

УДК 336.671

РАСЧЕТ И ИНТЕРПРЕТАЦИЯ ФИНАНСОВОГО РЫЧАГА И ТОЧКИ БЕЗУБЫТОЧНОСТИ ДЛЯ ОПТИМИЗАЦИИ ПРИБЫЛИ

А.Д. ШАПЛЫКО

(Представлено: канд. экон. наук, доц. С.В. ИЗМАЙЛОВИЧ)

Данная статья представляет исследование методов расчета и анализа финансового рычага с целью оптимизации прибыли. Авторы рассматривают основные концепции, формулы и методики интерпретации финансового рычага, обращая внимание на его важность в контексте управленческих решений и повышения конкурентоспособности компании. В статье представлены рекомендации по использованию финансового рычага для повышения финансовой эффективности бизнеса.

Ключевые слова: финансовый рычаг, финансовый анализ, оптимизация прибыли, финансовое планирование.

Экономически термин «операционный рычаг» (или операционный левверидж) напрямую связан с текущими расходами, влияющие на реализацию и производство продукции, т.е. с затратами предприятия. Операционный левверидж предприятия рассчитывают с помощью показателя «эффект операционного рычага», который показывает, насколько изменится прибыль компании при изменении выручки за счет изменения структуры постоянных и переменных затрат или эластичность прибыли по выручке [1].

Главным достоинством данного показателя является планирование изменений прибыли от изменения реализации и определение точки безубыточности, которая является простым инструментом оценки финансовой стабильности предприятия. С помощью операционного леввериджа можно планировать изменения прибыли предприятия от варьирования объемов реализации, и определить точку безубыточности [1].

Рассматривая поведение переменных и постоянных затрат, следует анализировать состав и структуру затрат на единицу продукции в определенном периоде времени и при определенном количестве продаж. Поэтому, проанализировав затраты выбранной организации, мы определили следующее соотношение затрат: 49% приходится на постоянные затраты и 51% соответственно на переменные.

Для определения расчета эффекта операционного рычага в системе маржинального анализа используем следующие показатели [1]:

$$ВМ = Пр_{реал} + З_{пост}, \quad (1)$$

где ВМ – валовая маржа;
Пр_{реал} – прибыль от реализации;
З_{пост} – постоянные затраты.

$$СВОР = \frac{В_{реал} - З_{перем}}{Пр_{реал}}, \quad (2)$$

где СВОР – сила воздействия операционного рычага;
В_{реал} – выручка от реализации.
Порог рентабельности рассчитывается как отношение постоянных затрат к коэффициенту валовой маржи [2]:

$$К_{ВМ} = \frac{ВМ}{В_{реал}}. \quad (3)$$

Отсюда:

$$ПР = \frac{З_{пост}}{К_{ВМ}}, \quad (4)$$

где ПР – порог рентабельности.
Следующий показатель — запас финансовой прочности [2]:

$$ЗФП = В_{реал} - ПР, \quad (5)$$

где ЗФП – запас финансовой прочности.

Таким образом, используя данные формулы мы получили следующие показатели, которые представлены в таблице 1.

Таблица 1. – Расчет порога рентабельности, запаса финансовой прочности, силы воздействия операционного рычага ООО «Белавтомассервис»

Показатели	Единицы измерения	Анализируемый период			Предлагаемый сценарий (FC=53 %/VC=47 %)
		2020 год	2021 год	2022 год	
Выручка, всего	млн. руб	69,573	76,435	84,465	
Переменные расходы	млн. руб	27,025	28,372	29,204	26,913
Валовая маржа	млн. руб	27,801	30,815	33,272	35,563
Коэффициент валовой маржи		0,40	0,40	0,39	0,42
Порог рентабельности	млн. руб	64,915	68,148	71,944	72,260
Запас финансовой прочности	млн. руб	4,658	8,287	12,521	12,205
Прибыль	млн. руб	1,835	3,556	5,214	5,214
СВОР		23,187	13,516	10,599	11,038

Источник: составлено автором на основании «Отчета о прибылях и убытках ООО «Белавтомассервис» за 2020-2022 гг.».

Анализ полученных данных показывает, что объем выручки предприятия выше порога рентабельности. В свою очередь это свидетельствует о том, что порог рентабельности был преодолен за все анализируемые периоды и организация находится в зоне прибыли, т. е. получает прибыль от основных видов деятельности. Также видно, что валовая маржа обеспечивает покрытие постоянных расходов и формирует прибыль предприятия как в 2022 г., так и в 2021 и 2020 гг.

Запас финансовой прочности показывает, что даже если в организации произошло бы падение выручки на 12,521 млн. руб., то организация «Белавтомассервис» могла бы выдержать это, прежде чем понесла убытки. Аналогично и для 2021 г., и 2020 г. Видно, что в 2020 г. запас финансовой прочности хоть и существовал, но был незначителен, что свидетельствовало о предупреждении об ухудшении условий деятельности предприятия в этот период. Однако к 2022 г. сформировалась так называемая «подушка безопасности» вследствие увеличения запаса финансовой прочности. Целесообразно говорить о том, что степень риска становится с каждым годом ниже.

По результатам показателя операционного рычага можно судить о том, что выручка от реализации возрастает, следовательно, сила воздействия операционного рычага снижается. На основе изложенного можно сделать вывод о том, что степень предпринимательского риска снижается, так как сила воздействия операционного рычага убывает с каждым годом.

Но, исходя из анализа финансовых показателей, можем сделать вывод о том, что данный вид деятельности является довольно прибыльным, нам следует приостановить процесс уменьшения данного показателя и поспособствовать его увеличению. Для достижения данного результата нам необходимо увеличить долю постоянных затрат и уменьшить долю переменных. Поэтому, предположим следующее изменение процентного соотношения переменных и постоянных издержек: постоянные – 53%, переменные – 47%. Предлагаемый сценарий также представлен в таблице 1.

Для улучшения финансового положения организации необходимо изучить специфику ее видов деятельности и рассмотреть возможные варианты снижения как переменных, так и постоянных затрат. Таблица 2 содержит различные аспекты, которые могут быть изменены с учетом особенностей деятельности данной организации для повышения ее эффективности и увеличения прибыли.

Таблица 2. – Условия расчета эффекта операционного рычага с параметрами 2022 год по предлагаемому сценарию

Показатель	Предлагаемые изменения
Постоянные затраты	- Увеличить расходы на рекламу, пересмотрев стратегию и выбрав более эффективные каналы; - Инвестировать в обучение сотрудников для повышения квалификации и профессионализма, что может привести к улучшению качества услуг и увеличению клиентской базы; - Улучшить услуги связи и банка для повышения операционной эффективности и коммуникации с клиентами.
Переменные затраты	- Уменьшить за счет оптимизации расходов на ремонт и заправку оргтехники, выбирая более экономичные варианты; - Повысить эффективность использования топлива и транспортных расходов путем планирования маршрутов и оптимизации логистики; - Повысить эффективность использования запасных частей: оптимизировать запасы и складскую политику для снижения излишков и избыточных расходов на запасные части.

Источник: собственная разработка.

ЛИТЕРАТУРА

1. Калашникова И.А., Ширяева Н.В. ЭФФЕКТ ОПЕРАЦИОННОГО РЫЧАГА В СИСТЕМЕ МАРЖИНАЛЬНОГО АНАЛИЗА [Электронный ресурс] // Экономика и социум. – 2015. – № 6-1(19). – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/effekt-operatsionnogo-rychaga-v-sisteme-marzhinalnogo-analiza-2> (дата обращения: 13.05.2024).
2. Эффект операционного рычага: понятие и пример расчета [Электронный ресурс] // Элитариум. – URL: <https://www.elitarium.ru/operacionnyj-rychag-peremennye-izderzhki-postojannye-zatraty-rentabelnost-pribyl-vyruchka-marzha-porog-rentabelnosti/> (дата обращения: 13.05.2024).