расчет точки безубыточности (порога рентабельности)

Показатели	2007 год	2008 год	Изменения, (+,-)	Темпы роста, %
Затраты постоянные:	66204,71	75172,04	8967,33	113,5
- амортизация	18857,84	25108,7	6250,86	133,1
- заработная плата управленческого персонала	9791,41	10348,25	556,84	105,7
- отчисления на социальные нужды с за- работной платы управленческого персо- нала	2299,5	2400,79	101,29	104,4
- прочие расходы	35255,96	37314,3	2058,34	105,8
Затраты переменные:	207097,29	273559,96	66462,67	132,1
- материальные затраты	174639,98	232604,3	57964,32	133,2
- заработная плата основных работни- ков	26284,45	33243,25	6958,8	126,5
- отчисления на социальные нужды с за- работной платы основных работников	6172,86	7712,41	1539,55	124,9
Себестоимость	273302	348732	75430	127,6
Выручка	275821	325627	49806	118,0
Прибыль (Убыток)	2519	-23105	25624	X
Маржинальный доход	68723,71	52067,04	-16656,67	75,8
Доля маржинального дохода в выручке	25%	16%	-9%	X
Порог рентабельности	264818,84	469825,25	205006,41	177,4
Сила воздействия операционного рыча- га	27,3	-2,25	-29,55	X
Запасы финансовой устойчивости	11002,16	-	X	X

Исходя из предложенной методики проведем маржинальный анализ по данным годовой отчетности сельскохозяйственного предприятия ООО «Нива» Буинского района Республики Татарстан.

Из данных таблицы 1 видно, что наибольшую долю в расходах предприятия занимают материальные затраты. Наблюдается увеличение доли расходов на оплату труда, отчислений на социальное страхование и прочих расходов. Темп роста общей суммы затрат составил 127,2%.

Определим затраты предприятия, относящиеся к реализованной продукции в соответствии с их структурой (таблица 2).

По результатам произведенных расчетов можно сделать следующие выводы:

- предприятие из прибыльного хозяйства стало убыточным, несмотря на то, что рост выручки составил 49806 тыс. руб. Основная причина – превышение темпов роста себестоимости продукции (127,6%) над темпами

роста выручки от продаж (118,0 %). Увеличение себестоимости реализованной продукции произошло в большей степени из-за роста переменных затрат и в частности – материальных расходов;

- маржинальный доход снизился на 16656,67 тыс.руб. при росте постоянных расходов на 8967,33 тыс.руб. Постоянные расходы превысили маржинальный доход на 23105 тыс.руб., что повлекло за собой наличие убытков;

– в 2007 году фактическая выручка от продаж превысила порог рентабельности, сила воздействия операционного рычага была максимальна. Она зависит от относительной величины издержек производства – чем выше удельный вес постоянных расходов в общей сумме операционных затрат предприятия, тем в большей степени изменяется сумма операционной прибыли по отношению к темпам изменения объема реализации продукции. Однако положительное влияние силы воздей-

ствия операционного рычага может проявиться только после преодоления порога рентабельности.

По анализируемому предприятию размер выручки в 2008 году оказался ниже точки безубыточности. Любое предприятие обязано первоначально возместить свои постоянные затраты и чем они больше, тем сложнее достичь точки безубыточности. По нашим расчетам, в 2008 году предприятие имеет отрицательную величину силы воздействия операционного рычага. Поэтому основным направлением управления затратами будет обеспечение экономии переменных затрат. Обеспечение этой экономии до преодоления предприятием точки безубыточности приве-

дет к росту маржинальной прибыли.

Приведённые показатели обуславливают необходимость постоянного контроля за запасом финансовой устойчивости, выяснения – насколько близок или далёк порог рентабельности, ниже которого нельзя допускать падения выручки. Данный расчёт позволяет осуществить соответствующий прогноз на перспективу, разработать мероприятия по увеличению производства и реализации продукции, снижению себестоимости. Решению этой задачи будет способствовать повышение качества и конкурентоспособности продукции, ускорение оборачиваемости капитала и более полное и эффективное использование производственного потенциала предприятия.

УДК: 336

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ПОДХОД К ОЦЕНКЕ И ВОССТАНОВЛЕНИЮ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

А.С. Бобылева – к.э.н., доцент

Е. А. Морозова - студентка 5 курса

Ульяновская государственная сельскохозяйственная академия

Финансовое оздоровление и восстановление платежеспособности хозяйствующих субъектов является заранее заданным положительным результатом финансового оздоровления. Профессиональное управление финансами неизбежно требует глубокого анализа, основным содержанием которого является комплексное системное изучение финансового состояния предприятия и факторов его формирования с целью оценки степени финансовых рисков и прогнозирования уровня доходности капитала. Финансовая отчетность выступает важнейшим элементом информационного обеспечения финансового анализа, позволяет получить первое и достаточно объективное представление о состоянии и тенденциях изменения экономического потенциала возможного контрагента или объекта инвестиций. Большинство абсолютных и относительных показателей финансового анализа базируется на использовании данных

бухгалтерского баланса. Это предъявляет особые требования к составу, структуре и оценке его статей.

Постановлением Правительства РФ от 25 мая 1994г. № 498 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий» (в ред. постановления Правительства РФ от 7 июня 2001 г. № 449)¹ была утверждена система критериев для определения структуры баланса неудовлетворительной и признания субъекта – неплатежеспособным.

В основу определения неудовлетворительности структуры баланса были положены два критерия – коэффициент текущей ликвидности ($K_{\text{тл}}$) и коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_{\text{осс}}$). В настоящее время эти критерии используются в аналитических целях. На их основе могут приниматься решения:

¹ Постановление утратило силу в связи с принятием постановления Правительства РФ от 15 апреля 2003 г. № 218 «О порядке предъявления требований по обязательствам перед РФ в делах о банкротстве и процедурах банкротства».