



AKTUAR MOLIYA VA BUXGALTERIYA HISOBI ILMIY JURNALI

Vol. 5 Issue 02 | pp. 255-269 | ISSN: 2181-1865

Available online <https://finance.tsue.uz/index.php/afa>

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ



Файзиев Умуркул Шухратович

Ташкентский государственный экономический университет
и.о. доцент кафедры “Финансовый анализ”

Annotatsiya. Ushbu maqola korxonaning moliyaviy holatining iqtisodiy mazmuni va mohiyatini o'rganadi, shuningdek, uning tarkibini baholash bilan bog'liq asosiy jihatlarni ochib beradi. Tadqiqotda moliyaviy holat tahlilining natijalaridan foydalanish samaradorligi, shu jumladan aktivlarining rentabellik darajasini o'rganish, shuningdek, aylanma ko'rsatkichlarining o'zgarishiga ta'sir qiluvchi omillar tahlil qilinadi. Korxonaning moliyaviy barqarorligini ishonchli baholash imkonini beruvchi usul va yondashuvlarga alohida e'tibor beriladi. Olingan natijalar o'z kapitalidan oqilona va samarali foydalanish asosida uzoq muddatli moliyaviy barqarorlikni va barqaror rivojlanishni ta'minlash uchun asos bo'lib xizmat qilishi mumkin.

Kalit so'zlar: balans, moliyaviy holat, o'z kapitali manbalari, uzoq va qisqa muddatli majburiyatlar, ustav kapitali, zahira kapitali, qo'shimcha kapital, taqsimlanmagan foyda, o'z kapitalining rentabelligi, o'z kapitali aylanmasi, baholash usullari, moliyaviy natijalar tahlili, kapital samaradorligi, likvidlik ko'rsatkichlari va to'lov qobiliyati, korxonaning moliyaviy barqarorligi, kapital qo'yilmalar, aktivlar dinamikasi.

Аннотация. В настоящей статье рассматривается экономическое содержание и сущность финансового состояния предприятия, а также раскрываются ключевые аспекты, связанные с оценкой его состава. В рамках исследования проводится анализ эффективности использования результатов анализа финансового состояния хозяйствующих субъектов, включая изучение уровня рентабельности всех активов, а также факторов, оказывающих влияние на изменение коэффициентов оборачиваемости. Особое внимание уделяется методам и подходам, позволяющим достоверно оценить финансовую устойчивость предприятия. Полученные результаты могут служить основой для обеспечения долгосрочной финансовой стабильности и устойчивого развития на основе рационального и эффективного использования собственного капитала.

Ключевые слова: баланс, финансовое состояние, источники собственных средств, долгосрочные и краткосрочные обязательства, уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал, нераспределенная прибыль, рентабельность собственного капитала, оборачиваемость собственного капитала, методы оценки, анализ финансовых показателей, эффективность капитала, коэффициенты

ликвидности и платежеспособности, финансовая устойчивость предприятия, капиталовложения, динамика активов.

Annotation. This article examines the economic content and the essence of the financial condition of the enterprise, as well as reveals the key aspects related to the assessment of its composition. The study analyzes the effectiveness of using the results of the analysis of the financial condition of business entities, including the study of the level of profitability of all assets, as well as factors influencing the change in turnover coefficients. Special attention is paid to methods and approaches that allow reliable assessment of the financial stability of the enterprise. The results obtained can serve as a basis for ensuring long-term financial stability and sustainable development based on the rational and efficient use of equity.

Key words: balance sheet, financial condition, sources of equity, long-term and short-term liabilities, authorized capital, reserve capital, additional capital, retained earnings, return on equity, equity turnover, evaluation methods, analysis of financial indicators, capital efficiency, liquidity and solvency ratios, financial stability of the enterprise, capital investments, asset dynamics.

Введение. Состояние нефтесервисных компаний, предоставляющих услуги строительства и капитального ремонта скважин ведущим компаниям нефтегазовой отрасли определяет вектор развития экономики страны, что обуславливает его непосредственное влияние на экономическую, социальную и экологическую сферу. Функционирование комплекса нефтесервисных компаний нашей страны сопряжено с наличием определенных проблем в области услуги строительства и капитального ремонта скважин, а также финансирования данной отрасли. В современных условиях их решение, несомненно, требует комплексного подхода, предполагающего проведение эффективных преобразований во всех областях сферы. Анализ текущей ситуации показывает, что для достижения устойчивого развития отрасли необходимо внедрение инновационных технологий, модернизация инфраструктуры и совершенствование методов управления. Анализ финансового состояния предприятия, как одно из ключевых направлений экономической науки, играет важную роль в процессе оценки бизнеса. Применение научных подходов к анализу позволяет выявить тенденции развития предприятия в прошлом, объективно оценить его текущее положение, а также обосновать перспективы развития в будущем. Основной целью проведения такого анализа является не только прогнозирование дальнейшего развития, но и определение степени деловых и финансовых рисков, что имеет значительное значение для принятия управленческих решений.

Развал единого энергетического комплекса не мог не привести к финансовым потерям. Так, по оценкам ЕАБР, ежегодно страны региона теряют или недополучают до \$4,5 млрд. При этом за годы независимости страны региона стали активно строить и модернизировать свои генерирующие предприятия. Во всех странах развиваются национальные программы, связанные с энергосектором. Ключевую роль в них играет государство. Узбекистан взял курс на модернизацию отрасли энергетики. В частности, к 2025 году в стране построят и введут в эксплуатацию 18 новых электростанций общей мощностью 7331 МВт. Первая

фотоэлектростанция уже запущена в Навоийской области. Будут модернизированы или построены также распределительные подстанции.

Согласно постановлению Президента Республики Узбекистан от 9 июля 2019 года № ПП-4388 «О мерах по стабильному обеспечению экономики и населения энергоресурсами, финансовому оздоровлению и совершенствованию системы управления нефтегазовой отраслью» проводится последовательная работа по комплексному развитию топливно-энергетической отрасли и диверсификации источников энергии, являющихся важным фактором обеспечения все более возрастающей потребности в энергоресурсах. Вместе с тем неэффективность проведения геологоразведочных работ, реализации инвестиционных проектов и ценообразования привела к неполной обеспеченности экономики и населения республики энергоресурсами, ухудшению финансового положения предприятий энергетической отрасли.

В соответствии с указом Президента Республики Узбекистан от 09 июля 2019 № 5761 «О мерах по дальнейшему совершенствованию взаиморасчетов и повышению финансовой устойчивости топливно-энергетической отрасли» проводятся структурные преобразования по сокращению присутствия государства в экономике и масштабные инвестиционные проекты, которые позволят АО «Махсусэнергогаз» повысить уровень оказания высоколиквидной услуг, необходимой для удовлетворения потребностей энергетического комплекса, в результате чего данные шаги послужат удовлетворению потребностей в отраслях промышленности, транспорта и жилищно-коммунального хозяйства. Для реформирования системы управления сферы нефтесервисного комплекса требуются конкретные меры по обеспечению финансовой устойчивости предприятий данной отрасли, что в свою очередь, еще раз доказывает об актуальности выбранной темы.

Необходимость проведения исследований определяется также тем, что успешное решение поставленных задач неразрывно связано с совершенствованием организации учета и анализа финансового состояния предприятий нефтесервисной отрасли.

Основная цель анализа финансового состояния заключается в выявлении и оценке тенденций развития финансовых процессов на предприятиях. С научной точки зрения, данное исследование представляет собой важный инструмент для формирования аналитической базы, необходимой для принятия обоснованных решений. Менеджеру эта информация требуется для разработки адекватных управленческих стратегий, направленных на снижение рисков и повышение доходности финансово-экономической деятельности предприятия. Инвестору результаты анализа позволяют оценить целесообразность вложения средств, а банкам — определить условия и параметры кредитования предприятия. Предприятия, будучи значимыми субъектами экономической системы, играют ключевую роль в развитии и благосостоянии регионов. С научной точки зрения, их деятельность, включающая уплату налогов, обеспечение населения рабочими местами и поддержку реализации социальных программ, оказывает значительное влияние на формирование социально-экономической стабильности и стимулирование регионального развития. Финансовая состоятельность организаций,

с научной точки зрения, представляет собой ключевой элемент при оценке их экономической эффективности. Центральной задачей анализа финансового состояния, согласно современным теоретическим подходам, является его всесторонняя диагностика, направленная на выявление финансовых затруднений и анализ причин, их вызвавших. Такой подход обеспечивает формирование обоснованных решений для повышения устойчивости и конкурентоспособности организаций. Современная экономическая обстановка, характеризующаяся высокой степенью неопределенности и ограниченностью ресурсов, требует проведения всестороннего и научно обоснованного анализа стимулов и моделирования поведения участников экономических взаимоотношений. Особое внимание, с точки зрения экономической теории и практики, уделяется ситуации, возникающей при банкротстве предприятий, так как она существенно влияет на устойчивость экономики и взаимодействие ее субъектов. Научный интерес представляет тот факт, что до сих пор остаются недостаточно изученными вопросы, связанные с анализом и оценкой таких ключевых аспектов, как финансовая устойчивость, экономический рост, неплатежеспособность, ликвидность, финансовая независимость, а также обеспеченность оборотного и основного капитала источниками их формирования. Углубленное исследование данных проблем является важным направлением современных экономических исследований, направленных на повышение эффективности управления финансовыми ресурсами организаций. Указанные проблемы, с научной точки зрения, представляют собой важные направления для исследования, поскольку их решение требует разработки соответствующих теоретических и практических моделей. Именно эти аспекты оказались решающими при формулировании темы статьи, которая, несомненно, обладает высокой степенью актуальности и значимости в контексте современных экономических вызовов.

Определение финансового состояния предприятия на конкретную дату позволяет выявить:

- насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествовавшего этой дате;
- как оно использовало имущество;
- какова структура этого имущества;
- насколько рационально предприятие сочетало собственные и заемные источники;
- насколько эффективно использовало собственный капитал;
- какова отдача производственного потенциала;
- нормальны ли отношения с дебиторами, кредиторами, бюджетом, акционерами.

Обзор изученной литературы.

Теоретической основой исследования и изучения рассматриваемой проблемы являются научные работы как зарубежных, так и отечественных авторов, охватывающие такие области, как экономический анализ, теория игр и оценка финансового состояния организаций, включая методы прогнозирования банкротства: В.Г. Артеменко, И.Т. Балабанов, М.И.Баканов, Л.Е. Басовский, Л.А.

Бернштейн, С.Б. Барнгольц, В.Л. Быкадоров, Н.Р. Вейцман, Г.П. Герасименко, Л.Т. Гиляровская, А.В. Грачев, Д.Е. Давыдянец, Л.В. Донцова, О.В. Ефимова, И.И. Каракоз, А.Н. Кашаев, А.И. Ковалев, В.В. Ковалев, М.Н. Крейнина, Н.П. Любушин, А.Ш. Б.И. Майданчик, Маргулис, Э.А. Маркарян, О.В. Мигун, А.И. Муравьев, Е.В. Негашев, В.С. Немчинов, В.В. Осмоловский, И.И. Поклад, Д.А. Панков, А.В. Прокофьев, М.С. Рубинов, Н.А. Русак, В.А. Русак, В.Г. Савицкая, Р.С. Сайфулин, В.И. Стражев, С.К. Татур, В.А.Чернов, А.Д. Шеремет, И.А. Шаломович, Д.С. Демиденко, И.И. Елисеевой, И.В. Ильина, В.С. Мхитаряна, В. И. Орехова, И.Г. Кукукиной, Н.Н. Селезневой, С.М. Бычковой, В.А. Ерофеевой, С.В. Курышевой, В.В. Глухова, Р.А. Выборнова, Э. Петерса и других. А также отечественные учёные: И.Т. Абдукаримов, М.К. Пардаев, А.В. Вахабов, А.Т. Ибрагимов, С.У.Мехмонов, И.О. Волжин, В.В. Эргашбоев, Э.А. Акрамов, М. Тулаходжаева, Н. Хасанов, С. Нажмиддинов, А. Абдуганиев, Т.Ш. Шағиясов, Б.А. Хасанов, Б.И. Исроилов, А.А. Каримов, А.Х. Шоалимов и других.

В условиях современных экономических реалий хозяйствующие субъекты заинтересованы в умеренной и устойчивой деятельности, которую можно обеспечить эффективной системой управления капиталом, что поспособствует максимизации прибыли и повышению собственного благосостояния. Неотъемлемым компонентом непрерывности деятельности и стабильности функционирования предприятий выступает систематическая работа по анализу и оценке финансового состояния, отражающая их способность эффективного использования ресурсов в условиях быстро меняющейся внешней среды. Содержание, понятийный аппарат финансового состояния и оценка воздействующих на нее факторов являются важными теоретическими основами для разработки методики анализа финансового состояния хозяйствующих субъектов. Значительный вклад в разработку соответствующих теоретических положений внесли отечественные и зарубежные ученые и практики: Хан Н.А., Вахабов А.В., Ибрагимов А., Абдуганиев А.А., Шоалимов Ш., Хасанов Б.А., Абдукаримов И.Т., Пардаев М.К., Ишанкулов Н., О.И. Аверина, М.И. Баканов, В.И. Бариленко, С.Б. Барнгольц, Л.А. Бернштейн, В.В. Бочаров, Ю.Б. Бригхем, Л.Т. Гиляровская, Д.А. Ендовицкий, О.В. Ефимова, В.Г. Когденко, В.В. Ковалев, Н.П. Любушин, М.В. Мельник, Е.В. Никифорова, Ж. Ришар, О.В. Рожнова, Г.В. Савицкая, П. Самуэльсон, Р.С. Сайфулин, Е.Ф. Сысоева, Г.Г. Усачев, Г.Г. Фетисов, К. Хеддервик, Р.Н. Холт, А.Д. Шеремет, А.Н. Хорин и другие. Многие авторы раскрывают различные аспекты финансового состояния. Однако сущностные характеристики финансового состояния до сих пор пока еще не определены; ее понятийный аппарат, позволяющий адекватно раскрыть содержание финансового состояния применительно к практике отечественных предприятий пока еще не сформирован; а представление о факторах, определяющих уровень финансовой устойчивости нуждается в уточнении.

Методология исследования.

При написании данной статьи были применены традиционные подходы и современные экономико-математические методы экономического анализа, что позволило выявить и обосновать влияние различных факторов на результативный показатель. В частности, представленные в работе табличные данные, полученные в

ходе детального анализа, могут быть использованы в исследовательских и практических целях при оценке финансового состояния любого промышленного предприятия. На основании проведенного анализа сделаны аргументированные выводы, касающиеся оценки эффективности использования собственного капитала, что способствует углубленному пониманию финансовой устойчивости предприятий.

Анализ и обсуждение результатов.

Состояние дел в сфере финансового состояния предприятий показывает, что число финансово неустойчивых предприятий растет, а принимаемые ими меры не дают должного результата. Анализ правовых основ финансового состояния предприятий свидетельствует о наличии ряда нерешенных вопросов. В значительной степени усиливаются ограничения финансирования деятельности хозяйствующих субъектов, что обусловлено как внутренними экономическими факторами, так и внешними финансовыми условиями. В этой связи, с точки зрения теории финансового анализа и корпоративного управления, резко возрастает значение финансовой отчетности. Анализ её показателей, на основе современных методов финансового анализа, позволяет детально оценить финансовое и имущественное состояние предприятий, что является важнейшим инструментом для принятия обоснованных управленческих решений и минимизации финансовых рисков.

Основными видами анализа данных финансовой отчетности, с позиции современных экономических исследований, являются следующие: анализ на основе единой базы (вертикальный анализ). В рамках данного подхода, который опирается на системный и количественный методы, статьи бухгалтерского баланса представляются в процентах от суммы активов, что позволяет оценить их структурную значимость. Одновременно статьи отчета о финансовых результатах выражаются в процентах от общей суммы доходов, что обеспечивает возможность анализа пропорций распределения финансовых ресурсов и их эффективности.

Горизонтальный анализ, который широко применяется в научных исследованиях и практике экономического анализа, предполагает изучение динамики изменения показателей финансовой отчетности за определенный период. К ключевым аспектам данного метода относится выявление темпов роста таких значимых показателей, как выручка от реализации, прибыль и активы. Этот подход основан на использовании временных рядов и статистических методов, что позволяет установить закономерности и тренды, а также оценить степень устойчивости и эффективности финансового развития предприятия.

Анализ финансовых коэффициентов, который является важным элементом теоретических и практических исследований в области финансового менеджмента, предоставляет возможность глубокого изучения финансового состояния предприятия. Данный метод основан на расчетах и сравнительном анализе ключевых коэффициентов с их нормативными значениями, а также с аналогичными показателями других предприятий или средними отраслевыми величинами. Такой подход позволяет сформировать объективную оценку конкурентоспособности

компании, выявить ее сильные и слабые стороны, а также определить стратегические направления для повышения эффективности управления.

Анализ финансового состояния предприятия является базой, основной отправной точкой для определения прогноза развития предприятия. Финансовый анализ включает в себя следующие процедуры:

- анализ баланса;
- анализ отчета о финансовых результатах;
- анализ финансовых показателей (коэффициентов);

Все вышеназванные процедуры включали исследование ретроспективных данных, анализ бухгалтерских балансов и отчетов о финансовых результатах оцениваемого предприятия за период с 01.01.2019 г. по 31.12.2023 г. На основании этих данных были выявлены основные тенденции в деятельности предприятия, изменения основных финансовых показателей.

Финансовый анализ, являясь фундаментальным инструментом современной экономической науки, служит основой для понимания истинного положения предприятия и степени финансовых рисков. Результаты данного анализа оказывают непосредственное влияние на процесс прогнозирования доходов и расходов предприятия, что подтверждается многочисленными эмпирическими исследованиями. Кроме того, они играют ключевую роль при определении ставки дисконта, используемой в методе дисконтирования денежного потока, а также при расчете величины мультипликаторов, которые применяются в оценке стоимости бизнеса. Полученные аналитические данные были интегрированы в модель прогнозирования денежных потоков, что повысило точность и обоснованность сделанных выводов.

Анализ структуры баланса

Для проведения настоящего финансового анализа предприятия автор проекта принял решение использовать уплотненный аналитический баланс.

Для анализа баланса аналитики, как правило, пользуются одним из приведенных ниже способов:

проводят анализ непосредственно по балансу без предварительного изменения состава балансовых статей;

строят уплотненный аналитический баланс путем агрегирования некоторых однородных по составу элементов балансовых статей и их компоновки;

проводят дополнительную очистку баланса от имеющихся в нем регулятивов с последующим агрегированием статей в необходимых аналитических разрезах.

Таким образом, в представленных ниже таблицах приведен лишь один из вариантов построения уплотненного аналитического баланса-нетто, в котором агрегирован ряд статей.

Диаграмма 1



На протяжении анализируемого периода наблюдается увеличение валюты баланса АО. На конец 2023 г. валюта баланса выросла относительно конца 2022 г. примерно на 28%, и составила 126 687 млн сум. Укрупненная структура баланса предприятия за пятилетний период с 2019 г по 2023 г. представлена в таблицах ниже:

Укрупненная структура баланса, тыс сум

Таблица 1

Сравнительный аналитический баланс за 2019 г.								
Показатели баланса	Абсолютные величины		Удельные веса		Изменения			
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	в абсолютных величинах	в удельных весах	в % к величине на начало периода	в % к изменению итога баланса
Актив								
Долгосрочные активы	7 206 472	15 217 824	17	26	8 011 352	8	111%	53%
Текущие активы	34 258 065	43 795 959	83	74	9 537 894	-8	28%	22%
Баланс	41 464 537	59 013 783	100	100	17 549 246			
Пассив								
Источники собственных средств	12 390 469	13 856 778	30	23	1 466 309	-6	12%	11%
Обязательства	29 074 068	45 157 005	70	77	16 082 937	6	55%	36%
Баланс	41 464 537	59 013 783	100	100	17 549 246			

Сравнительный аналитический баланс за 2020 г.								
Показатели баланса	Абсолютные величины		Удельные веса		Изменения			
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	в абсолютных величинах	в удельных весах	в % к величине на начало периода	в % к изменению итога баланса
Актив								
Долгосрочные активы	15 217 824	8 448 543	25,79	8,43	-6 769 281	-17	-44%	-80%
Текущие активы	43 795 959	91 723 572	74,21	91,57	47 927 613	17	109%	52%
Баланс	59 013 783	100 172 115	100	100	41 158 332			
Пассив								
Источники собственных средств	13 856 778	23 610 132	23,48	23,57	9 753 354	0	70%	41%
Обязательства	45 157 005	76 561 983	76,52	76,43	31 404 978	0	70%	41%
Баланс	59 013 783	100 172 115	100	100	41 158 332			

Сравнительный аналитический баланс за 2021 г.								
Показатели баланса	Абсолютные величины		Удельные веса		Изменения			
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	в абсолютных величинах	в удельных весах	в % к величине на начало периода	в % к изменению итога баланса
Актив								
Долгосрочные активы	8 448 543	16 060 667	8,43	16,24	7 612 124	8	90%	47%
Текущие активы	91 723 572	82 828 441	91,57	83,76	-8 895 131	-8	-10%	-11%
Баланс	100 172 115	98 889 108	100	100	-1 283 007			
Пассив								
Источники собственных средств	23 610 132	32 720 258	24	33	9 110 126	10	39%	28%
Обязательства	76 561 983	66 168 850	76	67	-10 393 133	-10	-14%	-16%
Баланс	100 172 115	98 889 108	100	100	-1 283 007			

Сравнительный аналитический баланс за 2022 г.								
Показатели баланса	Абсолютные величины		Удельные веса		Изменения			
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	в абсолютных величинах	в удельных весах	в % к величине на начало периода	в % к изменению итога баланса
Актив								
Долгосрочные активы	16 060 667	13 548 865	16,24	10,69	-2 511 802	-6	-16%	-19%
Текущие активы	82 828 441	113 137 657	83,76	89,31	30 309 216	6	37%	27%
Баланс	98 889 108	126 686 522	100	100	27 797 414			
Пассив								
Источники собственных средств	32 720 258	44 534 088	33,09	35,15	11 813 830	2	36%	27%
Обязательства	66 168 850	82 152 434	66,91	64,85	15 983 584	-2	24%	19%
Баланс	98 889 108	126 686 522	100	100	27 797 414			

Чистая выручка предприятия за 2023 год составила 226 737 млн сум, что является значительным ростом по сравнению с показателем 2022 года, увеличившись на 51 713 тыс. сум, или на 30 процентов. Эта динамика подтверждает положительную тенденцию в развитии финансовых показателей компании. В

структуре совокупных доходов, полученных от реализации всех видов деятельности предприятия, наибольший удельный вес приходился на доходы от основного вида деятельности, что свидетельствует о стабильности и эффективности основного бизнеса организации. Важно отметить, что такой результат может быть обусловлен рядом факторов, включая увеличение объемов продаж, оптимизацию процессов и улучшение рыночных позиций предприятия.

Диаграмма 2

Чистая выручка и себестоимость, млн сум

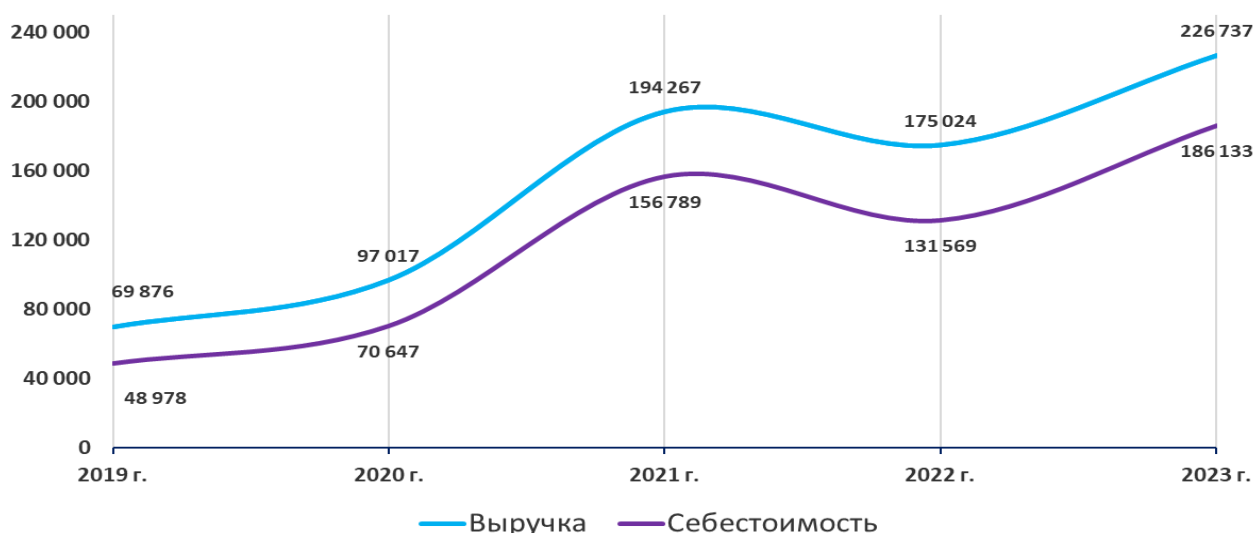
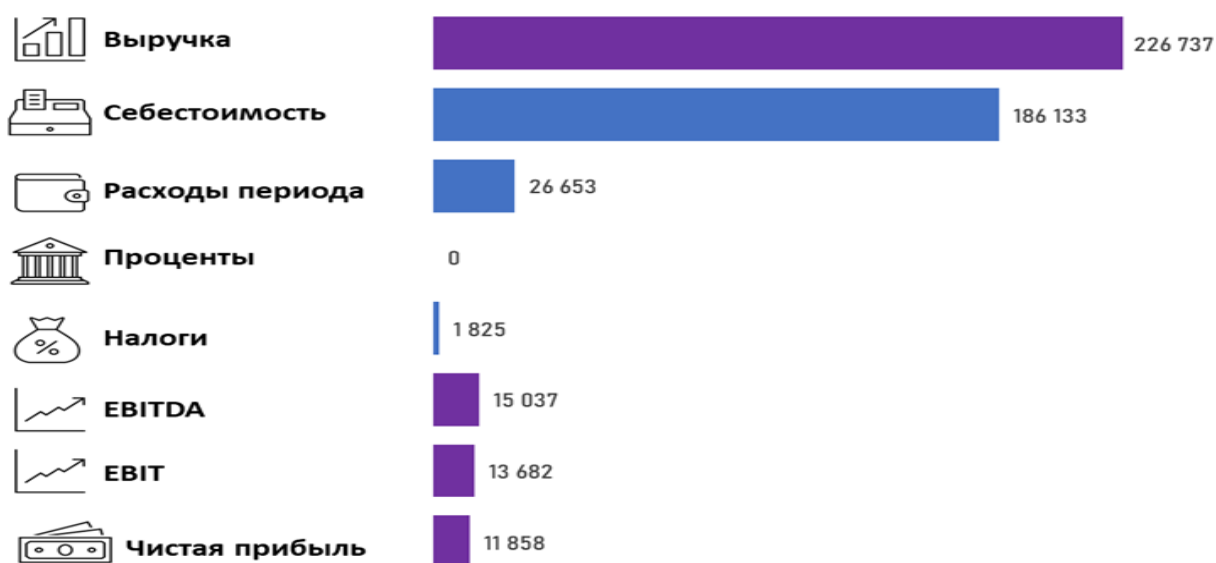


Диаграмма 3

Финансовые результаты за 2023 год, млн сум



Оценка структуры бухгалтерского баланса.

Непосредственный анализ по балансу, который традиционно рассматривается в рамках классической теории финансового анализа, без предварительного изменения состава балансовых статей, сопряжен с обработкой

значительного объема расчетных показателей. Это усложняет выявление ключевых тенденций в изменении финансового состояния организации. В связи с этим в научной и практической деятельности предпочтение часто отдается уплотненному аналитическому балансу. Такой подход предполагает агрегирование исходных данных путем объединения отдельных статей баланса, что способствует систематизации расчетов и повышению их аналитической значимости, а также позволяет более четко определить основные направления анализа.

Анализ структуры агрегированного баланса, как одного из современных методов исследования финансового состояния предприятия, базировался на сравнении средств, сгруппированных в активе по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания этой характеристики. Одновременно обязательства по пассиву были сгруппированы в зависимости от сроков их погашения и расположены в порядке возрастания этих сроков. Такой методический подход, основанный на принципах систематизации и ранжирования, позволяет углубленно изучить соответствие ликвидных активов краткосрочным и долгосрочным обязательствам, что имеет ключевое значение для оценки платежеспособности и финансовой устойчивости организации.

По степени ликвидности активы предприятия были разделены на следующие группы:

A1. Наиболее ликвидные активы — все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения.

A2. Быстро реализуемые активы — дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты.

A3. Медленно реализуемые активы — статьи раздела текущих активов баланса, включая запасы, остальная часть дебиторской задолженности, и прочие медленно реализуемые оборотные активы.

A4. Трудно реализуемые активы — статьи раздела долгосрочных активов баланса.

Пассивы баланса группировались по степени срочности их оплаты:

П1. Наиболее срочные обязательства — кредиторская задолженность.

П2. Краткосрочные пассивы — краткосрочные заемные средства и прочие краткосрочные пассивы предприятия.

П3. Долгосрочные пассивы — долгосрочные кредиты и заемные средства, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей.

П4. Постоянные (устойчивые) пассивы - статьи раздела “Источники собственных средств”.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняется следующее неравенство:

$A1 \geq P1$, т.е. наиболее ликвидные активы равны или покрывают наиболее срочные обязательства;

$A2 \geq P2$, т.е. быстро реализуемые активы равны или покрывают краткосрочные обязательства;

$A3 \geq P3$, т.е. медленно реализуемые активы равны или покрывают долгосрочные активы;

$A4 \leq P4$, т. е. постоянные пассивы равны или перекрывают труднореализуемые активы.

Если соблюдены первые три неравенства, что подтверждается теоретическими положениями и эмпирическими исследованиями в области финансового анализа, то автоматически выполняется четвертое неравенство. Это четвертое условие имеет важный экономический смысл, выражающийся в наличии у предприятия собственных оборотных средств. Данный факт свидетельствует о соблюдении минимального уровня финансовой устойчивости, который является ключевым критерием для оценки способности предприятия к самостоятельному функционированию и выполнению текущих обязательств без привлечения внешних ресурсов.

Невыполнение одного из первых трех неравенств, что подтверждается теоретическими исследованиями и практическими наблюдениями в области финансового анализа, свидетельствует о нарушении ликвидности баланса. В данном контексте недостаток средств по одной группе активов не может быть компенсирован их избытком в другой группе, так как в реальных экономических условиях менее ликвидные активы не способны заменить более ликвидные. Такая замена возможна лишь по стоимости, но не по функциональным характеристикам, что подчеркивает значимость ликвидной структуры активов для обеспечения финансовой устойчивости и платежеспособности организации.

Следует отметить, что, согласно современным исследованиям в области финансового менеджмента, достижение высокой ликвидности зачастую вступает в противоречие с обеспечением более высокой прибыльности. Это объясняется тем, что избыточная ликвидность может приводить к недоиспользованию капитала, снижая его доходность, тогда как ориентация исключительно на прибыльность может ослабить финансовую устойчивость. Наиболее рациональной считается политика, основанная на обеспечении оптимального сочетания ликвидности и прибыльности предприятия. Такой подход предполагает балансирование между текущей платежеспособностью и долгосрочной рентабельностью, что позволяет компании эффективно функционировать в условиях рыночной неопределенности.

Выводы и предложения.

Финансовое состояние хозяйственного субъекта является важнейшей характеристикой его экономической деятельности: от него зависит стабильность и эффективность деятельности организации, оно определяет инвестиционный потенциал, степень конкурентоспособности. На финансовое состояние влияют внутренние и внешние факторы. При проведении финансового анализа используются различные методы: абсолютных, относительных и средних величин; сравнения; вертикального, горизонтального, трендового, факторного анализа; финансовые коэффициенты, экспертные оценки. Информационной базой финансового анализа является финансовая отчетность изучаемого хозяйственного субъекта. Состав финансовой отчетности, порядок ее представления и основные требования к составлению отчетов регулируются Национальным стандартом бухгалтерского учёта Республики Узбекистан (НСБУ) № 1.

Финансовая отчетность является способом представления финансовой информации, характеризующей деятельность хозяйствующего субъекта за определенный период. Основные источники информации для анализа финансового состояния - бухгалтерский баланс, отчеты о прибылях и убытках, о движении капитала, о движении денежных средств, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

Анализ финансового состояния начат с изучения состава и структуры имущества предприятия по данным отчетных форм исследуемой организации за пять лет. Также проведен анализ структуры и источников формирования капитала. Формируется капитал предприятия как за счет собственных, так и заемных источников. В собственный капитал входят уставный капитал, накопленный капитал, прочие поступления (целевое финансирование, благотворительные взносы и др.). Заемный капитал – это кредиты банков и финансовых компаний, займы, кредиторская задолженность, лизинг, коммерческие бумаги и др. Финансовое состояние субъектов хозяйствования, его устойчивость во многом зависит от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заемных средств) и от оптимальности структуры активов предприятия.

Анализ текущего финансового состояния АО «Maxsusenergogaz» показал отсутствие долгосрочной задолженности (свыше 12 месяцев), что можно расценивать, как положительную тенденцию, поскольку отсутствуют дебиторы, оказывающие большую финансовую нагрузку.

Увеличение краткосрочной дебиторской задолженности (с 27 692 952 тыс. сум. до 58 646 481 тыс. сум.), показывает стабильную структуру пассивов и удовлетворительную работу, проводимую предприятием с потребителями ее продукции.

За отчетный 2023 год на предприятии произошел значительный рост денежных средств (с 42 394 280 тыс. сум до 52 287 441 тыс. сум) – средств предприятия, обладающих абсолютной ликвидностью, что свидетельствует о позитивной динамике финансового положения предприятия. Рост денежных средств является положительной тенденцией, и вместе с тем для повышения эффективности работы предприятия необходимы вложения временно свободных денежных средств вместе с заемными средствами в расширение производства, в разработку новой продукции, в рекламу предприятия, что преследует и настоящий проект.

На конец 2023 года произошел рост валюты баланса, что характеризует повышение активности деятельности предприятия на рынке.

Анализ бухгалтерского баланса АО «Maxsusenergogaz» показал положительную тенденцию в работе, что подтверждается данными формы №2 «Отчет о прибылях и убытках».

Чистая выручка за 2023 год возросла на 51 713 198 тыс. сум (с 175 023 826 тыс. сум до 226 737 024 тыс. сум). Произошел рост себестоимости на 54 563 759 тыс. сум (с 131 569 410 тыс. сум до 186 133 169 тыс. сум). Рост себестоимости происходит на предприятии более быстрыми темпами. Так при росте чистой выручки 30 процентов, себестоимость увеличилась на 41 процент, следовательно, в перспективе

АО «Maxsusenergogaz» необходимо уделить повышенное внимание мероприятиям по снижению себестоимости (выбору более дешевых поставщиков, сокращению транспортных затрат, оптимизации форм оплаты труда).

Таким образом, на основе анализа теоретических и практических аспектов управления финансовыми активами, можно отметить, что у предприятия существует значительный потенциал для наращивания его платежеспособности, ликвидности активов и финансовой устойчивости. Это возможно при условии применения грамотного и четко выверенного подхода к управлению финансовыми ресурсами. Такой подход, основанный на систематическом анализе финансовых показателей и эффективной стратегии использования капитала, позволяет предприятию оптимизировать структуру активов и обязательств, что, в свою очередь, способствует укреплению финансовой стабильности и обеспечению устойчивого роста.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Выступление Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева на встрече с предпринимателями в формате открытого диалога, 18.08.2023.
2. Постановление Президента Республики Узбекистан “О мерах по эффективной организации деятельности Агентства по управлению государственными активами”.
3. Ермолович Л.Л., Сивчик Л.Г., Толкач Г.В., Щитникова И.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие / Под общ. Ред. Л.Л. Ермолович. – Мн.: Интерпрессервис; Экоперспектива, 2001. – 576 с.
4. Кононенко О. Анализ финансовой отчетности. Учебник. 3-е издание переработанное. - Х.: Фактор, 2005. – 156 с.
5. Финансовое право. (Учебное пособие) Под ред. Родионовой М.А. (М.:Юнити-Дана, -2001 г., - 444с.);
6. Положение о порядке определения критериев для проведения мониторинга и анализа финансово-экономического состояния предприятий, [Зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 14 апреля 2005 г.Регистрационный № 1469].
7. Jo-Ann Suchard, George A Shinkle. Innovation in newly public firms: The influence of government grants, venture capital, and private equity.AUSTRALIAN JOURNAL OF MANAGEMENT, Vol. 44, No. 2, May 2019: 248-81.<https://search.informit.org/doi/abs/10.3316/agispt.20190627012941>.
8. Aryantini, S & Jumono, S. (2021). Profitability and value of firm: An evidence from manufacturing industry in Indonesia.Accounting, 7(4), 735-746. <http://leeds-faculty.colorado.edu/jere1232/Harrigan%20and%20Wing%20Corporate%20Renewal%20SI.pdf>.
9. Ермолович Л.Л., Сивчик Л.Г., Толкач Г.В., Щитникова И.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие / Под общ. Ред. Л.Л. Ермолович. – Мн.: Интерпрессервис; Экоперспектива, 2001. – 576 с.
10. Кононенко О. Анализ финансовой отчетности. Учебник. 3-е издание переработанное. - Х.: Фактор, 2005. – 156 с.

11. Финансовое право. (Учебное пособие) Под ред. Родионовой М.А. (М.: Юнити-Дана, -2001 г., - 444с.);
12. Шагиясов Т.Ш., Сагдиллаева З.А. Финансовый и управленческий анализ. Т.«IQTISOD-MOLIYA», 2008.-315 с.
13. Fayziyev U.Sh./ Financial Report and its Comparative Analysis./ AMERICAN Journal of Public Diplomacy and International Studies Volume 02, Issue 03, 2024 ISSN (E):2993-2157
14. Положение о порядке определения критериев для проведения мониторинга и анализа финансово-экономического состояния предприятий, [Зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 14 апреля 2005 г.Регистрационный № 1469].
15. http://www.smalltownmarketing.com/about_tom_egelhoff.html/
16. <http://www.frugalmarketing.com/dtb/four-ways.shtml/>

Copyright: © 2025 by the authors. This work is licensed under a Creative Commons Attribution- 4.0 International License (CC - BY 4.0)

