

977.86

Государственный комитет связи, информатизации и телекоммуникационных  
технологий Республики Узбекистан

Ташкентский университет информационных технологий

Факультет экономики и управления

Кафедра экономики

## Курсовая работа

по дисциплине: «Деньги, кредит и банк»

на тему:

Анализ финансового- хозяйственной деятельности предприятия  
телекоммуникации.

Выполнила: Когай Ксения

Группа: 113-12 ИР

Проверила: Иванова И.С.

# Содержание

1. Исходные данные.....	3
2. Цель, задачи и методы финансового анализа.....	4
3. Сравнительный аналитический баланс предприятия.....	7
4. Анализ ликвидности баланса.....	12
5. Анализ финансовой устойчивости предприятия.....	15
6. Анализ финансовых коэффициентов.....	20
7. Выводы и рекомендации.....	27
Список использованной литературы.....	28

## 1. Исходные данные

Таблица 1.

Наименование статей баланса	Начало года	Конец года
1. Долгосрочные активы в том числе:	220 000	290 000
1.1 Основные средства	190 000	220 000
1.2 Нематериальные активы	30 000	70 000
2. Оборотные активы в том числе:	160 000	210 000
2.1 Производственные запасы	100 000	140 000
2.2 Денежные средства	30 000	40 000
2.3 Дебиторская задолженность	30 000	30 000
<b>Всего по активу</b>	<b>380 000</b>	<b>500 000</b>
1. Источники собственных средств	200 000	350 000
1.1 Уставный капитал	150 000	280 000
1.2 Резервный капитал	30 000	40 000
1.3 Нераспределенная прибыль	20 000	30 000
2. Обязательства в том числе:	180 000	150 000
2.1 Долгосрочные кредиты	40 000	50 000
2.2 Краткосрочные кредиты	80 000	50 000
2.3 Кредиторы	60 000	50 000
<b>Всего по пассиву</b>	<b>380 000</b>	<b>500 000</b>
Выручка от реализации	250 000	320 000
Производственная себестоимость	190 000	250 000
Чистая прибыль	56 000	65 000

## 2. Цель, задачи и методы финансового анализа

Финансовый анализ — это изучение основных параметров, коэффициентов и мультипликаторов, дающих объективную оценку финансового состояния предприятия, а также анализ курса акций предприятия, с целью принятия решения о размещении капитала. Финансовый анализ — это часть экономического анализа.

Цель финансового анализа — характеристика финансового состояния предприятия, бизнеса, группы компаний. Конечная цель финансового анализа состоит в получении определенного числа основных (наиболее представительных) параметров, дающих объективную и обоснованную характеристику финансового состояния предприятия за отчетный период и прогноз на будущее. Это относится, прежде всего, к изменениям в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами, в составе прибылей и убытков.

Локальные цели финансового анализа состоят в следующем:

- определение финансового состояния предприятия, т. е. уровня сбалансированности отдельных структурных элементов активов и капитала, а также степени эффективности их использования;
- выявление изменений в финансовом состоянии в пространственно-временном разрезе;

- установление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии, т.е. в показателях финансовой устойчивости, платежеспособности, деловой активности и рентабельности активов, собственного капитала и продаж;

- прогноз основных тенденций финансового состояния.

Задачи финансового анализа:

1. Анализ активов (имущества).
2. Анализ источников финансирования.
3. Анализ платежеспособности (ликвидности).
4. Анализ финансовой устойчивости.
5. Анализ финансовых результатов и рентабельности.
6. Анализ деловой активности (оборачиваемости).
7. Анализ денежных потоков.
8. Анализ инвестиций и капитальных вложений.
9. Анализ рыночной стоимости.
10. Анализ вероятности банкротства.
11. Комплексная оценка финансового состояния.
12. Подготовка прогнозов финансового положения.
13. Подготовка выводов и рекомендаций.

Методы финансового анализа.

Обычно используют следующие методы в финансовом анализе:

- вертикальный анализ;
- горизонтальный анализ;
- анализ коэффициентов;
- метод сводки и группировки;
- анализ и прогнозирование трендов;
- факторный анализ;

- метод балансовой увязки;
- корреляционный анализ;
- анализ чувствительности

Цели исследования достигаются в результате решения ряда аналитических задач:

- предварительный обзор бухгалтерской отчетности;
- характеристика имущества предприятия: внеоборотных и оборотных активов;
- оценка финансовой устойчивости;
- характеристика источников средств — собственных и заемных;
- анализ прибыли и рентабельности;
- изучение показателей оборачиваемости активов и собственного капитала;
- разработка мероприятий по улучшению финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Эти задачи выражают конкретные цели анализа с учетом организационных, технических и методических возможностей его проведения. Ключевыми факторами в конечном счете являются объем и качество аналитической информации.

### **3. Сравнительный аналитический баланс предприятия**

Для исследования динамики и структуры финансового состояния предприятия очень эффективным методом сравнительного аналитического баланса.

Сравнительный аналитический баланс получается из исходного баланса путем дополнения его показателями структуры, динамики структурной динамики вложений и источников средств предприятия за отчетный период. Обязательными критериями сравнительного аналитического баланса являются:

- Абсолютные величины по статьям исходного отчетного бухгалтерского баланса на начало и конец периода;
- Изменение в абсолютных величинах, изменение в удельных весах, изменение в процентах к величинам на начало периода (темпы прироста статьи баланса);
- Изменение в процентах к изменениям валюты баланса (темпы прироста структурных изменений).

Сравнительный аналитический баланс включает в себя показатели горизонтального и вертикального анализа.

Горизонтальный – это временной анализ, который позволяет сравнить каждую позицию отчетности с предыдущим периодом.

Вертикальный – это структурный анализ, который определяет структуру итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

Все показатели сравнительного баланса можно разбить на три группы:

1. Показатели структуры баланса;
2. Показатели динамики баланса;
3. Показатели структурной динамики баланса.

Анализ данных таблицы показывает, что на данном предприятии итог актива баланса на конец года составил 500 000 тыс. сум., что на 120 000 тыс. сум больше чем на начало года. Это произошло в значительной степени за счет увеличения основных средств на 30 000 тыс. сум или в 1,2 раза. Предприятие произвело закупки новых машин и оборудования транспортных средств, компьютеров, производственного инвентаря, что характеризует повышению уровня их технической оснащенности современным оборудованием.

Возросли также запасы и затраты на 40 000 тыс. сум или в 1,4 раз. Но это не привело к уменьшению денежных средств. Денежные средства на конец года увеличились на 10 000 тыс. сум или в 1,3 раз. Это привело к изменению структуры актива. На 6% уменьшилась доля основных средств. Доля запасов и затрат увеличилась на 1,7%. В то же время, удельный вес всех денежных средств и других активов увеличился на 0,1%, что положительно влияет на показатель ликвидности предприятия.

Данная таблица показывает, что на конец года итог пассива составил 500 000 тыс. сум или в 1,3 раза больше чем на начало года. Увеличение пассива баланса наблюдается за счет источников собственных средств, которые увеличились на 150 000 тыс. сум или в 1,8 раза. Это произошло за счет увеличения уставного капитала на 130 000 тыс. сум, резервного фонда на 10 000 тыс. сум и нераспределенной прибыли на 10 000 тыс. сум.

Долгосрочные обязательства предприятия увеличились на 10 000 тыс. сум или в 1,3 раза. К этому привело увеличение долгосрочных обязательств перед поставщиками, долгосрочные банковские кредиты и т.д.

Положительно повлияло деятельности предприятия сокращение краткосрочных задолженностей к концу года на 30 000 тыс. сум или в 0,6 раза за счет уменьшения задолженности по бюджету, поставщикам и др. кредиторам.

Структура баланса изменилась следующим образом: удельный вес источников собственных оборотных средств увеличился на 17,4%, а доля долгосрочных кредитов сократилось на 0,5%, краткосрочных обязательств снизилась на 10%.

Таблица 2.

Наименование разделов баланса	На начало года		На конец года		Изменение (+;-)	
	Тыс.сум	%к итогу	Тыс.сум	%к итогу	Тыс.сум	%
<b>АКТИВ</b>						
1.Основные средства	190 000	50	220 000	44	+30 000	-6
2.Запасы и затраты	100 000	26,3	140 000	28	+40 000	+1,7
3.Денежные средства	30 000	7,9	40 000	8	+10 000	+0,1
<b>Итого актива баланса</b>	<b>380 000</b>	<b>100,0</b>	<b>500 000</b>	<b>100,0</b>	<b>+120 000</b>	<b>—</b>
<b>ПАССИВ</b>						
1.Источники собственных средств	200 000	52,6	350 000	70	+150 000	+17,4
2.Долгоср. обяз.-ва	40 000	10,5	50 000	10	+10 000	-0,5
3.Краткоср. обяз.-ва	80 000	21	50 000	10	-30 000	-10
<b>Итого пассива баланса</b>	<b>380 000</b>	<b>100,0</b>	<b>500 000</b>	<b>100,0</b>	<b>+120 000</b>	<b>—</b>

Структура оборотных активов баланса изменилось следующим образом.

Производственные запасы на конец года увеличились на 40 000 тыс. сум или возросли в 1,4 раза. Это отрицательно влияет на показатель ликвидности предприятия. Денежные средства предприятия увеличились на 10 000 тыс. сум или в 1,3 раз. Дебиторская задолженность на конец года осталась без изменения.

В структуре оборотных активов доля денежных средств повысилась на 0,2%, а доля дебиторской задолженности уменьшилась на 4,5%.

Таблица 3.

Статьи баланса	На начало года		На конец года		Изменение(+;-)	
	Тыс.сум	%	Тыс.сум	%	Тыс.сум	%
Произв.-ые запасы	100 000	62,5	140 000	66,7	+40 000	+4,2
Денежные средства	30 000	18,8	40 000	19	+10 000	+0,2
Дебитор задолженность	30 000	18,8	30 000	14,3	—	-4,5%
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>160 000</b>	<b>100,0</b>	<b>210 000</b>	<b>100,0</b>	<b>+50 000</b>	<b>—</b>

Чтобы оценить состав и структуру источников собственных средств и обязательств предприятия за отчетный год, обратимся к таблице 4.

За отчетный период на предприятии величина источников собственных средств изменилась на 150 000 тыс. сум или в 1,8 раза. Это увеличение произошло за счет следующих основных показателей:

1. Уставной капитал увеличился на 130 000 тыс. сум или в 1,9 раза;
2. Нераспределенная прибыль возросла на 10 000 тыс. сум или в 1,5 раза. Это говорит о том, что у предприятия есть средства на дальнейшее инвестирование капитальных вложений в новую технику и технологию;
3. Резервный фонд увеличился 10 000 тыс. сум или 1,3раза. Значит, предприятие имеет запасы при возникновении чрезвычайных ситуаций.

Таблица 4.

Статьи пассива	На начало года		На конец года		Изменение(+;-)	
	Тыс. сум	%	Тыс. сум	%	Тыс. сум	%
1). Источники собственных средств, в том числе:	200 000	52,7	350 000	70	150 000	17,3
1. Уставной капитал	150 000	39,5	280 000	56	+130 000	+16,5
2. Нераспред. прибыль	20 000	5,3	30 000	6	+10 000	+0,7
3. Резервный фонд	30 000	7,9	40 000	8	+10 000	+0,1
2) Обязательства	180 000	47,3	150 000	30	-30 000	-17,3
В том числе:						
1. Долгосрочн. кредиты	40 000	10,5	50 000	10	+10 000	-0,5
2. Краткосроч. кредиты	80 000	21	50 000	10	-30 000	-11
3. Кредиторы	60 000	15,8	50 000	10	-10 000	-5,8
Итого пассив баланса	380 000	100	500 000	100,0	120 000	—

В структуре пассива источники собственных средств увеличились с 52,7% до 70% или на 17,3%.

В свою очередь обязательства предприятия сократились к концу года с 180 000 тыс. сум до 150 000 тыс. сум. Это произошло за счет сокращения краткосрочных кредитов с 80 000 тыс сум до 50 000 тыс. сум, что свидетельствует о снижении задолженностей предприятия. В этом отношении

можно говорить о повышении эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Одновременно изменилась и структура пассива баланса. Доля обязательств уменьшилась на 17,3%.

Исходя из таблицы 4 можно сказать, что сумма привлеченных средств к концу года уменьшилась на 30 000 тыс. сум по сравнению с началом года.

#### 4. Анализ ликвидности баланса

Потребность в анализе ликвидности баланса возникает в условиях рынка в связи с усилением финансовых ограничений и необходимостью оценки кредитоспособности предприятия.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежной форме соответствует сроку погашения обязательств.

Ликвидность активов – величина, обратная ликвидности баланса по времени превращения активов в денежные средства. Чем меньше требуется времени, чтобы данный вид активов обрел денежную форму, тем выше его ликвидность. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке возрастания сроков.

Приводимые ниже группировки осуществляются по отношению к балансу.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

A1 – наиболее ликвидные активы – денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

A2 – быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность и прочие активы.

A3 – медленно реализуемые активы – Запасы и затраты.

A4 – труднореализуемые активы – статьи раздела актива баланса Основные средства и иные внеоборотные активы.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

П1 – наиболее срочные обязательства – к ним относятся кредиторская задолженность;

П2 – краткосрочные пассивы - краткосрочные кредиты и заемные средства;

П3 – долгосрочные пассивы – долгосрочные кредиты и заемные средства;

П4 – постоянные пассивы – статьи раздела пассива баланса «Источники собственных средств».

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги, приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место соотношения:

$$A1 \geq П1$$

$$A2 \geq П2$$

$$A3 \geq П3$$

$$A4 \leq П4$$

Выполнение первых трех неравенств с необходимостью влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому практически существенным является сопоставление итогов первых трех групп по активу и пассиву. Четвертое неравенство носит «балансирующий» характер, и в то же время оно имеет глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости – наличии у предприятия собственных оборотных средств.

В случае, когда одно или несколько неравенств имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

Сопоставление итогов первой группы по активу и пассиву, т.е. А1 и П1 (сроки до 3-х месяцев), отражает соотношение текущих платежей и поступлений.

Сравнение итогов второй группы по активу и пассиву, т.е. А2 и П2 (сроки от 3-х до 6-ти месяце), показывает тенденцию увеличения или уменьшения текущей ликвидности в недалеком будущем. Сопоставление итогов по активу и пассиву для третьей и четвертой групп отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отдаленном будущем. Анализ, проводимый по данной схеме, достаточно полно представляет финансовое состояние с точки зрения возможностей своевременного осуществления расчетов.

	на начало года:	на конец года:
A1:	30 000 тыс. сум	40 000 тыс сум
A2:	30 000 тыс. сум	30 000 тыс. сум
A3:	100 000 тыс. сум	140 000 тыс. сум
A4:	190 000 тыс. сум	220 000 тыс. сум

П1:	60 000 тыс.сум	50 000 тыс.сум
П2:	80 000 тыс.сум	50 000 тыс.сум
П3:	40 000 тыс.сум	50 000 тыс.сум
П4:	200 000 тыс.сум	350 000 тыс.сум

На начало года:

На конец года:

- |                               |                            |
|-------------------------------|----------------------------|
| 1) 30 000 < 60 000; A1 < П1   | 40 000 < 50 000; A1 < П1   |
| 2) 30 000 < 80 000; A2 < П2   | 30 000 < 50 000; A2 < П2   |
| 3) 100 000 > 40 000; A3 > П3  | 140 000 > 50 000; A3 > П3  |
| 4) 190 000 < 200 000; A4 < П4 | 220 000 < 350 000; A4 < П4 |

В данном предприятии только два неравенства соответствуют абсолютному соотношению ликвидного баланса. Значит, у предприятия низкий уровень ликвидности.

Из неравенства A1 < П1 вытекает, что и на начало и на конец года наша кредиторская задолженность превышала наших денежных средств.

A2 < П2 показывает тенденцию уменьшения текущей ликвидности в недалеком будущем.

Соотношения A3 > П3 и A4 < П4 отражают, что наши производственные запасы превышают наших долгосрочных обязательств, а собственный капитал – основных средств.

## 5. Анализ финансовой устойчивости предприятия

После общей характеристики финансового состояния и его изменения за отчетный период следующей важной задачей анализа финансового состояния является исследование показателей финансовой устойчивости предприятия.

Балансовая модель для анализа финансовой устойчивости предприятия:

$$F + Z + R^a = И^c + K^T + K^t + K^0 + RP,$$

Где F – основные средства и вложения;

Z – запасы и затраты;  $R^a$  – денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, расчеты (дебиторская задолженность) прочие активы;  $И^c$  – источники собственных средств;

$K^T$  – краткосрочные кредиты и заемные средства;

$K^t$  – долгосрочные

кредиты и заемные средства;

$K^0$  – ссуды, не погашенные в срок;

$R^P$  - расчеты (кредиторская задолженность) и прочие пассивы.

В данном предприятии: на начало года  $F=220\ 000$ ;  $Z=100\ 000$ ;  $R^a=60\ 000$ ;  $И^c=200\ 000$ ;  $K^T=80\ 000$ ;  $K^z=40\ 000$ ;  $R^P=60\ 000$ .

$$220\ 000 + 100\ 000 + 60\ 000 = 200\ 000 + 80\ 000 + 40\ 000 + 60\ 000$$

$$380\ 000 = 380\ 000$$

Будет выполняться условие платежеспособности предприятия, т.е. денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги) и активные расчеты покроют краткосрочную задолженность предприятия ( $K^T + R^P$ ):

$$R^a \geq (K^T + R^P) \quad 60\ 000 < 40\ 000 + 60\ 000$$

Но данные показатели предприятия не соответствуют неравенству, значит, оно не обладает платежеспособностью. Имеющиеся денежные средства не смогут покрыть наши краткосрочные задолженности.

Таким образом, соотношение стоимости материальных оборотных средств и величин собственных и заемных источников их формирования определяет устойчивость финансового состояния предприятия. Обеспеченность запасов и затрат источниками формирования является сущностью финансовой устойчивости, тогда как платежеспособность выступает ее внешним проявлением и в то же время степень обеспеченности запасов и затрат источниками есть причина той или иной степени платежеспособности, выступающей как следствие обеспеченности.

Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, получаемый в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат. При этом имеется в виду обеспеченность определенными видами источников гарантирована тождественностью итогов актива и пассива баланса.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используются несколько показателей, отражающих различную степень охвата разных видов источников:

-наличие собственных оборотных средств, равнос разницы величины источников собственных средств средств и величины основных средств и вложений:  $E^c = И^c - F$  на начало года этот показатель составит

$$E^c = 200\ 000 - 190\ 000 = 10\ 000 \text{ тыс. сум}$$

$$\text{на конец года: } E^c = 350\ 000 - 220\ 000 = 130\ 000 \text{ тыс. сум}$$

Вычисление трех показателей обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости.

Возможно выделение четырех типов финансовой устойчивости:

1) Абсолютная устойчивость финансового состояния:  $E^c > 0, E^T > 0, E^\Sigma > 0$

2) Нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность:

$$E^c < 0, E^T > 0, E^\Sigma > 0$$

3) Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, при котором, тем не менее, сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств увеличения собственных оборотных средств:

$$E^c < 0, E^T < 0, E^\Sigma > 0$$

4) Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность предприятия не покрывают его кредиторские задолженности:

$$E^c < 0, E^T < 0, E^\Sigma < 0.$$

В данном предприятии показатели на начало года:

$$E^c = 10\ 000 - 130\ 000$$

$$E^T = 90\ 000 - 180\ 000$$

$$E^\Sigma = 130\ 000 - 230\ 000$$

$$E^c > 0, E^T > 0, E^\Sigma > 0$$

На конец года:

$$E^c = 130\ 000$$

$$E^T = 180\ 000$$

$$E^\Sigma = 230\ 000$$

$$E^c > 0, E^T > 0, E^\Sigma > 0$$

Это говорит нам об абсолютной устойчивости финансового состояния нашего предприятия.

## 6. Анализ финансовых коэффициентов

Одним из широко используемых приемов анализа отчетности предприятия является изучение специальных финансовых коэффициентов, расчет которых основан на существовании определенных соотношений между отдельными статьями отчетности. Эти коэффициенты, прежде всего, дают возможность увидеть изменения в финансовом положении или результатах производственной деятельности компании и помогают определить тенденции и структуру таких изменений, что, в свою очередь, может указать исследователю на риск и возможности, связанные с рассматриваемым предприятием.

Суть анализа на основе финансовых коэффициентов заключается в расчете соответствующего показателя к сравнению с какой-либо базой. Такой базой могут служить:

- стандартные общепринятые параметры;
- среднеотраслевые показатели;
- аналогичные показатели предшествующих лет;
- показатели конкурирующих предприятий;

Какие-либо другие показатели анализируемой фирмы.

Считается, что такие коэффициенты, уровень которых хуже базы сравнения, являются указателями наиболее болезненных мест в деятельности предприятия.

Заинтересованность в финансовых коэффициентах могут проявлять абсолютно различные группы людей:

- собственники (инвесторы);
- руководители компании;
- кредиторы (ссудодатели);
- работники компании;
- профсоюзы;
- правительственные учреждения;
- общество в целом (широкая публика).

Каждая из вышеперечисленных групп имеет разную необходимость и разный доступ к информации предприятия. Поэтому каждая группа заинтересованных лиц для оценки компании нуждается в расчете различных коэффициентов.

При расчете финансовых коэффициентов соблюдается какая-либо единая система показателей: в разных странах используется различное число показателей. Однако в целом в мировой практике считается, что для анализа финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия достаточно использование 10-15 показателей.

Далее приведем расчеты и анализ по каждой группе финансовых коэффициентов.

#### **Коэффициент ликвидности.**

Коэффициент ликвидности рассчитывается по данным баланса и характеризует способность предприятия оплачивать свои краткосрочные обязательства. Именно поэтому в данной группе коэффициентов особо заинтересованы кредиторы. Используются в основном четыре следующих коэффициента:

✓ Коэффициент текущей ликвидности (Ктл) – показывает достаточно ли у предприятия средств для погашения своих краткосрочных обязательств, т.е.:

$$Ктл = \frac{\text{денежные средства} + \text{производственные запасы} + \text{краткосрочные финансовые вложения} + \text{чистая дебиторская задолженность} + \text{расходы будущих периодов}}{\text{краткосрочные обязательства предприятия}}$$

На начало года:

$$Ктл = \frac{30\ 000 + 100\ 000 + 30\ 000}{80\ 000} = 2$$

На конец года:

$$Ктл = \frac{40\ 000 + 140\ 000 + 30\ 000}{50\ 000} = 4,2$$

Чем выше этот показатель, тем лучше позиции кредиторов. Представляется, что большое превышение текущих активов над текущими обязательствами поможет защитить претензии кредиторов, если компания вынуждена будет распродать свои товарно-материальные запасы, и, если возникнут значительные проблемы с погашением дебиторской задолженности. С другой стороны, высокий коэффициент покрытия может означать, что руководство работает не достаточно оперативно. Это может свидетельствовать о наличии неиспользуемых наличных средств, избыточных товарно-материальных запасов повышающие текущие потребности, и о нерациональной кредитной политике, которая приводит к чрезмерному кредитованию.

Ктл на конец года увеличился на 2,2 или 2.1 раза. Это произошло за счет увеличения денежных средств и производственных запасов предприятия и уменьшения краткосрочных обязательств.

✓ Коэффициент срочной ликвидности (Ксл). Он очень сходен коэффициентом покрытия. Он более жесткий, так как сравнивает только наиболее активные активы с общей суммой краткосрочных обязательств и рассчитывается следующим образом:

$$K_{сл} = \frac{\text{денежные средства} + \text{легко реализуемые ценные бумаги} + \text{дебиторская задолженность}}{\text{краткосрочные обязательства предприятия}}$$

На начало года:

$$K_{сл} = \frac{30\ 000 + 30\ 000}{80\ 000} = 0,75$$

На конец года:

$$K_{сл} = \frac{40\ 000 + 30\ 000}{50\ 000} = 1,4$$

На конец года  $K_{сл}$  увеличился на 0,65 или в 1,9 раза. Это произошло за счет увеличения денежных средств и уменьшения краткосрочных обязательств.

✓ **Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_{ал}$ )** – показывает отношение денежных средств предприятия к краткосрочным обязательствам, т.е. характеризует мгновенную ликвидность предприятия.

$$K_{ал} = \frac{\text{денежные средства}}{\text{краткосрочные обязательства предприятия}}$$

На начало года:

$$K_{ал} = \frac{30\ 000}{80\ 000} = 0,4$$

На конец года:

$$K_{ал} = \frac{40\ 000}{50\ 000} = 0,8$$

✓ **Чистые оборотные средства (рабочий капитал)** – абсолютный показатель, характеризующий разницу между величиной оборотных средств и краткосрочными обязательствами предприятия.

Чистые оборотные ср.-ва = оборотные активы – краткосрочные обязательства

На начало года этот показатель составит:

$$\text{ЧОС} = 160\ 000 - 80\ 000 = 80\ 000 \text{ тыс. сум}$$

На конец года:

$$\text{ЧОС} = 210\ 000 - 50\ 000 = 160\ 000 \text{ тыс. сум}$$

✓ **Коэффициент оборачиваемости активов ( $OA$ )** – это наиболее

Рентабельность собственного капитала (РСК) – позволяет определить эффективность использования инвестированного собственниками капитала, поскольку он показывает, сколько сумов чистой прибыли заработал каждый сум, вложенный собственниками предприятия, и сравнить этот показатель с доходом, который возможно будет получен при вложении этого капитала в ценные бумаги других предприятий.

$$\text{РСК} = \frac{\text{Чистая прибыль (ЧП)}}{\text{среднегодовая сумма собственного капитала}} = \frac{60\,500}{275\,000} = 0,22$$

#### Показатели структуры капитала

*Коэффициент финансовой зависимости (ФЗ)* – отражает соотношение между заемным и собственным капиталом предприятия и характеризует зависимость фирмы от внешних займов.

$$\text{ФЗ} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{собственный капитал}}$$

На начало года:

$$\text{ФЗ} = \frac{120\,000}{200\,000} = 0,6$$

На конец года:

$$\text{ФЗ} = \frac{100\,000}{350\,000} = 0,3$$

*Коэффициент собственности (КС)* – характеризует долю собственного капитала в структуре капитала предприятия, а, следовательно, соотношение собственников предприятия и кредиторов.

$$\text{КС} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{среднегодовая стоимость активов}}$$

На начало года:

$$\text{КС} = \frac{200\,000}{440\,000} = 0,5$$

На конец года:

$$\text{КС} = \frac{350\,000}{440\,000} = 0,8$$

Коэффициент собственности к концу года повысился на 0,3 или в 1,6 раза.

Это отражает повышение стабильности финансовой структуры предприятия, что является защитой от больших потерь в периоды спада деловой активности и гарантией получения кредитов.

## **Выводы и рекомендации**

Для определения основных направлений дальнейшего повышения эффективности производства необходимо прежде всего предпринять какие-то меры по снижению себестоимости. Можно предложить следующие пути выхода из сложившейся ситуации.

1. Внутренние: технические и экономические.
2. Внешние не зависят от предприятия и в основном определяются ценами и тарифами.

Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования показывают о финансовой устойчивости предприятия.

Из-за высокой ликвидности и платежеспособности прибыль предприятия к концу года увеличилась в 1,7 раза. Что способствует дальнейшему развитию и расширению деятельности предприятия.

## Список литературы

1. Каримов И.А. «Узбекистан по пути углубления экономических реформ» – Ташкент : «Узбекистан»;1995г
2. И.А.Каримов «Мировой финансово – экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана». Ташкент «Узбекистан». 2009 г.
3. И.А.Каримов «Ўзбекистон мустақилликка эришиш оstonасида» («Узбекистан на пороге достижения независимости»). Ташкент 2011 г.,
4. Ефимова О.В. «Финансовый анализ»-М.;2004г
5. Белолинецкий В.Г. «Финансы фирмы» -М.;Инфа -М 2005г
6. Коляс Б. «Управление финансовой деятельностью предприятия» - М.: «Финансы», 2008г

Электронные источники:

[www.wikipedia.ru](http://www.wikipedia.ru)

[www.lex.uz](http://www.lex.uz)