

МЕТОДИКА И ПРАКТИКА ПРЕПОДАВАНИЯ

УДК 366.64

И. В. СМЕРНОВА

Институт экономики, финансов и бизнеса
Архангельского государственного технического университета

Смирнова Ирина Валентиновна родилась в 1963 г., окончила в 1985 г. Архангельский лесотехнический институт, кандидат экономических наук, доцент кафедры финансов и кредита Института экономики, финансов и бизнеса Архангельского государственного технического университета. Имеет 3 печатные работы по проблемам финансов предприятий, финансового планирования, финансового менеджмента.



**АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ
К ИЗМЕНЕНИЯМ ЦЕН И СТРУКТУРЫ ЗАТРАТ**

На примере гидролизного производства рассмотрена методика анализа влияния изменения цены продукции, уровня постоянных и переменных затрат на конечные результаты деятельности предприятия.

Analysis procedure on how the change of products price, level of fixed and variable costs affects the final results of enterprise activities has been observed at the example of hydrolytic production.

В настоящее время в условиях нестабильности цен и изменчивости рыночной конъюнктуры важно правильно оценить последствия возможных изменений на рынке и их влияние на финансово-экономическое положение предприятий.

Так, анализ деятельности АО «Архангельский гидролизный завод» (АО «АГЗ») показал, что на финансовые результаты наиболее существенно влияют рыночные цены на продукцию (спирт, дрожжи), сырье (зерно, меласса, древесина) и уровень управленческих расходов. Поэтому важно пред-

видеть возможную реакцию результатов финансово-хозяйственной деятельности на изменение рыночных условий. В этих целях используется анализ чувствительности финансовых результатов.

Одним из показателей финансовой деятельности предприятия является прибыль от реализации продукции (Π) как разность между выручкой от реализации и затратами. Представим ее формулой

$$\Pi = ОП \cdot Ц - ФЗ - ОП \cdot ПЗ,$$

где $ОП$ – объем производства и реализации продукции в натуральных единицах;

$Ц$ – цена единицы продукции;

$ФЗ$ – фиксированные или условно-постоянные затраты;

$ПЗ$ – переменные затраты на единицу продукции.

Таким образом, размер прибыли зависит от четырех основных факторов: цены продукции, объема производства и реализации продукции, постоянных и переменных затрат. Конечно, изменение этих факторов по-разному отражается на конечном результате.

Произведем оценку влияния рассматриваемых факторов на конечный финансовый результат на примере спиртового производства АО «АГЗ». В качестве исходного варианта примем фактические данные о цене продукции и издержках предприятия в 1995 г.: цена – 77 тыс. р. за 1 дал; средние переменные расходы – 40 тыс. р. на 1 дал.

Приняв объем производства и реализации спирта в размере 100 тыс. дал, оценим 10 %-е изменение трех рассматриваемых факторов: цены, постоянных и переменных затрат (см. таблицу).

Расчеты показали, что при уменьшении цены реализации спирта на 10 % прибыль снижается на 770 млн р., или на 37,4 %; при увеличении постоянных затрат на 10 % снижение прибыли составляет 165 млн р., или 8,0 %; при увеличении переменных затрат на 10 % прибыль уменьшается на 400 млн р., или на 19,4 %.

Как видим, на финансовый результат в наибольшей степени повлияло изменение цены продукции. Поэтому предприятию необходимо обратить особое внимание на формирование ценовой политики в условиях конкурентной борьбы.

Показатель	Исходный вариант	Новый вариант при 10 %-м изменении фактора		
		Снижение цены	Увеличение затрат	
			постоянных	переменных
Выручка от реализации	<u>7700</u> 100,0	<u>6930</u> 100,0	<u>7700</u> 100,0	<u>7700</u> 100,0
Переменные затраты	<u>4000</u> 51,9	<u>4000</u> 57,7	<u>4000</u> 51,9	<u>4400</u> 57,1
Валовая маржа	<u>3700</u> 48,1	<u>2930</u> 42,3	<u>3700</u> 48,1	<u>3300</u> 42,9

Постоянные затраты	$\frac{1640}{21,3}$	$\frac{1640}{23,7}$	$\frac{1804}{23,5}$	$\frac{1640}{21,3}$
Прибыль	$\frac{2060}{26,8}$	$\frac{1290}{18,6}$	$\frac{1895}{24,6}$	$\frac{1660}{21,6}$

Примечание. В числителе – млн р.; в знаменателе – %.

Важно также определить, как можно избежать потери прибыли при изменении различных факторов путем наращивания объемов производства и реализации. Для этого следует рассчитать объем продукции (*ОП*), который обеспечит постоянный результат при изменении одного из рассматриваемых факторов:

при изменении цены

$$ОП_1 = \frac{ВМИ \cdot 100}{ПВМН \cdot ЦН};$$

при изменении постоянных расходов

$$ОП_2 = \frac{(ПИ + ФЗН) \cdot 100}{ПВМИ \cdot ЦИ};$$

при изменении переменных расходов

$$ОП_3 = \frac{ВМИ \cdot 100}{ПВМН \cdot ЦИ},$$

где *ВМИ*, *ВМН* – соответственно исходная и новая валовая маржа;
ПВМИ, *ПВМН* – исходный и новый процент валовой маржи к выручке от реализации;

ЦИ, *ЦН* – соответственно исходная и новая цена;

ПИ – исходная прибыль;

ФЗН – новые постоянные затраты.

Используя данные таблицы, получаем

$$ОП_1 = \frac{3700 \cdot 100}{42,3 \cdot 69,3} = 126,2 \text{ тыс. дал};$$

$$ОП_2 = \frac{(2060 + 1804) \cdot 100}{48,1 \cdot 77} = 104,3 \text{ тыс. дал};$$

$$ОП_3 = \frac{3700 \cdot 100}{42,9 \cdot 77} = 112,0 \text{ тыс. дал}.$$

Таким образом, 10 %-е сокращение цены на продукцию может быть компенсировано увеличением объема реализации спирта на 26,2 %. При 10 %-м возрастании постоянных затрат снижение прибыли можно компенсировать ростом объема реализации на 4,3 %. Для сохранения финансового результата при 10 %-м увеличении переменных затрат необходимо увеличить реализацию на 12 %.

Поступила 28 июня 1996 г.