

УДК 69:658.5(075.32)

Особенности оценки текущей платёжеспособности строительной организации

Водоносова Т.Н., Ильючик Р.А., Картузова Д.С.
Белорусский национальный технический университет
Минск, Беларусь

Актуальность финансового анализа связана не только с исключительной ролью финансовых ресурсов, но и с необходимостью постоянного привлечения всё нового капитала, в том числе и для повышения прибыльности собственного. Любое управленческое решение непременно оценивается в контексте влияния его на финансовое состояние фирмы.

Основными методами, используемыми при оценке финансовых показателей, являются структурно-динамический анализ баланса, анализ индексов динамики и абсолютных отклонений, коэффициентный и факторный анализ.

Главная цель финансовой деятельности – решить, где, когда и как использовать финансовые ресурсы для эффективного развития производства и получения желаемой прибыли.

При проведении анализа финансового состояния предприятия существует ряд проблем, затрудняющих анализ. Бухгалтерский баланс ничего не сообщает о динамике внутри периода и не увязывает между собой статьи актива и пассива, не позволяет определить целесообразность привлечения и эффективность использования различных источников и элементов актива и так далее. Это привело к необходимости использования не только ряда абсолютных показателей в динамике, но и структурных, коэффициентных относительных характеристик.

В Республике Беларусь существует утверждённая нормативная методика расчёта коэффициентов платёжеспособности, однако отражают ли такие расчёты изменение реальной платёжеспособности?

Чтобы ответить на этот вопрос, нами был проанализирован коэффициент текущей ликвидности строительной организации за 2015–2016 год, так как среди всех показателей платёжеспособности, коэффициент текущей ликвидности – наиболее полный, он отража-

ет динамику всех платёжных средств и платёжных обязательств организации.

Постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 года № 1672 «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования» (в редакции постановления Совета Министров Республики Беларусь от 22 января 2016 года № 48) установлено определение коэффициента текущей ликвидности, иначе говоря коэффициента платёжеспособности или коэффициента общей платёжеспособности.

Коэффициент текущей ликвидности – это показатель для оценки платежеспособности субъектов хозяйствования, характеризующий общую обеспеченность субъекта хозяйствования краткосрочными активами для погашения краткосрочных обязательств.

Таким образом, данный коэффициент характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами и определяется отношением платёжных средств к платёжным обязательствам организации. В качестве платёжных средств выступает фактическая стоимость находящихся в наличии производственных запасов, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов, в качестве платёжных обязательств – наиболее срочные обязательства в виде краткосрочных кредитов банков, краткосрочных займов и различных кредиторских задолженностей.

Согласно упомянутому ранее постановлению, критерием признания субъекта хозяйствования платежеспособным является наличие коэффициента текущей ликвидности на конец отчетного периода более или равного нормативному. Нормативное значение этого коэффициента в строительстве равно 1,2. Таким образом, платёжных средств должно быть больше, чем платёжных обязательств как минимум на 20%, что должно гарантировать способность организации заплатить по своим долгам в заданном объёме в заданное время.

Для более точной оценки динамики платежеспособности анализируемой строительной организации нами был проведён следующий расчёт 6-факторной модели коэффициента текущей ликвидности методом цепных подстановок (таблица 1) по формуле:

$$K_{\text{тл}} = \frac{КСА}{КСО} = \frac{Э+ДЭ+ДС}{ЕК+СКА+УП} \geq 1,2, \quad (1)$$

где **КСА** – краткосрочные активы; **КСО** – краткосрочные обязательства; **З** – запасы; **ДЗ** – дебиторская задолженность; **ДС** – денежные средства; **БК** – банковский капитал; **СКА** – средства контрагентов; **УП** – устойчивые пассивы.

Таблица 1 – Оценка текущей ликвидности строительной организации методом цепных подстановок

Аргументы / Факторы	З	ДЗ	ДС	БКк	СКАк	УП	Ктл	ΔКтл	Экспер-тиза
0. База	3790	8468	605	1796	5541	3323	1,207	–	–
1. ДЗ	4196	8468	605	1796	5541	3323	1,245	0,038	0,038
2. ДДЗ	4196	9195	605	1796	5541	3323	1,313	0,068	-0,068
3. ДДС	4196	9195	758	1796	5541	3323	1,327	0,014	0,014
4. ДБКк	4196	9195	758	5369	5541	3323	0,994	-0,333	-0,333
5. ДСКАк	4196	9195	758	5369	4747	3323	1,053	0,059	-0,059
6. ДУП	4196	9195	758	5369	4747	2114	1,157	0,104	0,104
СДФ	–	–	–	–	–	–	–	-0,05	-0,304

Примечание – Источник: собственная разработка автора.

В базовом периоде коэффициент текущей ликвидности выше нормы и равен 1,207. В отчётном периоде коэффициент снижается до 1,157. Данное снижение ужестораживает и является одним из признаков наступающей неплатёжеспособности. Естественно, что кредиторы также должны насторожиться.

Источники привлечённого капитала разделяются по убыванию степени генерируемой ими опасности для организации. Таким образом, увеличение краткосрочного банковского капитала не только уменьшает срочную платёжеспособность, но и увеличивает риски, так как банк в первую очередь вернет свои средства (в отличие от контрагентов). Сокращение же средств контрагентов не повышает, а снижает текущую возможность организации заплатить по долгам, так как сократилась возможность использовать привлеченные средства для погашения текущей задолженности, следовательно, возросли риски.

В связи с тем, что максимум оборотного капитала существует в дебиторской задолженности, запасов немного и меньше всего денежных средств, а привлечение устойчивых пассивов значительное, очень хорошо видно, что организация ориентирована на то, чтобы

долги превратить в платёжные средства, что является очень распространённой практикой для строительной отрасли. То есть с самого начала организация тяготеет к тому, чтобы привлечёнными средствами рассчитываться по долгам, срок погашения которых наступил ранее.

Снижение коэффициента текущей ликвидности на 0,05 не говорит однозначно о неплатёжеспособности. При этом проводя анализ каждого фактора в отдельности, можно увидеть, что платёжеспособность снижается на 0,304 за счёт роста дебиторской задолженности и снижения средств контрагентов, то есть куда более значительно.

После аналитического рассмотрения динамики изменения коэффициента текущей ликвидности по различным факторам, можно заключить, что реальная платёжеспособность предприятия снизилась куда сильнее, в отличие от значения самого коэффициента. Данной работой хотелось показать случай, когда экономическая оценка динамики фактора не совпадает с его математической оценкой. А происходит это в связи с тем, что математика абсолютно индифферентна к составляющим формулы, а влияние фактора на коэффициент не всегда совпадает с его влиянием на оцениваемое качество. Таким образом, факторы, определяющие изменение коэффициента, могут иметь разные направления векторов оценки явления платёжеспособности. Поэтому для данного коэффициента обязателен не только факторный анализ, но и его последующая экспертиза.

Список использованных источников

1. Об определении критериев оценки платёжеспособности субъектов хозяйствования: постановление Совета Министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 года № 1672 (в ред. постановления Совета Министров Республики Беларусь от 22.01.2016 № 48) // Консультант Плюс: Версия Проф. Тех-нология 3000 [Электронный ресурс]: ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017.
2. Водоносва Т. Н. Анализ моделей прогнозирования банкротства на строительных предприятиях Республики Беларусь / Т. Н. Водоносва // Наука и техника: международный научно-технический журнал. – 2012. - №2. – С. 73-78.