

Анализ ликвидности строительной организации

Володько М.Н., Водоносова Т.Н.
Белорусский национальный технический университет
Минск, Беларусь

Под *ликвидностью* какого-либо актива понимают способность его трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого изменения могут быть осуществимы.

Ликвидность оценивается с помощью ряда показателей:

- *собственные оборотные средства (СОС)*;
- *коэффициент маневренности СОС* характеризует, какая часть СОС присутствует в виде денежных средств;
- *коэффициент текущей ликвидности*. Нормативное нижнее значение в строительстве Республики Беларусь – 1,2;
- *коэффициент быстрой ликвидности* аналогичен коэффициенту текущей ликвидности, однако исчисляется по более узкому кругу оборотных активов;
- *коэффициент достаточности собственных оборотных средств* показывает, какая часть оборотных средств является собственной, нормативная нижняя граница – 0,15;
- *коэффициент покрытия финансовых обязательств*. В нашей же стране максимально допустимым считается показатель 0,85;
- *коэффициент движимости* показывает производственную активность предприятия – долю средств, непосредственно потраченных на производство работ, услуг;
- *доля запасов в оборотном капитале* показывает долю наименее ликвидных активов в стоимости оборотного капитала.

Рассмотрим показатели срочной платежеспособности организации за 3 предшествующих года.

Условные обозначения: ОбА – оборотные активы; ПК – привлеченный капитал; СК – собственный капитал; АвКап – авансированный капитал; З – запасы; ДЗ – дебиторская задолженность; ДС – денежные средства; БКкс – банковские краткосрочные кредиты; СКА – средства контрагентов; УП – устойчивые пассивы.

Наиболее обязательным показателем, отображающим платежеспособность, является коэффициент текущей ликвидности. Попытаемся оценить его динамику в связи с изменением качественной платежеспособности. Для этого приведем факторный анализ текущей ликвидности организации в 2 этапа: рассмотрим 2013–2014 года и 2014–2015 года. Факторно-аналитическая модель имеет вид

$$K_{\text{тек. ликв.}} = \text{ОбА} / K_{\text{кк}} = (З + ДЗ + ДС) / (\text{БКкк} + \text{СКА} + \text{УП}).$$

Расчетное значение коэффициента текущей ликвидности повысилось. Таким образом, можно сделать вывод, что и платежеспособность растет, но это не так. Рассмотрим коэффициент текущей ликвидности с аналитической точки зрения.

Таблица 1. – Факторный анализ коэффициента текущей ликвидности организации за 2013–2014 года

	З	ДЗ	ДС	СКА	УП	Кт.л. (i)	ΔКт.л. (i)	Экспертиза реальной ликвидности
0 - баз.	4243	17366	3603	9 587	4 571	1,781	–	–
1 - ΔЗ	3 138	17366	3603	9 587	4 571	1,703	–0,078	–0,08
2 - Δ ДЗ	3 138	17 682	3603	9 587	4 571	1,725	0,022	–0,022
3 - Δ ДС	3 138	17 682	5 686	9 587	4 571	1,872	0,1471	0,1471
5 - Δ СКА	3 138	17 682	5 686	4 183	4 571	3,028	1,156	–1,155
6 - Δ УП	3 138	17 682	5 686	4 183	4 290	3,128	0,101	0,1
						СДФ	1,348	–1,0099

Запасы уменьшились по сравнению с предыдущим годом – снижает платежеспособность; денежные средства увеличились, а поскольку это самый ликвидный ресурс – увеличивает реальную платежеспособность организации; снижение краткосрочного банковского капитала, говорит о снижении краткосрочных обязательств предприятия – отрицательная динамика; средства контрагентов снизились, следовательно, уменьшилась возможность использовать чужие средства для своей деятельности, т. е. снизилась платежеспособность – отрицательная динамика.

После аналитического рассмотрения динамики изменения коэффициента текущей ликвидности по различным факторам можно заключить, что реальная платежеспособность выросла медленнее, чем коэффициент текущей ликвидности.

Таблица 2. – Факторный анализ коэффициента текущей ликвидности организации за 2014–2015 года

	З	ДЗ	ДС	СКА	УП	Кт.л. (i)	ΔКт.л. (i)	Экспер- тиза реаль- ной ликвид- ности
0 - баз.	3138	17682	5686	4 183	4290	3,128	–	–
1 - ΔЗ	4 350	17 682	5686	4 183	4290	3,272	0,143	0,143
2 - Δ ДЗ	4 350	22 794	5 686	4 183	4290	3,875	0,603	–0,603
3 - Δ ДС	4 350	22 794	1 238	4 183	4290	3,350	–0,5250	0,525
5 - Δ СКА	4 350	22 794	1 238	3 940	4290	3,449	0,099	–0,099
6 - Δ УП	4 350	22 794	1 238	3 940	6684	2,671	–0,777	–0,777
						СДФ	–0,457	–0,811

Исходя из расчета видно, что коэффициент текущей ликвидности снижается, это означает, что падает и срочная платежеспособность. Рассмотрим коэффициент текущей ликвидности с аналитической точки зрения.

При факторном анализе коэффициента текущей ликвидности выясняется, что наибольший его спад обусловлен значительным увеличением устойчивых пассивов. Небольшой прирост происходит за счет денежных средств. Это хорошо с точки зрения кредиторов, но не совсем выгодно для организации. Увеличение дебиторской задолженности вполне объяснимо увеличением V работ. Увеличив запасы, управление увеличило свои возможности по их реализации и по возможности заплатить, а значит, увеличило свою платежеспособность. Проанализировав изменение данных параметров за рассматриваемый период, можно увидеть, что в 2014 году устойчивые пассивы можно было покрыть полностью денежными средствами и частью реализованных запасов. А в 2015 году организация может полностью погасить устойчивые

пассивы денежными средствами и реализованными запасами, поскольку пассивы значительно увеличились. Таким образом, снижение средств контрагентов – это вовсе не «+», а «-». А значит, улучшения срочной платежеспособности нет.

Выводы: таким образом можем сказать, что динамика коэффициента текущей ликвидности далеко не всегда соответствует динамике реальной платежеспособности. Более достоверную ситуацию можно увидеть, проведя факторный анализ коэффициента текущей ликвидности с экспертным анализом реальной платежеспособности предприятия. Что и было сделано на примере организации на базе бухгалтерской отчетности за последние 3 года. Проведя экспертный анализ организации за 2013–2014, мы можем удостовериться, что реальная платежеспособность выше ее расчетного значения. В 2014–2015 ситуация обратная, т. е. расчетная оценка значительно превышает реальную платежеспособность предприятия. Это подтверждается данными экспертного анализа текущей ликвидности.

Список использованных источников

1. Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования: Постановление Министерства финансов Республики Беларусь, Министерства экономики Республики Беларусь от 27.12.2011 № 140/206.

2. Инструкция по бухгалтерскому учету запасов, утвержденная постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 12.11.2010 № 133/206).