

## Анализ модели безубыточности российских компаний

*Модель безубыточности российских компаний предполагает анализ точки безубыточности и эффективности применения данной модели. Анализ эффективности предполагает рост маржинального и операционного дохода на протяжении определенного периода времени. В статье, на примере ОАО «Курганская генерирующая компания» проанализирована модель безубыточности и даны рекомендации по принятию управленческих решений, исходя из результатов анализа.*

*Безубыточность, маржинальный доход, операционный доход, точка безубыточности.*

O.S. Ufimtsev,  
Shadrinsk

## Breakeven analysis model of Russian companies

*Model breakeven Russian companies involves analyzing the breakeven point and the effectiveness of this model. Effectiveness analysis assumes a growth margin and operating income over a certain period of time. In the article, an example of "Kurgan generating company" break-even model analyzed and recommendations for management decisions based on the results of analysis.*

**Keywords:** break-even, profit margin, operating income, the breakeven point.

В настоящее время на практике, в особенности на российских предприятиях, анализ безубыточности фактически не используется. Основная причина ограниченного применения анализа безубыточности – это допущения, положенные в основу его методики. Одним из основных допущений является допущение о постоянстве структуры выпускаемой продукции, которое при принятии среднесрочных и долгосрочных управленческих решений, как правило, не соблюдается. В связи с этим возникает необходимость проведения научных исследований по совершенствованию методов управления промышленным предприятием на основе показателей безубыточности, направленных на учет ассортиментных сдвигов в структуре выпускаемой продукции.

Учет ассортиментных сдвигов в расчете показателей безубыточности позволит не только расширить круг предприятий, на которых можно будет эффективно применять анализ безубыточности для целей управления, но и состав решаемых задач.

Основой анализа безубыточности российских компаний является маржинальный анализ. С помощью маржинального анализа обосновываются и другие управленческие решения: выбор вариантов изменения производственной мощности, ассортимента продукции, цены на новое изделие, вариантов оборудования, технологии производства, приобретения комплектующих деталей, оценки эффективности принятия дополнительного заказа и др.

Основные этапы анализа модели безубыточности:

Этап 1. Сбор, подготовка и обработка исходной информации, необходимой для проведения анализа.

Этап 2. Определение суммы постоянных и переменных издержек производство и реализацию продукции.

Этап 3. Расчет величины исследуемых показателей.

Этап 4. Сравнительный анализ уровня исследуемых показателей.

Этап 5. Факторный анализ изменения уровня исследуемых показателей.

Этап 6. Прогнозирование их величины в изменяющейся среде.

Проведение расчетов по методике маржинального анализа требует соблюдения ряда условий:

- 1) необходимость деления издержек на две части - переменные и постоянные;

- 2) переменные издержки изменяются пропорционально объему производства (реализации) продукции;
- 3) постоянные издержки не изменяются в пределах релевантного (значимого) объема производства (реализации) продукции, т.е. в диапазоне деловой активности предприятия, который установлен исходя из производственной мощности предприятия и спроса на продукцию;
- 4) тождество производства и реализации продукции в рамках рассматриваемого периода времени, т.е. запасы готовой продукции существенно не изменяются;
- 5) эффективность производства, уровень цен на продукцию и потребляемые производственные ресурсы не будут подвергаться существенным колебаниям на протяжении анализируемого периода;
- 6) пропорциональность поступления выручки объему реализованной продукции.

На основе данных допущений проведем анализ безубыточности на основе промышленного предприятия, расположенного в Курганской области – ОАО «Курганская генерирующая компания» (ОАО «КГК»). На первоначальном этапе рассмотрим основные показатели деятельности данной промышленной компании. На рисунке 1 представлена динамика расходов и доходов ОАО «КГК».

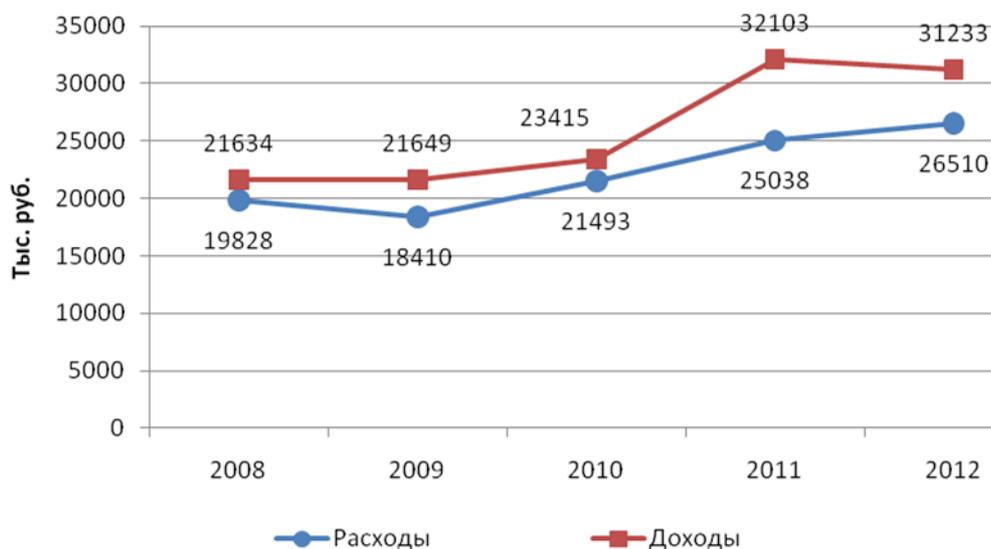


Рис. 1 Соотношение динамики расходов и доходов ОАО «КГУ»

Исходя из представленного графика, можно сделать вывод, что на протяжении всего рассматриваемого периода, доходы фирмы от основных видов деятельности стабильно превышает уровень расходов. Но при этом, для более детального анализа необходим анализ темпов роста доходов и расходов данного предприятия, представленных на рис.2

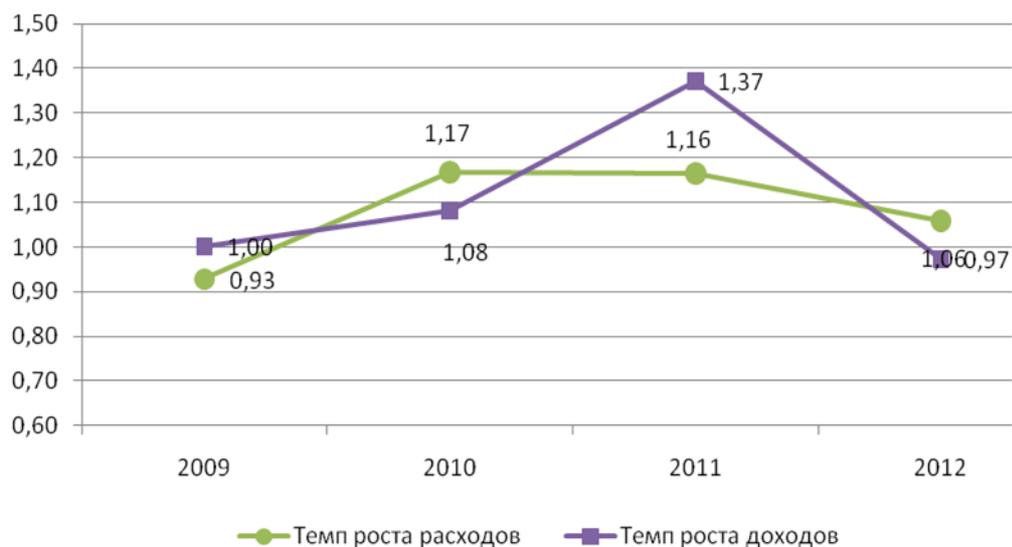


Рис. 2 Соотношение темпов роста доходов и расходов ОАО «КГК»

Анализируя динамику расходов и доходов, на первый взгляд можно решить, что их динамика практически идентична и направлена на увеличение, но стоит сравнить темпы их роста и получается совершенно иная картина.

Темпы роста расходов в 2010 и 2012 года выше темпов роста доходов, что ведет в свою очередь к снижению прибыли предприятия и оценивается как отрицательная тенденция. На протяжении 5 лет темп роста расходов компании превышает темп роста дохода. Исходя из данной тенденции, можно предположить, что компания приближается к состоянию, когда расходы могут превысить реальные доходы и негативно повлиять на устойчивость и безубыточность компании. В первую очередь данная тенденция связана с резкими колебаниями структуры себестоимости продукции данной компании, в которой начинают превалировать материальные затраты. Изменение структуры себестоимости приводит к изменению безубыточного объема и его существенному колебанию. Данная тенденция отражена на рисунке 3.

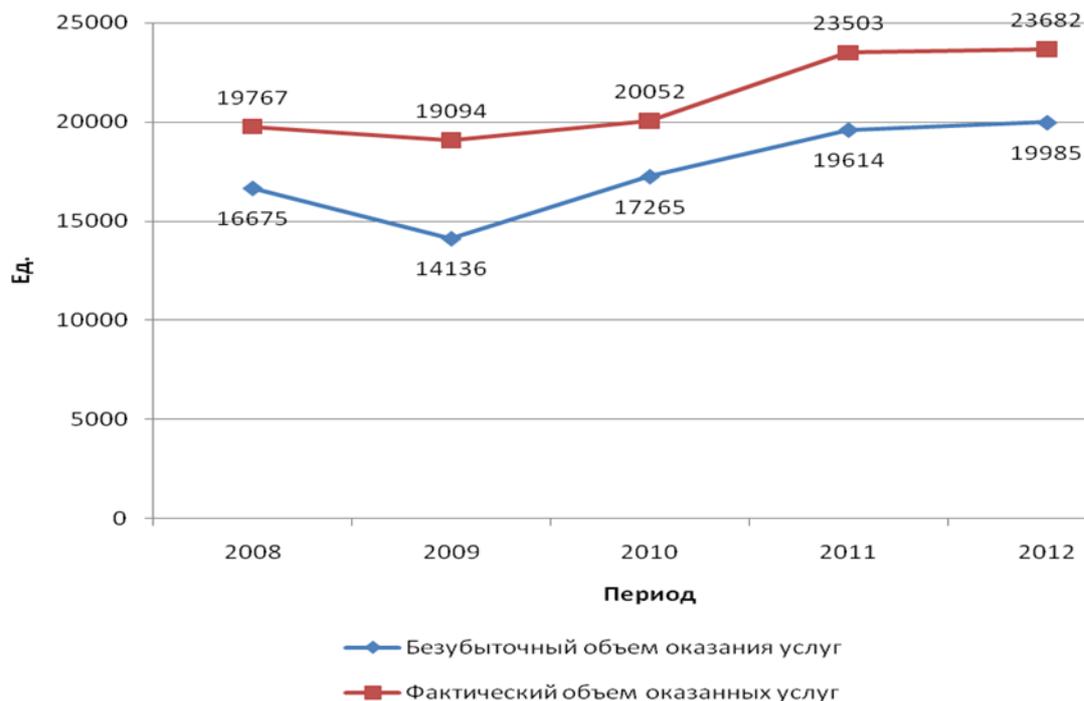


Рис. 3 Динамика фактического и безубыточного объема производства ОАО

#### «КГК»

Как видим на протяжении всего периода объем фактического объема производства услуг ОАО «КГК» превышает безубыточный объем производства. Следовательно, на протяжении всего периода предприятие является безубыточным и извлекает прибыль. Тем не менее прослеживается тенденция к росту безубыточного объема производства, что не позволяет данной компании наращивать объемы прибыли, своевременно реинвестировать и обновлять основные производственные фонды.

При этом динамика безубыточного и фактического объема не идентична, и в свою очередь влияет на динамику показателя запаса финансовой прочности и операционной прибыли. Данные показатели характеризуют эффективность работы компании в целом, основываясь на модели безубыточности.

Динамика показателя запаса финансовой прочности представлена на рисунке 4. Исходя из определения запаса финансовой прочности, чем выше данный показатель, тем эффективней функционирует компания в сложившихся экономических условиях.

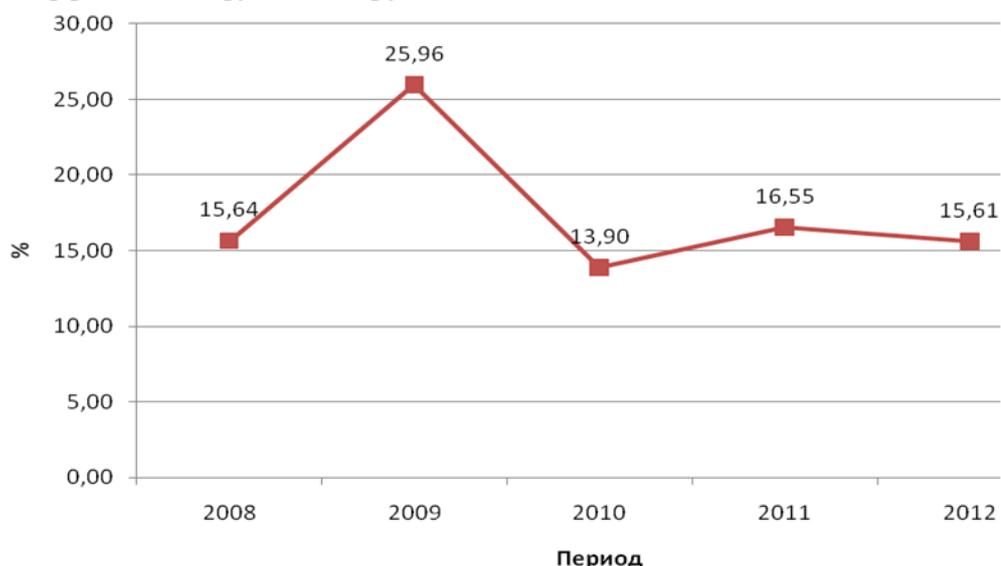


Рис. 4 Динамика показателя запаса финансовой прочности ОАО «КГК»

Анализируя динамику показателя запаса финансовой прочности, можно заключить, что его динамика неоднозначна, после значительного его роста в 2009 году, происходит его значительное снижение в 2010 году. Далее динамика также неоднозначна. В целом на конец рассматриваемого периода его значение находится практически на том же уровне, что и на начало года, снижение составило всего 0,02%. В целом по рассматриваемому предприятию, запас финансовой прочности колеблется около значения 15%. Учитывая отрасль и специфику деятельности компании, можно заключить, что данный показатель удовлетворяет условиям безубыточности. У анализируемого предприятия существует финансовый резерв на случай непредвиденных сбоев в работе, либо кризисных явлений. Но данный резерв рассчитан только на краткосрочный период функционирования и не способен долгое время поддерживать фирму на приемлемом уровне. Запас прочности в 15% способен обеспечить бесперебойную работу предприятия в течение пяти – шести месяцев в случаях воздействия непредвиденных рисков в деятельности компании.

Основными показателями эффективности примеряемой модели безубыточности являются маржинальная и операционная прибыль. Динамика данных показателей представлена на рисунке 5.



Рис. 5 Динамика маржинальной и операционной прибыли ОАО «КГК»

На графике видно, не смотря на снижение запаса финансовой прочности в рассматриваемом периоде произошел рост операционной прибыли, что бы вызвано ростом маржинальной прибыли. В целом по предприятию принятая модель безубыточности является эффективной, так как наблюдается рост маржинального и операционного дохода. Но при этом прирост данных показателей очень мал (в пределах 5-10%), что позволяет сделать вывод о нерациональном перераспределении денежного потока в рамках производственной деятельности. Нерациональное перераспределение не позволяет существенно увеличить силу воздействия производственного рычага, что и проиллюстрировано на рисунке 6.

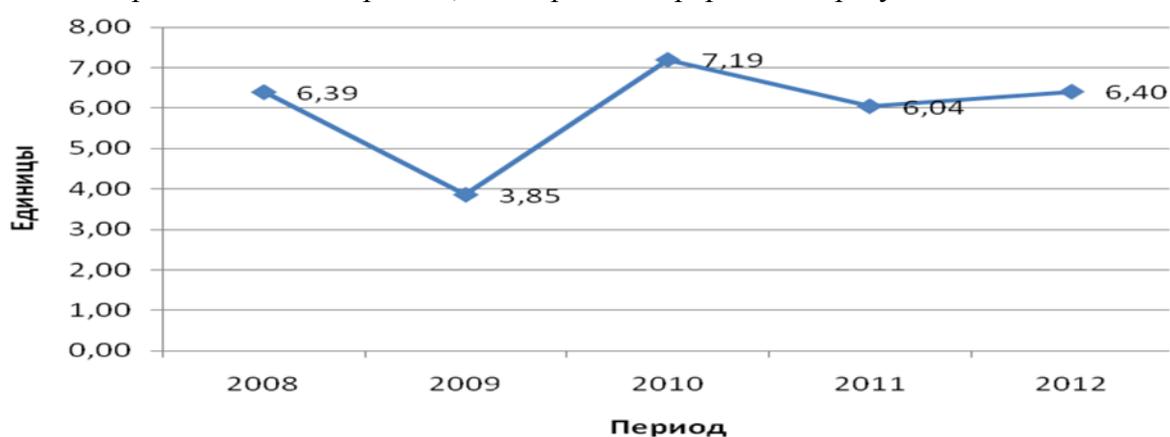


Рис. 6 Динамика силы воздействия операционного (производственного) рычага ОАО «КГК»

Динамика показателя силы воздействия операционного (производственного) рычага неоднозначна. В целом же его значение находится практически на том же уровне, что и на начало периода. Это говорит о том, что степень чувствительности прибыли предприятия к изменению объема продаж находится на конец периода на том же уровне, что и начало рассматриваемого периода, иначе говоря каждый процент изменения объема продаж дает увеличение прибыли предприятия на 6,4%.

По результатам проведенного анализа модели безубыточности на примере ОАО «КГК» можно сделать следующие выводы:

1. На протяжении всего периода объем фактического объема производства ОАО «КГК» превышает безубыточный объем производства. Следовательно, на протяжении всего периода предприятие является безубыточным и принятая модель формирования безубыточности в целом является эффективной

3. Анализируя динамику показателя запаса финансовой прочности, можно

заключить, что его динамика неоднозначна, после значительного его роста в 2009 году, происходит его значительное снижение вплоть до 2012 года. В целом на конец рассматриваемого периода его значение находится практически на том же уровне, что и на начало года, снижение составило всего 0,02%;

4. Не смотря на снижение запаса финансовой прочности в рассматриваемом периоде произошел рост операционной прибыли, что бы вызвано ростом маржинальной прибыли.

5. Динамика показателя силы воздействия операционного (производственного) рычага неоднозначна. В целом же его значение находится практически на том же уровне, что и на начало периода. Это говорит о том, что степень чувствительности прибыли предприятия к изменению объема продаж находится на конец периода на том же уровне, что и начало рассматриваемого периода, иначе говоря каждый процент изменения объема продаж дает увеличение прибыли предприятия на 6,4%.

Таким образом, анализ модели безубыточности позволили выявить основные негативные тенденции в принятой модели безубыточности. Ориентируясь на данную модель руководству компании необходимо обратить внимание на структуру себестоимости и принять решение по поиску резервов для увеличения силы воздействия операционного рычага.