

УДК 69:005.52 (075.8)

Особенности анализа текущей платежеспособности строительных организаций

Крот А.В., Федосюк Е.А., Водоносова Т.Н.
Белорусский национальный технический университет
Минск, Беларусь

В условиях массовой неплатёжеспособности и применения ко многим субъектам хозяйствования процедур банкротства объективная и точная оценка финансово-экономического состояния имеет немаловажное значение. Главные критерии такой оценки – показатели платёжеспособности и степень ликвидности предприятия. Под платёжеспособностью в общем случае понимают готовность (и способность) погашать обязательства в заданном объеме в нужное время. В строительстве это элемент оценки заказчика, генподрядчика при оформлении долгосрочных договорных отношений с поставщиками, субподрядчиками и т.д.

В соответствии с Постановлением Совета Министров №1672 от 12.12.2011 «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования» в качестве показателей для оценки платежеспособности субъектов хозяйствования используются следующие коэффициенты: коэффициент текущей ликвидности, характеризующий общую обеспеченность субъекта хозяйствования собственными оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств; а также коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами и коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами [1].

Коэффициент текущей ликвидности ($K_{ТЛ}$) находится по формуле:

$$K_{ТЛ} = \frac{КСА}{КСО} = \frac{З+ДЗ+ДС}{БКк+СКА+УП} \quad (1)$$

где КСА – краткосрочные активы;

КСО – краткосрочные обязательства;

З – запасы;

ДЗ – дебиторская задолженность;

ДС – денежные средства и прочие краткосрочные активы;
 БКк – краткосрочный банковский капитал;
 СКА – краткосрочные средства контрагентов;
 УП – устойчивые пассивы.

Нормативное нижнее значение коэффициента текущей ликвидности для рассматриваемых организаций равно 1,2.

При расчёте $K_{ТЛ}$ получили следующие значения:

для организации «А»:

$$K_{ТЛ\ 2014} = \frac{26\ 470}{11\ 995} = 2,207 \quad (2.1)$$

$$K_{ТЛ\ 2015} = \frac{34\ 880}{14\ 138} = 2,467 \quad (2.2)$$

для организации «Б»:

$$K_{ТЛ\ 2014} = \frac{47\ 985}{41\ 480} = 1,157 \quad (3.1)$$

$$K_{ТЛ\ 2015} = \frac{34\ 033}{28\ 150} = 1,209 \quad (3.2)$$

Коэффициент текущей ликвидности у обеих организаций увеличивается, но в организации «Б» в 2014 году он был ниже значения 1,2 и в 2015 году едва преодолевает нормативный порог.

Исходными данными для расчета данного коэффициента являются объективные данные бухгалтерского баланса. Для этого баланс представляется в укрупненном виде (таблица 1).

Таблица 1 – Уплотненный баланс организаций «А» и «Б»

Статьи баланса	2014 г		2015г		I д	
	«А»	«Б»	«А»	«Б»	«А»	«Б»
Актив						
Долгосрочные активы						
Основные средства	36 810	7 597	34 325	7 695	0,932	1,013
Прочие ДСА	2 743	283	720	256	0,262	0,906
ИТОГО	39 553	7 879	35 045	7 951	0,886	1,009
Краткосрочные активы						
Материальные запасы	12 124	4 175	12 588	4 959	1,038	1,188

Окончание таблицы 1

Дебиторская задолженность	14 276	28 808	22 261	7 240	1,559	0,251
Денежные средства и прочие КСА	70	15 003	31	21 834	0,444	1,455
ИТОГО	26 470	47 985	34 880	34 033	1,318	0,709
ВСЕГО	66 023	55 864	69 925	41 984	1,059	0,752
Пассив						
Собственный капитал						
Уставный фонд	0	0	0	0	-	-
Добавленный капитал	16	97	4 300	-410	266,4	-523%
Добавочный фонд	54 011	14 288	51 487	14 244	0,953	0,939
ИТОГО	54 028	14 385	55 787	13 834	1,033	0,962
Привлеченный капитал						
Банковский капитал	8	0	2 314	1 221	277,3 8	-
Средства контрагентов	10 622	39 012	10 229	25 029	0,963	0,642
Устойчивые пассивы	1 365	2 469	1 595	1 870	1,168	0,757
ИТОГО	11 995	41 480	14 138	28 150	1,179	0,679
ВСЕГО	66 023	55 864	69 925	41 984	1,059	0,752

Чтобы выяснить, какие факторы повлияли на динамику величины коэффициента текущей ликвидности, применяем факторную модель метода цепных подстановок (таблицы 2 и 3).

Таблица 2 – Факторный анализ коэффициента текущей ликвидности организации «А»

Факторы	Аргументы								
	З	ДЗ	ДС	БКкс	СКА	УП	Ктл(б)	Ктл(б)	РП
0 - баз.	12 124	14 276	70	8	10 622	1 365	2,207	-	-
1 - ДЗ	12 588	14 276	70	8	10 622	1 365	2,245	0,039	0,039
2 - ДДЗ	12 588	22 261	70	8	10 622	1 365	2,911	0,666	-0,666
3 - ДДС	12 588	22 261	31	8	10 622	1 365	2,908	-0,003	-0,003
4 - ДБКк	12 588	22 261	31	2 314	10 622	1 365	2,439	-0,469	-0,470
5 - ДСКА	12 588	22 261	31	2 314	10 229	1 365	2,508	0,069	-0,070
6 - ДУП	12 588	22 261	31	2 314	10 229	1 595	2,467	-0,041	0,041
СДФ								0,260	-1,129

Таблица 3 – Факторный анализ коэффициента текущей ликвидности организации «Б»

Факторы	Аргументы								
	З	ДЗ	ДС	БКк	СКА	УП	Ктл(ф)	Ктл(ф)	РП
0 - баз.	4 175	28 808	15 003	0	39 012	2 469	1,157	-	-
1 - ΔЗ	4 959	28 808	15 003	0	39 012	2 469	1,176	0,019	0,019
2 - ΔДЗ	4 959	7 240	15 003	0	39 012	2 469	0,656	-0,52	0,52
3 - ΔДС	4 959	7 240	21 834	0	39 012	2 469	0,82	0,165	0,165
4 - ΔБКк	4 959	7 240	21 834	1 221	39 012	2 469	0,797	-0,023	-0,023
5 - ΔСКА	4 959	7 240	21 834	1 221	25 059	2 469	1,184	0,387	-0,387
6 - ΔУП	4 959	7 240	21 834	1 221	25 059	1 870	1,209	0,025	-0,025
СДФ								0,052	0,269

Рассмотрим влияние каждого фактора на реальную платежеспособность (РП).

Запасы: увеличение З имеет положительное влияние на РП, т.к. в крайнем случае можно рассчитаться данным активом.

Дебиторская задолженность: уменьшение ДЗ положительно влияет на РП – дебиторы выполнили свои обязательства и у нее появились средства для погашения собственных долгов.

Денежные средства: увеличение ДС имеет положительное влияние на РП – у организации появляется больше возможностей платить по кредитам по мере требований кредиторов.

Краткосрочный банковский капитал: увеличение БКк ведет к уменьшению РП, т.к. из-за большего количества кредитов возрастает риск неспособности погасить все свои обязательства.

Средства контрагентов (краткосрочные): уменьшение суммы СКА ведет к уменьшению РП, т.к. организация не может использовать эти средства для расчета по обязательствам.

Устойчивые пассивы: для оценки РП необходимо сравнить индекс динамики УП с индексом динамики объемов. Если индекс динамики УП больше индекса динамики объема, то имеет место отрицательное влияние на срочную платежеспособность, т.к. УП – временно изъяты для хозяйственного оборота средства, предназначенные для оплаты труда, выплаты налогов и прочего.

В таблице 4 представлено сравнение динамики коэффициента текущей ликвидности организаций «А» и «Б» в 2014 – 2015 гг.

Таблица 4 – Сравнение динамики коэффициента текущей ликвидности организаций «А» и «Б» в 2014 – 2015 гг.

Значение динамики платежеспособности	«А»	«Б»
Формальное	растет	растет
Реальное	падает	растет более быстро

Таким образом, можно сделать вывод о том, что формальная оценка не дает адекватного представления о платежеспособности предприятия. В организации «А» произошло значительное снижение РП, хотя формально она улучшилась. Произошло это, главным образом, за счёт увеличения ДЗ: данные средства числятся на балансе, но организация не может их использовать для погашения своих обязательств. В организации «Б» на рост реальной платежеспособности повлияло, в основном, уменьшение ДЗ. Следовательно, наблюдается обратная ситуация.

Анализ платёжеспособности позволяет изучить и оценить способность предприятия генерировать денежные средства в размере и в сроки, необходимые для осуществления планируемых расходов. Такой анализ необходим и для самого предприятия, и для оценки его партнеров и потенциальных инвесторов.

Список использованных источников

1. Постановление Совета Министров №1672 от 12.12.2011 «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования»