

Запас финансовой прочности как фактор обеспечения финансовой устойчивости предприятия

В данной статье рассматривается финансовый показатель, характеризующий финансовую устойчивость компании, он называется запас финансовой прочности. С помощью графиков безубыточности представлены изменения запаса финансовой прочности, который является показателем отражающим ликвидность баланса.

Бұл мақалада компанияның қаржылық тұрақтылығын сипаттайтын қаржылық көрсеткіш қарастырылған, оны қаржылық беріктіктілік запасы деп атайды. Залалсыздық графигі арқылы қаржылық беріктіктілік запасының өзгерістері көрсетілген, ол баланс өтімділігін сипаттайтын көрсеткіш болып табылады.

This article discusses the financial measure of the financial stability of the company, he called the stock of financial strength. With the break-even chart shows the changes in the stock of financial strength, which is an indicator reflecting liquidity balance.

Финансовые возможности организации практически всегда ограничены. Задача обеспечения финансовой устойчивости состоит в том, чтобы эти ограничения не превышали допустимых пределов. В то же время необходимо соблюдать обязательное в финансовом планировании требование осмотрительности, формирования резервов на случай возникновения непредвиденных обстоятельств, которые могли бы привести к утрате финансовой устойчивости.

Укрепление финансового состояния предприятия происходит только тогда, когда расходы не превышают доходы, и, следовательно, у предприятия остается дополнительный источник собственных денежных средств, который обеспечивает дальнейшую платежеспособность в денежной форме и устойчивый экономический рост.

Теперь рассмотрим, каким образом работает данный механизм взаимосвязи.

Связь финансового результата предприятия - прибыли, и его финансовой устойчивости наиболее наглядно демонстрирует график безубыточности, так как здесь проявляет себя так называемый «запас финансовой прочности». Запас финансовой прочности предприятия выступает важнейшим показателем степени финансовой устойчивости.

Запас финансовой прочности (ЗФП) может быть исчислен следующим образом:

$$\text{ЗФП} = \text{Выручка} - \text{Порог рентабельности}$$

или в процентном выражении:

$$\text{ЗПФ} = (\text{Выручка} - \text{Порог рентабельности}) / \text{Выручка} * 100 \quad (2.3.)$$

Расчет этого показателя позволяет оценить возможности дополнительного снижения выручки от реализации продукции в границах точки безубыточности.

При стандартном построении графика безубыточности, на оси абсцисс откладывают объем реализации предприятия за финансовый год, предполагая при этом, что объем производства совпадал с объемом реализации. Между тем, на практике возможны три ситуации, которые по-разному будут влиять на построение графика, и вместе с тем отражаться на величине прибыли и запасе финансовой прочности предприятия: 1) объем реализации совпадает с объемом производства; 2) объем реализации меньше объема производства; 3) объем продаж больше объема производства. На рисунке 1 показан стандартный график безубыточности, соответствующий ситуации 1.

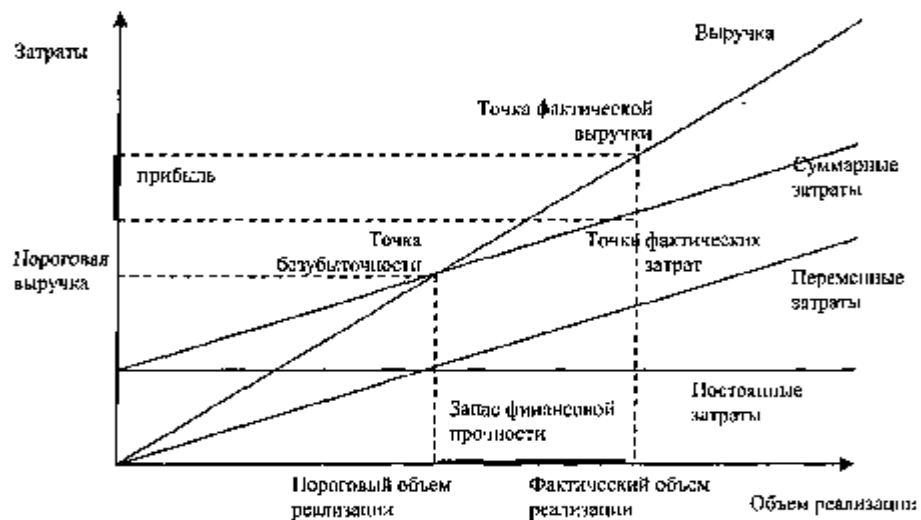


Рисунок 1. - Стандартное построение графика точки безубыточности и запаса финансовой прочности при объеме реализации равной объему производства

На рисунке 1 схематическое изображение запаса финансовой прочности составляет отрезок между пороговым и фактическим объемом реализации, прибыль – отрезок перпендикулярной прямой к оси абсцисс, проведенной в точке фактического объема реализации и заключенной между прямыми выручки и суммарным затрат. Запас финансовой прочности и прибыль предприятия зависят от треугольника, построенного точками безубыточности, фактической выручки и фактическими затратами, и являются проекциями сторон данного треугольника на оси координат. При условии, что угол между прямыми суммарных затрат и выручки является заданной величиной, при отдалении от точки безубыточности, пропорционально друг

другу увеличивается как прибыль, так и запас финансовой прочности. В ситуации, когда объем производства не равен объему реализации, что чаще всего встречается на практике, увеличение прибыли не столь однозначно сказывается на увеличении запаса финансовой прочности предприятия.

График безубыточности, соответствующий второму варианту соотношения объемов производства и реализации выглядит следующим образом (см. рисунок 2).

Точка безубыточности стандартного построения, обозначена, на схеме X_0 , соответствует объему продаж $O_{б/у}$, фактический объем продаж O_p соответствует точке X_1 на прямой выручки, ему же соответствует точка C_0 на прямой совокупных затрат; объем производства $O_{п}$ соответствует точке X_2 на прямой выручки и C_2 на прямой совокупных затрат. В точке C_2 затраты выше, чем в точке C_0^1 , а выручка соответствует выручке в точке X_1 от фактического объема реализации. Поэтому, для сопоставления проецируем точку C_2 на перпендикуляр к оси абсцисс, соответствующий объему реализации O_p , получаем точку C_0^2 . Таким образом, прямая, проходящая через полученную точку и параллельная прямой совокупных затрат, отображает фактический уровень совокупных затрат, Данная прямая пересекает прямую выручки в точке X_0^2 , является фактической точкой безубыточности и соответствует объему продаж $O_{б/у}^2$. При данном построении, прибыль предприятия Π_2 соответствует отрезку $X_1C_0^2$, запас финансовой прочности предприятия ЗФП_2 отрезку $O_{б/у}^2O_p$. Прибыль Π_1 в стандартном построении соответствует отрезку $X_1C_0^1$, запас финансовой прочности ЗФП_1 отрезку $O_{б/у}^1O_p$.

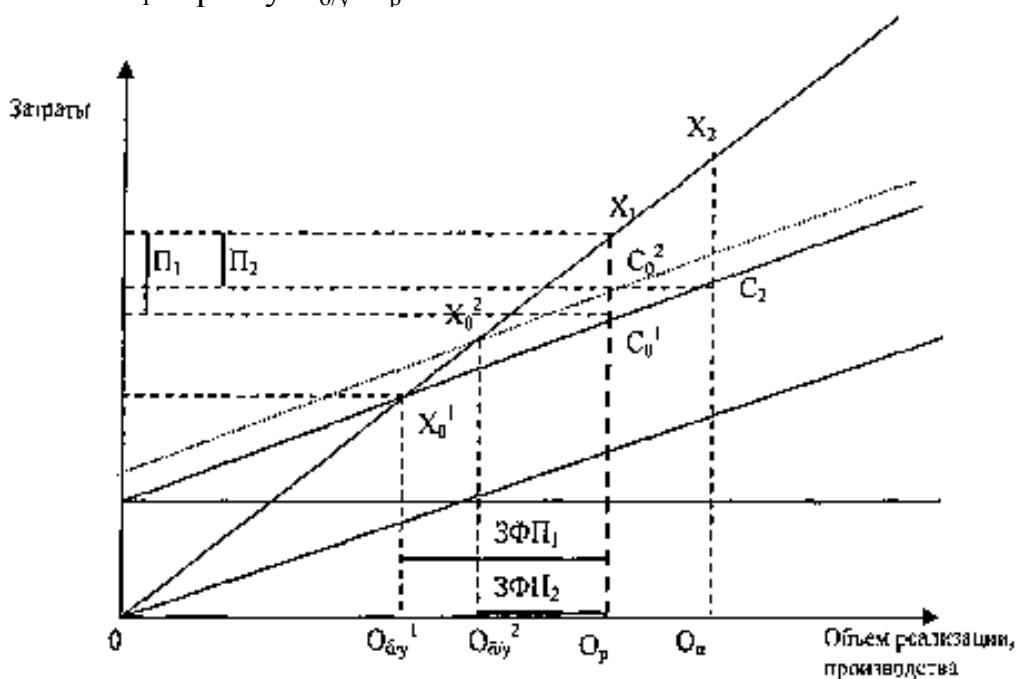


Рисунок 2 - Построение графика точки безубыточности и запаса финансовой прочности в случае, если объем реализации меньше объема производства

На рисунке 2 видно, как прибыль, так и запас финансовой прочности, полученной при избытке произведенной продукции, меньше, чем при

соответствии объемов продаж объему производства. Поэтому, предприятие, заинтересованное в повышении, как своей финансовой устойчивости, так и финансового результата, должно усилить контроль над планированием объема производства. В большинстве случаев, увеличение товарно-материальных запасов предприятия свидетельствует о таком избытке объема производства. Напрямую об избытке объема производства свидетельствует увеличение запасов в части готовой продукции, косвенно - увеличение запасов сырья и исходных материалов, так как издержки за них предприятие несет уже при их покупке. С другой стороны резкое увеличение запасов может свидетельствовать об увеличении объема производства в недалеком будущем, что также должно быть подвергнуто строгому экономическому обоснованию.

Таким образом, при обнаружении прироста запасов предприятия в отчетном периоде, можно делать вывод о его влиянии на величину финансового результата и уровень финансовой устойчивости.

Такое проявление изменения объема товарно-материальных запасов как индикатора изменения запаса финансовой прочности снова подтверждает одну из сторон сущности финансовой устойчивости, связанной с ликвидностью баланса.

Зависимость второй стороны сущности финансовой устойчивости, выраженной структурой пассивов, от финансового результата, следующая из графика безубыточности, была использована при разработке классификации по фактору оптимистичности. При этом была использована пропорциональность увеличения запаса финансовой прочности и финансового результата приросту собственного капитала предприятия, при условии отнесения неизменной доли чистой прибыли на балансовые счета нераспределенной прибыли, либо другие счета собственного капитала.

Запас финансовой прочности в точке фактического объема реализации соответствует определенной прибыли. Если принять условие, что в отчетном году предприятие не выплачивает дивидендов, то данная сумма целиком заносится на счета нераспределенной прибыли или прочие резервы в составе собственного капитала и является источником финансирования, собственный капитал увеличивается на сумму, равную сумме прибыли. Так как прирост собственного капитала является необходимым условием обеспечения финансовой устойчивости предприятия, то и наличие прибыли является его обязательным условием.

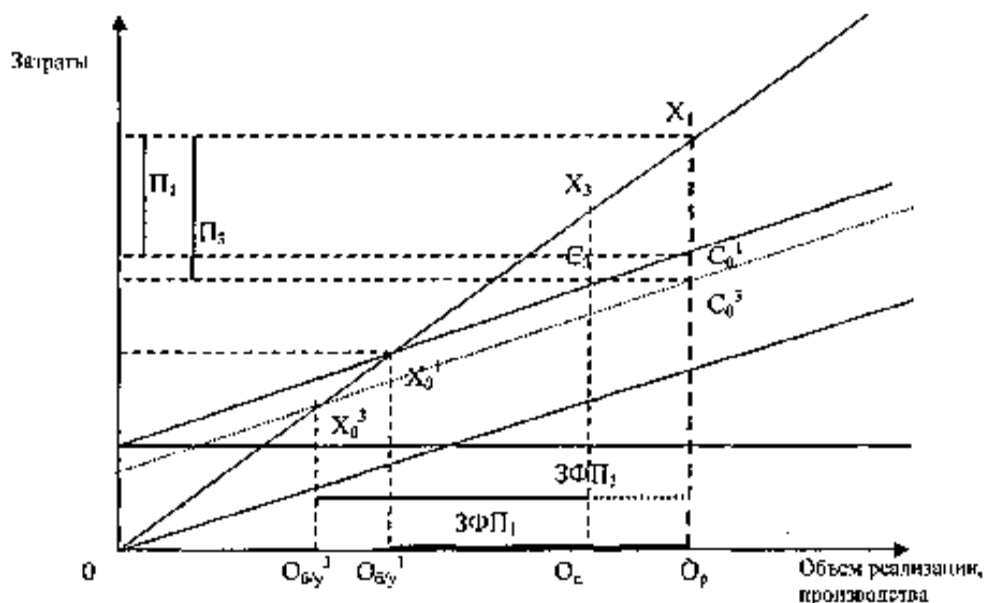


Рисунок 3. - Построение графика точки безубыточности и запаса финансовой прочности в случае, если объем реализации больше объема производства

График безубыточности, соответствующий третьему варианту соотношения объемов производства и реализации строится аналогично предыдущему, следующим (см.рисунок 3).

Точка безубыточности стандартного построения X_0^1 , соответствует объему продаж $O_{б/у}^1$; фактический объем продаж O_p соответствует точке X_1 на прямой выручки, ему же соответствует точка C_0^1 на прямой совокупных затрат; объем производства $O_п$ соответствует точке X_3 на прямой выручки и C_3 на прямой совокупных затрат. В точке C_3 затраты ниже, чем в точке C_0^1 , а выручка соответствует выручке в точке X_1 от фактического объема реализации. Поэтому, для сопоставления проецируем точку C_3 на перпендикуляр к оси абсцисс, соответствующий объему реализации O_p , получаем точку C_0^3 . Прямая, проходящая через полученную точку и параллельная прямой совокупных затрат, отображает фактический уровень совокупных затрат. Данная прямая пересекает прямую выручки в точке X_0^3 , является фактической точкой безубыточности, которая соответствует объему продаж $O_{б/у}^3$. Прибыль Π_1 в стандартном построении соответствует отрезку $X_1C_0^1$, запас финансовой прочности ЗФП_1 отрезку $O_{б/у}^1O_p$. При данном построении, прибыль предприятия Π_3 соответствует отрезку $X_1C_0^3$, запас финансовой прочности предприятия ЗФП_3 отрезку $O_{б/у}^3O_p$.

Таким образом, в данном случае прибыль и запас финансовой прочности, больше, чем при стандартном построении. Однако, факт продажи продукции, которая еще не была произведена, то есть фактически несуществующей еще в данный момент продукции (например, при предоплате большой партии товара, которая не может быть произведена за текущий отчетный период) накладывает на предприятие дополнительные обязательства, которые должны быть выполнены в будущем. То есть, финансовая зависимость предприятия от контрагентов возрастает, поэтому, часть запаса финансовой

прочности $ЗФП_3$, соответствующая отрезку $O_n O_p$ можно считать мнимой и не принимать во внимание. Таким образом, фактическая часть $ЗФП_3$ является отрезком $O_{б/у}^3 O_n$. Так как отрезок $O_n O_p$ всегда больше отрезка $O_{б/у}^1 O_{б/у}^3$ (что можно доказать через подобие треугольников), то фактический $ЗФП_3$ меньше $ЗФП_1$. Введем новое понятие и назовем означенный отрезок $O_n O_p$ скрытой финансовой неустойчивостью, так как его величина уменьшает величину запаса финансовой прочности, независимо от того, преобладает объем производства или объем продаж.

Следовательно, ситуацию 3, в качестве инструмента, могут использовать предприятия, заинтересованные в повышении прибыли и снижении финансовой устойчивости при ее избытке - например, при чрезмерном преобладании доли собственного капитала в структуре пассивов. Так как данная ситуация может возникнуть только в случае предоплаты, то дополнительным положительным эффектом от ее использования должно стать увеличение оборачиваемости и получение дополнительного притока денежных средств в оборот.

Приведенные рассуждения в очередной раз подчеркивают важность объема запасов предприятия в качестве внутреннего фактора финансовой устойчивости.