

АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ СТРОИТЕЛЬНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ

Володько М.Н., Водоносова Т. Н., канд. техн. наук, доцент
Белорусский национальный технический университет, 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. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов. В таком понимании любые активы, которые можно обратить в деньги, являются ликвидными.

Ликвидность оценивается с помощью ряда показателей:

- *собственные оборотные средства (СОС)*. При прочих равных условиях рост этого показателя в динамике рассматривается как положительная тенденция;
 - *коэффициент маневренности СОС* характеризует, какая часть СОС присутствует в виде денежных средств;
 - *коэффициент текущей ликвидности* - предприятие, погашает свои краткосрочные обязательства в основном за счет оборотных активов. Нормативное нижнее значение в строительстве Республики Беларусь - 1,2;
 - *коэффициент быстрой ликвидности* аналогичен коэффициенту текущей ликвидности, однако исчисляется по более узкому кругу оборотных активов, когда из расчетов исключена наименее ликвидная их часть - производственные запасы;
 - *коэффициент достаточности собственных оборотных средств* показывает, какая часть оборотных средств является собственной, нормативная нижняя граница - 0,15;
 - *коэффициент покрытия финансовых обязательств* - стоимость привлеченного капитала на 1 рубль авансированного капитала. В нашей же стране максимально допустимым считается показатель 0,85;
 - *коэффициент подвижности* 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.

Таблица 1 – Показатели оценки срочной платежеспособности организации

№ п/п	Показатель	Формула	Значения			Отклонения		Отклонения	
			2013	2014	2015	абс.	отн.	абс.	отн.
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1	Сумма собств. обор-х в (СОС), соп.ц., млн.р.	ОБА - ПК	11054	18 033	17 758	6979	1,631	-275	0,985
2		СК - ВОА	11054	18 033	17 758	6979	1,631	-275	0,985
3	Коэф-т маневренности собст. капитала	СОС/СК	0,736	0,809	0,729	0,073	1,099	-0,080	0,901
4	Коэф-т маневр-ти СОС	ДС/СОС	0,326	0,315	0,070	-0,011	0,967	-0,246	0,221
5	Коэф-т текущей ликвидности	$\frac{ОБА}{ПК_{кс}}$	1,781	3,128	2,671	1,348	1,757	-0,457	0,854
6	Коэф-т быстрой ликвидности	$\frac{ДЗ+ДС}{БК_{кс}}$	1,481	2,758	2,262	1,277	1,862	-0,496	0,820
7	Коэф-т абсолютной ликвидности	$\frac{ДенСр}{БК_{кс}}$	0,254	0,671	0,117	0,417	2,637	-0,555	0,174
8	Доля СОС в активах	СОС/АК	0,331	0,522	0,507	0,191	1,577	-0,015	0,972
10	Коэф-т достаточности СОС	$\frac{СОС}{ОБА}$	0,386	0,596	0,626	0,210	1,544	0,030	1,050
11	Коэф-т покрытия обязательств	$\frac{ПК}{АвКап}$	0,490	0,284	0,304	-0,207	0,578	0,020	1,070
12	Коэф-т подвижности	ОБА/АК	0,859	0,877	0,811	0,018	1,021	-0,066	0,925
13	Доля запасов в оборотном капитале	$\frac{Запасы}{ОБА}$	0,154	0,108	0,153	-0,046	0,700	0,045	1,422

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 (1.1):

$$K_{\text{тек.ликв.}} = \frac{ОБА}{K_{кс}} = \frac{(З+ДЗ+ДС)}{(БК_{кс}+СКА+УП)}. \quad (1.1)$$

Таблица 2 – Факторный анализ коэффициента текущей ликвидности организации за 2013-2014 года

Перечень	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 - Δ З	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

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.

Запасы уменьшились по сравнению с предыдущим годом – снижает платежеспособность; увеличение дебиторской задолженности говорит о том, что становится больше денег, которые числятся у нас, а работают на других – положительная динамика; 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; устойчивые пассивы уменьшились, следовательно, меньше нужно отдавать, платежеспособность увеличилась – увеличилась и реальная платежеспособность.

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

Таблица 3. Факторный анализ коэффициента текущей ликвидности организации за 2014-2015года

Перечень	З	ДЗ	ДС	СКА	УП	Кт.л.(i)	ΔКт.л.(i)	Экспер- тиза ре- альной ликвид- ности
0 - баз.	3138	17682	5686	4 183	4 290	3,128	-	-
1 - Δ З	4 350	17682	5686	4 183	4 290	3,272	0,143	0,143
2 - Δ ДЗ	4 350	22 794	5686	4 183	4 290	3,875	0,603	-0,603
3 - Δ ДС	4 350	22 794	1 238	4 183	4 290	3,350	-0,5250	0,525
5 - Δ СКА	4 350	22 794	1 238	3 940	4 290	3,449	0,099	-0,099
6 - Δ УП	4 350	22 794	1 238	3 940	6 684	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 рассчитанного значения. В 2014-2015 ситуация обратная, т.е. расчетная оценка значительно завышает реальную платежеспособность предприятия. Это подтверждается данными экспертного анализа текущей ликвидности.

Литература. 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