

**Р.Р. Сагитов, А.Р. Степанова, Д.С. Макаренко, Я.И. Дмитриева**  
*Казанский федеральный университет, Казань, Россия*

## **БЕЗУБЫТОЧНОСТЬ КАК ИНДИКАТОР ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОМПАНИИ**

**Аннотация.** В статье проведен анализ безубыточности предприятия на примере ПАО «Нижнекамскнефтехим». Рассчитаны такие показатели, как точка безубыточности в натуральном и стоимостном выражении, запас финансовой прочности и производственный леверидж.

**Ключевые слова:** финансовая устойчивость, анализ безубыточности, ПАО «Нижнекамскнефтехим».

В условиях проводимых экономических реформ и образования новых финансовых институтов, продуктов и инструментов, способность компании противостоять колебаниям, вызванным изменениями внешней среды, зависит от финансовой устойчивости предприятия [1]. Менеджменту фирмы необходимо принимать определенные управленческие решения, касающиеся цены реализации производимой продукции, планирования объема продаж, количества торговых точек, поиска резерва по отдельным видам расходов. Для того, чтобы оценить полезность принятых решений, необходимо проведение финансового анализа деятельности предприятия в ретро-периоде. Ключевым фактором является рентабельность деятельности бизнеса в динамике.

Учитывая конъюнктуру рынков сбыта и сырья, учитывая обязательства перед кредиторами и контрагентами, необходимы установление оптимальной цены, объема производства, поиск альтернативных источников деятельности для поддержания конкурентоспособности предприятия.

В современной экономической литературе такие ученые, как И.А. Бланк, М.А. Вахрушина, В.В. Ковалев, Г.В. Савицкая и др. определяют безубыточность как состояние, когда бизнес не приносит ни прибыли, ни убытков [1]. В основе концепции безубыточности лежит деление себестоимости произведенной продукции (работ, услуг) на постоянные и переменные затраты, а также представление о связи между показателями объема производства (продаж), затратами и прибылью. Сопоставление выручки от реализации продукции (работ, услуг) и переменных затрат отражает экономический эффект – маржу покрытия (валовую маржу). В случае, если маржа покрытия позволяет возместить сумму постоянных затрат, предприятие достигает точки безубыточности, когда финансовый результат (прибыль/убыток) равен нулю.

Анализ безубыточности компании является важным инструментом управления, так как он позволяет оценить финансовое положение фирмы. С его помощью можно отслеживать динамику финансовых показателей и на этой основе принимать меры для развития производства [2]. Иначе говоря, анализ безубыточности является необходимым условием и главной

движущей силой успешного экономического развития промышленного предприятия.

Точка безубыточности отражает объем производства, реализации товаров и услуг, который покрывает все издержки предприятия. Чем ниже точка безубыточности объема производства и продаж, тем выше платежеспособность и финансовая стабильность фирмы.

*Точка безубыточности (объем продаж) = Сумма постоянных расходов / (Цена за единицу продукции – Переменные расходы на единицу продукции)*

Далее рассмотрим расчет точки безубыточности на примере ПАО «Нижнекамскнефтехим» (Далее – ПАО «НКНХ»).

ПАО «НКНХ» – одна из крупнейших нефтехимических компаний Европы, которая выпускает и реализует достаточно широкий ассортимент продукции, от базовых мономеров (2,7% от общей выручки) до синтетических каучуков (41,4%) и пластиков (36,5%) [3].

В таблице 1 приведен расчет точки безубыточности в натуральном и стоимостном выражении. Данные по выручке, переменным и постоянным расходам были взяты из годовых отчетов компании по РСБУ [5]. Отметим, что наибольший удельный вес в структуре затрат имеют материальные затраты. Их доля составила в 2015 году – 75%, в 2016 – 73%, 76% в 2017 году. Расходы на оплату труда составили в среднем – 6,3%. Цены на пластики и каучуки, которые составляют основную долю выручки были рассчитаны на основе данных, представленных на сайте Росстата [6] и маркетинговых исследований рынка [4].

*Таблица 1*  
Расчет точки безубыточности и запаса финансовой прочности ПАО «НКНХ»

Наименование показателей	2015	2016	2017
1	2	3	4
1.Выручка, тыс. рублей	150 597 392	153 412 744	162 148 629
2.Среднерыночная цена на каучуки, тыс. рублей (за тонну) [15], [21]	93,4	87,9	96,5
3.Среднерыночная цена на пластики, тыс. рублей (за тонну) [15], [21]	67,5	75,1	91,4
4.Средневзвешенная цена на производимую продукцию, тыс. рублей (за тонну)	79,4	81,5	94,0
5.Объем реализованной продукции, тонн	1 896 710,5	1 883 025,9	1 724 207,1
6.Переменные расходы, тыс. рублей	103 325 984	104 139 330	116 858 080
7.Постоянные расходы, тыс. рублей	15 638 709	16 568 502	16 622 798
8.Переменные расходы на тонну продукции, тыс. рублей	54,5	55,3	67,8
9.Точка безубыточности, тонн	627 485,1	633 179,6	632 828,4
10.Точка безубыточности, тыс. рублей	49 821 845,6	51 586 020,7	59 512 723,2
11.Запас финансовой прочности ((п.1–п.10)/п.1), %	67%	66%	63%

Как видно из таблицы, для безубыточной деятельности компании необходимо было реализовать: в 2015 году – 627,49 тыс. тонн продукции, в 2016 – 633,18 тыс. тонн, в 2017 – 632,83 тыс. тонн. Расчет показателя запаса финансовой прочности показал, что предприятие может снизить выручку в среднем на 65% и при этом избежать убытка.

Исходя из данных, представленных на Рисунках 1 и 2, можно прийти к выводу, что деятельность ПАО «Нижнекамскнефтехим» прибыльна, поскольку график точки безубыточности как в натуральном, так и в стоимостном выражении лежит ниже графика объема реализованной продукции и выручки, соответственно.



Рис.1. Сопоставление точки безубыточности и объемов реализации продукции ПАО "Нижнекамскнефтехим"

Рис.2. Сопоставление точки безубыточности и выручки ПАО "Нижнекамскнефтехим"

Далее проведем расчет эффекта производственного левериджа, который рассчитывается по следующей формуле [7]:

$$\mathcal{E}_{\text{пл}} = \frac{\text{TCM}}{\Pi} (1)$$

где  $\mathcal{E}_{\text{пл}}$  – эффект производственного левериджа;

TCM – общий маржинальный доход;

$\Pi$  – прибыль.

Таблица 2  
Расчет показателя эффекта производственного левериджа ПАО «НКНХ»

Наименование показателей	2015	2016	2017
1	2	3	4
Выручка, тыс. рублей	150 597 392	153 412 744	162 148 629
Переменные расходы, тыс. рублей	103 325 984	104 139 330	116 858 080
Маржинальный доход (п. 1 – п. 2), тыс. рублей	47 271 408	49 273 414	45 290 549
Постоянные расходы, тыс. рублей	15 638 709	16 568 502	16 622 798
Прибыль (п. 3 – п. 4)	31 632 699	32 704 912	28 667 751

*Продолжение таблицы 2*

Объем реализованной продукции, тонн	1 896 710,50	1 883 025,90	1 724 207,10
Средневзвешенная цена на производимую продукцию, тыс. рублей (за тонну)	79,4	81,5	94
Эффект производственного левериджа (п. 3 / п. 5)	1,5	1,5	1,6

Исходя из произведенных расчетов, можно сделать вывод, что при снижении выручки ПАО «НКНХ» на 1% прибыль сократится в среднем на 1,5%.

Таким образом, анализируя затраты производства, необходимо определить влияние изменения объема производства на затраты в целом и на единицу продукции. Это необходимо для принятия управленческих решений по экономному расходованию средств и эффективности работы предприятия в целом.

Безубыточный объем продаж, а также зона безопасности предприятия являются основополагающими показателями при разработке бизнес-планов, обосновании управленческих решений и оценке деятельности предприятия. Определять и анализировать эти данные в рыночных условиях должен уметь каждый специалист, деятельность которого осуществляется в области экономики: менеджер, бухгалтер, аналитик и т.д.

### **ЛИТЕРАТУРА**

1. Круш.А., Терновых Е.В. Безубыточность как индикатор финансовой устойчивости предприятия. // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2011. – С. 38–42.
2. Леонтьева А.В. Анализ безубыточности и управленческие решения. // Экономика и экономические науки. Научные записки молодых исследователей. – 2014.
3. Годовые отчеты ПАО «Нижнекамскнефтехим» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://www.nknh.ru/financial\\_information/yearly\\_report/](https://www.nknh.ru/financial_information/yearly_report/).
4. Маркетинговые исследования рынков [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://altogroup.ru/otchet/marketing/357-rynek-sinteticheskikh-kauchukov-tekushhaya-situaciya-i-prognoz-2014-2018-gg.html>.
5. Отчеты по РСБУ ПАО «Нижнекамскнефтехим» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://www.nknh.ru/financial\\_information/rsbu/](https://www.nknh.ru/financial_information/rsbu/).
6. Центральная База Статистических Данных [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gks.ru/dbscripts/cbsd/dbinet.cgi>.
7. Элитариум: Центр дополнительного образования. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.elitarium.ru/leveridzh-peremennye-zatraty-vyrychka-pribyl-marzhinalnyj-dohod-tochka-bezubytochnosti/>.