

## **Совершенствование методики анализа ликвидности баланса строительной организации**

**Мельцас Е.О.**, руководитель отдела, ОАО «ИТКОР»

В статье выявлены недостатки существующего анализа ликвидности и разработан алгоритм, позволяющий строительной организации оставаться устойчивой в финансовом отношении.

**Ключевые слова:** финансовая устойчивость, строительная организация, банкротство, ликвидность баланса

### **Improved methods of analysis of balance sheet liquidity construction organization**

**Meltsas E.O.**, head of Division, Institute ITKOR

The article reveals the shortcomings of the existing liquidity analysis and developed an algorithm that allows a construction company to remain financially sustainable.

**Keywords:** financial stability, builder, bankruptcy, balance sheet liquidity

Мониторинг финансовой устойчивости строительной организации занимает важное место при проведении финансового анализа и относится к одному из основных его направлений. В современных российских условиях важная задача финансовой устойчивости состоит в прогнозировании стабильной деятельности строительной компании с позиции долгосрочной перспективы, что наиболее характерно для строительной сферы деятельности, а длительный срок развития, в свою очередь, определяет жизнеспособность любой организации, предупреждая возникновение непредвиденной кризисной ситуации. Банкротство – это не спонтанный процесс, его развитие происходит постепенно, с течением времени, и предсказать его возникновение – задача вполне решаемая. Таким образом, принимать меры, направленные на улучшение финансового положения необходимо начинать в краткосрочной перспективе, то есть не тогда, когда предприятие оказалось на грани банкротства, а когда это можно предотвратить.

Для этого необходимо проводить непрерывную деятельность по предупреждению кризисной финансовой ситуации. Данные мероприятия должны включать определение первоочередных направлений в финансовой деятельности организации, предотвращающих негативные последствия на будущую деятельность экономического субъекта. К примеру, низкие показатели коэффициентов ликвидности и финансовой устойчивости одновременно являются индикатором вероятности банкротства.

«Рентабельность, ликвидность и финансовая устойчивость являются ключевыми индикаторами финансового равновесия предприятия<sup>1</sup>».

В связи с этим считаем необходимым выявить недостатки существующего анализа ликвидности и разработать алгоритм, позволяющий строительной организации оставаться устойчивой в финансовом отношении посредством недопущения избытка труднореализуемых активов, а также контроля соотношения активов и пассивов баланса строительной организации.

По итогам проведения современного анализа ликвидности возможно лишь определить насколько ликвидным является баланс экономического субъекта только за прошедший временной интервал, не позволяя ответить на такие вопросы как:

- 1) необходимы ли срочные изменения для поддержания ликвидности?
- 2) какие меры необходимо предпринять для повышения ликвидности бухгалтерского баланса?

Таким образом, классический анализ имеет существенный недостаток, который заключается в том, что по его результатам сложно определить, какой именно из показателей, нуждается в первоочередных изменениях для улучшения финансового положения строительной организации.

Современный анализ ликвидности лишь позволяет определить насколько ликвидным является баланс экономического субъекта, не решая вопрос

---

<sup>1</sup> Елецких С.Я. Анализ теоретических подходов к трактовке сущности понятия «финансовая устойчивость предприятия» / С.Я. Елецких // Економіка пром-сті. — 2009. — № 1. — С. 188-196. — Бібліогр.: 26 назв. — рос. Режим доступа: [http://dspace.nbuv.gov.ua/bitstream/handle/123456789/2852/st\\_44\\_25.pdf?sequence=1](http://dspace.nbuv.gov.ua/bitstream/handle/123456789/2852/st_44_25.pdf?sequence=1)

приоритетности внесения изменений, необходимых для повышения ликвидности баланса организации.

Для решения данной проблемы нами разработан алгоритм мониторинга ликвидности баланса, который включает три последовательных шага:

- первый шаг: производится классический анализ ликвидности баланса;
- второй шаг: осуществляется уточненный анализ ликвидности баланса;
- третий шаг включает сравнение темпов роста активов и пассивов в анализе ликвидности баланса.

Далее необходимо более подробно рассмотреть каждый шаг данного алгоритма.

Схематически алгоритм мониторинга ликвидности баланса представлен на рисунке 1.

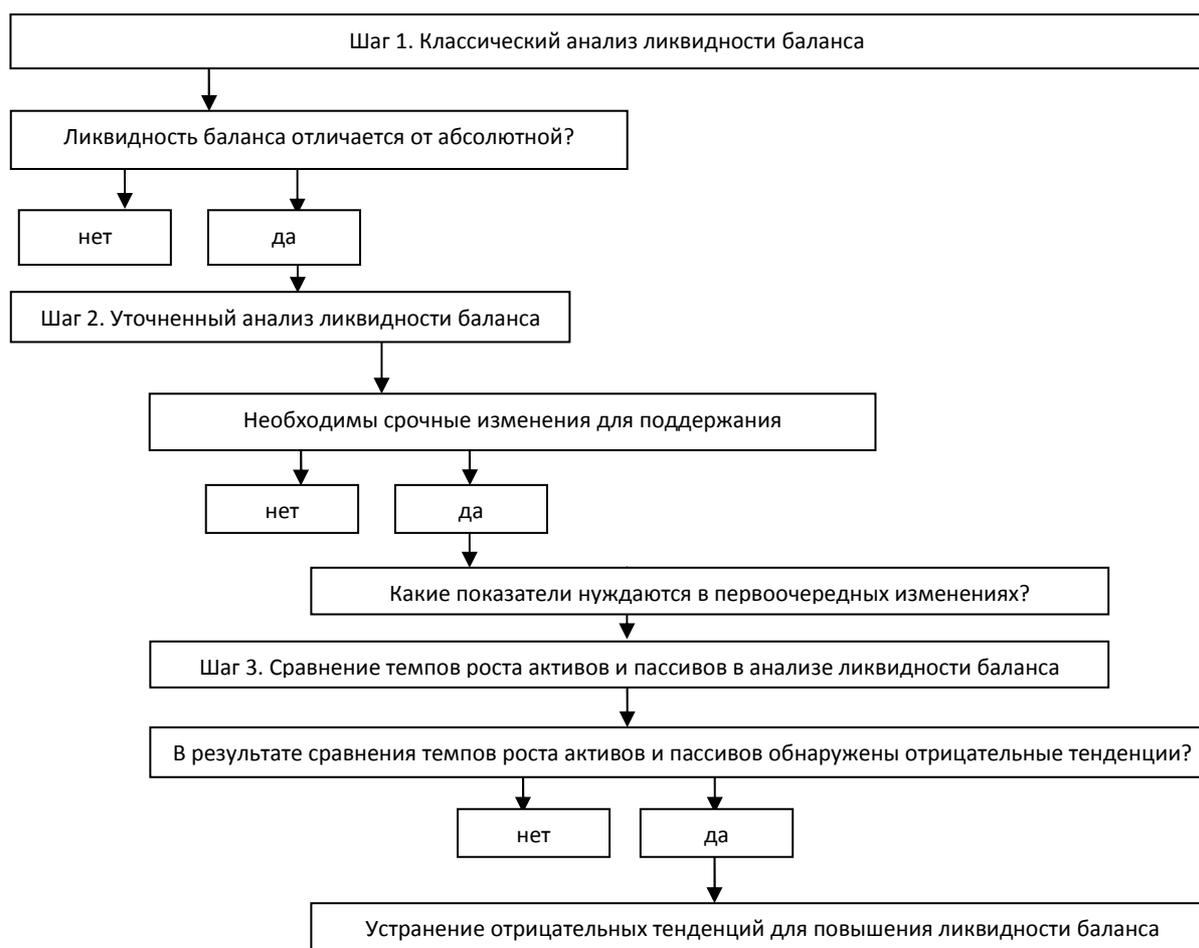


Рисунок 1 – Алгоритм мониторинга ликвидности баланса

Первый шаг – алгоритм проведения классического анализа ликвидности баланса подробно рассмотрен в современной экономической литературе, поэтому мы не будем останавливаться на его описании.

На втором шаге – уточненный анализ ликвидности баланса, считаем целесообразным произвести преобразования в классической модели ликвидности следующим образом:

$$\begin{aligned} A_1/P_1 &\geq 1 \\ A_2/P_2 &\geq 1, \\ A_3/P_3 &\geq 1 \\ A_4/P_4 &\leq 1 \end{aligned} \quad (1)$$

Источник: составлено автором

где

$A_1$  – Наиболее ликвидные активы;

$A_2$  – Быстрореализуемые активы;

$A_3$  – Медленнореализуемые активы;

$A_4$  – Труднореализуемые активы;

$P_1$  – Наиболее срочные обязательства;

$P_2$  – Краткосрочные обязательства;

$P_3$  – Долгосрочные обязательства;

$P_4$  – Постоянные пассивы.

Для повышения эффективности анализа финансовой устойчивости рекомендуем наглядно представлять исследуемые данные в виде таблицы 1.

При помощи уточненного анализа ликвидности определяются приоритетные направления деятельности организации. В первую очередь, из анализа исключаются показатели, которые соответствуют нормативному значению. Затем для показателей, величина которых не соответствует нормативному значению, необходимо ввести ранг. Показателю, значение которого требует внесения изменений в первую очередь, присвоим наибольший ранг (1), а наименьшему показателю, значение которого не соответствует нормативному – присвоим наименьший (минимальный ранг соответствует 4

в случае, если все показатели не соответствуют нормативным значениям).

Таблица 1

Уточненный анализ ликвидности

Формула расчета	Фактическое значение показателя	Фактический знак неравенства	Нормативное значение	Нормативное значение	Ранг, определяющий приоритетность
$A_1/P_1$	F	Определяется на основании расчетных данных	1	$\geq 1$	Для каждого показателя, не соответствующего нормативному значению присваивается ранг приоритетности
$A_2/P_2$	F		1	$\geq 1$	
$A_3/P_3$	F		1	$\geq 1$	
$A_4/P_4$	F		1	$\leq 1$	

При этом для повышения эффективности анализа ликвидности рекомендуем проиллюстрировать ее графически, что позволит более оперативно реагировать на возникающие отклонения, а также определить их направление.

Для этого фактические значения по данным графической интерпретации уточненного анализа ликвидности баланса сравниваются с нормативными. Полученные значения, обозначенные на координатной прямой, показывают в какую сторону должны изменяться составляющие уточненного анализа ликвидности баланса для улучшения финансового состояния анализируемой организации.

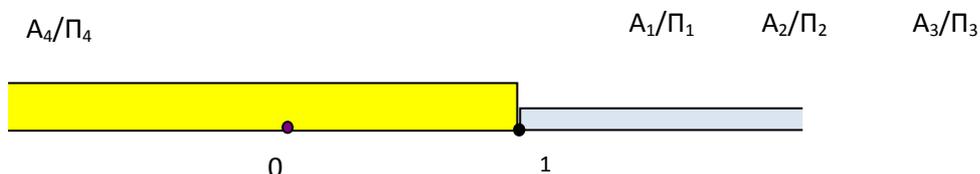


Рисунок 2 – Нормативные значения по данным графической интерпретации уточненного анализа ликвидности баланса

Источник: составлено автором

Таким образом, о ликвидности баланса свидетельствует соответствие четвертого неравенства интервалу  $(-\infty; 1]$ . Для первых трех неравенств верным будет промежуток:  $[1; \infty)$ . В случае неудовлетворения указанным промежуткам графический анализ помогает определить мероприятия по повышению ликвидности, следовательно, возможности увеличения финансовой устойчивости, а также выявить приоритетные направления, на которые предприятие должно обратить особое внимание.

Для того чтобы ответить на вопросы: каковы тенденции развития организации в будущем, каким образом изменится положение организации, какие меры необходимо предпринять для повышения ликвидности бухгалтерского баланса, необходимо рассчитать темпы роста ликвидности и произвести их сравнение.

В связи с этим для осуществления третьего шага – сравнение темпов роста активов и пассивов в анализе ликвидности баланса предлагаем усовершенствовать классический анализ ликвидности путем сравнения темпов роста активов и пассивов.

Согласно современному экономическому словарю темп роста представляет собой «отношение величины экономического показателя в данное время к его исходному значению, принятому за базу отсчета, измеряемое в относительных величинах или в процентах<sup>2</sup>».

Темп роста в относительных величинах применительно к анализу ликвидности ( $Tr_i$ ) будет рассчитываться следующим образом:

$$Tr_i = \frac{\text{числовое значение группы активов (пассивов) отчетного периода,}}{\text{числовое значение группы активов (пассивов) базисного периода}} \quad (2)$$

Заключительный шаг алгоритма позволит определить тенденции развития организации, то есть насколько строительная организация устойчива в финансовом отношении в будущем.

---

<sup>2</sup> Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б.. Современный экономический словарь. – 2-е изд., испр. М.: ИНФРА-М. 479 с.. 1999.

$$\begin{aligned}
\text{Tr}_{A1} &\geq \text{Tr}_{П1}, \\
\text{Tr}_{A2} &\geq \text{Tr}_{П2}, \\
\text{Tr}_{A3} &\geq \text{Tr}_{П3}, \\
\text{Tr}_{A4} &\leq \text{Tr}_{П4}.
\end{aligned}
\tag{3}$$

Источник: составлено автором

где  $\text{Tr}_{A1}$  – Темп роста наиболее ликвидных активов;

$\text{Tr}_{A2}$  – Темп роста быстрореализуемых активов;

$\text{Tr}_{A3}$  – Темп роста медленнореализуемых активов;

$\text{Tr}_{A4}$  – Темп роста труднореализуемых активов;

$\text{Tr}_{П1}$  – Темп роста наиболее срочных обязательств;

$\text{Tr}_{П2}$  – Темп роста краткосрочных обязательств;

$\text{Tr}_{П3}$  – Темп роста долгосрочных обязательств;

$\text{Tr}_{П4}$  – Темп роста постоянных пассивов.

Использование данной методики позволит руководству компании определить необходимость применения корректирующих мероприятий в деятельности организации в будущем.

Важно отметить, что усовершенствованный анализ ликвидности путем сравнения темпов роста активов и пассивов строится для определения направлений, позволяющих повысить ликвидность баланса, а также выявления тенденций развития организации в будущем.

Обобщив вышесказанное, отметим, что алгоритм мониторинга ликвидности баланса необходимо проводить в три стадии:

1. В первую очередь, необходимо использовать классическую модель и только в зависимости от полученного результата, а именно в случае обнаружения неудовлетворения более чем одного неравенства, будет выявлена необходимость в проведении последующих этапов мониторинга.

2. Если по итогам классического анализа баланс является неликвидным, то возникает необходимость в применении уточненного анализа ликвидности баланса, что позволит понять, какие показатели нуждаются в изменениях в

первую очередь, а также в каких направлениях необходимо действовать, для того чтобы увеличить ликвидность баланса хозяйствующего субъекта. Для повышения эффективности анализа ликвидности рекомендуем наглядно представлять исследуемые данные в табличном виде, а также дополнить уточненный анализ ликвидности баланса графическим изображением. Это позволит более оперативно реагировать на возникающие отклонения и определить наиболее приоритетные из них.

3. На третьем этапе определяются тенденции сохранения ликвидности баланса в будущих временных периодах.

### **Библиография**

1. Адамов Н.А., Мельцас Е.О. Финансовое управление бизнес-процессами при угрозе банкротства. – М.: Издательский дом «Экономическая газета», 2012. – 100с.

2. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б.. Современный экономический словарь. – 2-е изд., испр. М.: ИНФРА-М. 479 с.. 1999.

3. Адамов Н.А., Мельцас Е.О. Специфические особенности финансов строительной сферы // Финансовая жизнь. – 2013. – № 1. С. 28-31

4. Елецких С.Я. Анализ теоретических подходов к трактовке сущности понятия «финансовая устойчивость предприятия» / С.Я. Елецких // Економіка пром-сті. – 2009. – № 1. – С. 188-196. – Бібліогр.: 26 назв. – рос.

Режим доступа:

[http://dspace.nbuv.gov.ua/bitstream/handle/123456789/2852/st\\_44\\_25.pdf?sequence=1](http://dspace.nbuv.gov.ua/bitstream/handle/123456789/2852/st_44_25.pdf?sequence=1)