

Точка безубыточности — это такой объем производства, при котором выручка равна затратам.

Механизм формирования точки безубыточности показан на рис. 4.1.

В точке безубыточности уже нет убытков, но и прибыли еще нет. Этот объем может быть выражен как в натуральном, так и в стоимостном, денежном виде. Поэтому в экономической литературе существуют разные названия этой точки: точка минимального, или критического объема продаж, точка минимальной рентабельности, или порог рентабельности, и др. Однако смысл и порядок нахождения этой точки не меняется.

Выразим в виде формулы нахождение точки безубыточности. Задача выручки (Px , где P — цена изделия, а x — количество изделий) состоит в том, чтобы покрыть своей величиной постоянные затраты (FC) и переменные затраты на изготовление продукции (VCx). Тогда прибыль

$$\text{ПР} = Px - (VCx + FC).$$

Но прибыль в точке безубыточности равна нулю, тогда

$$Px = VCx + FC,$$

или

$$x = FC / (P - VC).$$

Величина $(P - VC)$ называется *суммой покрытия* (см. п. 3.5).

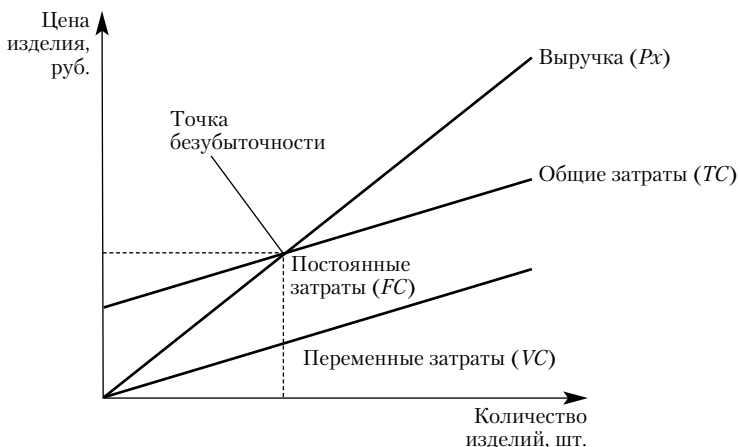


Рис. 4.1. Нахождение точки безубыточности

Финансовое состояние фирмы в самом общем виде характеризуется финансовой устойчивостью (она же прочность, или запас финансовой прочности, финансовая надежность), ликвидностью и платежеспособностью.

Финансовая устойчивость предприятия — это его способность выдерживать колебания рыночной конъюнктуры, оставаясь прибыльным.

Очевидно, что чем дальше фирма находится от точки безубыточности, тем больше прибыли она получает и тем устойчивее положение фирмы. Как правило, этот показатель выражается в процентах, отвечает на вопрос, на сколько процентов могут уменьшиться выручка или повыситься затраты без убытка для предприятия, и рассчитывается по следующей формуле:

$$\text{Финансовая устойчивость} = \frac{\text{Выручка} - \text{Точка безубыточности}}{\text{Выручка}} \times 100\%.$$

Под ликвидностью понимают способность какого-либо актива трансформироваться в денежные средства.

Ликвидность (от лат. *liquidus* — жидкий, текучий) — это способность предприятия погасить свои краткосрочные долги, причем независимо от источника возникновения денежных

Исследование пассива баланса и плана движения свободных денежных средств позволяет определить коэффициент ликвидности:

$$\text{Коэффициент ликвидности} = \frac{\text{Высоколиквидные активы}}{\text{Краткосрочная задолженность}}.$$

Нормативные значения этого коэффициента сильно различаются в зависимости от отрасли и этапа развития предприятия. Так как не все краткосрочные обязательства нуждаются в одновременном погашении, то при хорошем финансовом менеджменте размер высоколиквидных активов может быть меньше суммы задолженностей.

Платежеспособность — это способность предприятия ликвидировать долги собственными средствами.

Коэффициент платежеспособности определяется по формуле

$$\text{Коэффициент платежеспособности} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Сумма активов}}$$

Так же как и коэффициент ликвидности, нормативные значения коэффициентов платежеспособности сильно зависят от отрасли. Так, для производственных предприятий соотношение собственных средств должно быть не менее 65%. В банках соотношение собственных и заемных средств может составлять 1 : 2, 1 : 10 и даже 1 : 100.

Вопросы и задания для самопроверки

1. Что такое финансы предприятия?
2. Объясните, что такое бюджет предприятия.
3. Какая разница между ликвидностью и платежеспособностью?
4. Что такое финансовая устойчивость предприятия?
5. В чем состоит работа финансового менеджера?

Резюме к главе 4

1. Соединяясь в процессе производства, основной, оборотный капитал и рабочая сила формируют затраты фирмы, необходимые для производства и продажи продукции. Иными словами, все результаты и затраты фирмы выражаются в денежной форме. Проведение мероприятий по реализации планов требует ясного понимания, откуда будут приходиться деньги и куда их необходимо направлять. Отношения по поводу образования и использования денежных фондов называются финансами.

2. Выраженные в денежной форме текущие затраты на всю производственно-хозяйственную деятельность за определенный период называют издержками и рассчитывают безотносительно места их возникновения, выделяя по экономической природе. Текущие затраты на производство и реализацию продукции называются себестоимостью продукции, и при их расчете определяется место возникновения затрат.

3. Прибыль — это основной финансовый результат деятельности предприятия и цель работы фирмы. Прибыль — это абсолютный показатель эффективности, показывающий, насколько выручка превышает затраты. Рентабельность (прибыльность) — это относительный показатель эффективности,

показывающий, сколько копеек прибыли получают с 1 руб. затрат или ресурсов.

4. На величину прибыли фирмы сильное воздействие оказывает налоговое бремя. Налог и сборы — это обязательные безвозмездные платежи, направляемые на нужды государственных, территориальных и муниципальных организаций, а также на создание иных общественных благ.

5. Финансовые ресурсы — это возможные источники поступления денег. Главным источником поступления денег на фирме является выручка от реализации продукции. К собственным источникам относятся первоначально авансированные денежные средства, деньги в размере полученной прибыли, а также привлеченные деньги, полученные от выпуска акций. К заемным источникам относятся краткосрочная кредиторская задолженность и кредиты банка, а также иные заемные средства. Кроме того, источниками покрытия потребности в капитале являются факторинг и лизинг.

Это денежное выражение находит свое отражение в функциональных сметах доходов и расходов, балансе предприятия и счете прибыли и убытков и других финансовых документах, на основе которых рассчитываются как основные финансовые показатели, так и показатели эффективности деятельности предприятия.