

0571

ГОСУДАРСТВЕННЫЙ КОМИТЕТ СВЯЗИ, ИНФОРМАТИЗАЦИИ И
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН
ТАШКЕНТСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ

Факультет: Экономика и Управление
Кафедра: Экономика

Самостоятельная работа

**По дисциплине: «Деньги, Кредит и Банк»
На тему: “Оценка кредитоспособности
заемщика”**

Выполнил: Махаммадиев Д.,
группа 123-12 Мр.
Приняла: Иванова И.С.

Ташкент - 2014

Содержание:

| | |
|--|----|
| Исходные данные..... | 3 |
| Введение | 4 |
| 1. Цели и задачи финансового анализа для оценки финансового состояния предприятия – заемщика..... | 6 |
| 2. Сравнительный аналитический баланс..... | 8 |
| 3. Анализ ликвидности баланса..... | 11 |
| 4. Анализ финансовой устойчивости..... | 14 |
| 5. Анализ финансовых коэффициентов..... | 20 |
| Заключение..... | 30 |
| Список использованной литературы..... | 34 |

Исходные данные
Вариант 24

| Наименование статей баланса | Начало года | Конец года |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Долгосрочные активы, в т.ч.: | 310 000 | 340 000 |
| 1.1. Основные средства | 270 000 | 260 000 |
| 1.2. Нематериальные активы | 40 000 | 80 000 |
| 2. Оборотные активы, в т.ч.: | 220 000 | 230 000 |
| 2.1. Производственные запасы | 120 000 | 130 000 |
| 2.2. Денежные средства | 60 000 | 60 000 |
| 2.3. Дебиторская задолженность | 40 000 | 40 000 |
| Всего по активу | 530 000 | 570 000 |
| 1. Источники собственных средств | 300 000 | 340 000 |
| 1.1. Уставной капитал | 230 000 | 230 000 |
| 1.2. Резервный фонд | 50 000 | 30 000 |
| 1.3. Нераспределенная прибыль | 20 000 | 80 000 |
| 2. Обязательства, в т.ч.: | 230 000 | 230 000 |
| 2.1. Долгосрочные кредиты | 70 000 | 60 000 |
| 2.2. Краткосрочные кредиты | 100 000 | 120 000 |
| 2.3. Кредиторы | 60 000 | 50 000 |
| Всего по пассиву | 530 000 | 570 000 |
| Выручка от реализации | 410 000 | 120 000 |
| Производственная себестоимость | 307 000 | 240 000 |
| Чистая прибыль | 92 000 | 75 000 |

Введение

Задачи улучшения функционирования кредитного механизма выдвигают необходимость использования экономических методов управления кредитом, ориентированных на соблюдение экономических границ кредита. Это позволит предотвратить неоправданные кредитные вложения, обеспечить своевременный и полный возврат ссуд, снизить риск неплатежа.

Больше всех в информации о кредитоспособности предприятий и организаций нуждаются банки: их прибыльность и ликвидность во многом зависят от финансового состояния клиентов. Снижение риска при совершении ссудных операций возможно достичь на основе комплексного изучения кредитоспособности клиентов банка, что одновременно позволит организовать кредитование с учетом границ использования кредита.

Под кредитоспособностью банковских клиентов следует понимать такое финансово-хозяйственное состояние предприятия, которое дает уверенность в эффективном использовании заемных средств, способность и готовность заемщика вернуть кредит в соответствии с условиями договора. Изучение банками разнообразных факторов, которые могут повлечь за собой непогашение кредитов, или, напротив, обеспечивают их своевременный возврат, составляет содержание банковского анализа кредитоспособности.

При анализе кредитоспособности банки должны решить следующие вопросы: способен ли заемщик выполнить свои обязательства в срок, готов ли он их исполнить? На первый вопрос дает ответ разбор финансово-хозяйственных сторон деятельности предприятий. Второй вопрос имеет юридический характер, а так же связан с личными качествами руководителей предприятия.

Состав и содержание показателей вытекают из самого понятия кредитоспособности. Они должны отразить финансово-хозяйственное состояние предприятий с точки зрения эффективности размещения и использования заемных средств и всех средств вообще, оценить способность и готовность заемщика совершать платежи и погашать кредиты в заранее определенные сроки.

Способность своевременно возвращать кредит оценивается путем анализа баланса предприятия на ликвидность, эффективного использования кредита и оборотных средств, уровня рентабельности, а готовность определяется посредством изучения дееспособности заемщика, перспектив его развития, деловых качеств руководителей предприятий.

В связи с тем, что предприятия значительно различаются по характеру своей производственной и финансовой деятельности, создать единые универсальные и исчерпывающие методические указания по изучению кредитоспособности и расчету соответствующих показателей не представляется возможным. В современной международной практике отсутствуют твердые правила на этот счет, так как учесть все многочисленные специфические особенности клиентов практически невозможно.

Процесс кредитования связан с действием многочисленных и многообразных факторов риска, способных повлечь за собой непогашение ссуды в назначенный срок. Предоставляя ссуды, коммерческий банк должен изучать факторы, которые могут повлечь за собой их непогашение. Такое изучение именуют анализом кредитоспособности.

Основная цель такого анализа - определить способность и готовность заемщика вернуть запрашиваемую ссуду в соответствии с условиями кредитного договора. Банк должен в каждом случае определить степень риска, который он готов взять на себя, и размер кредита, который может быть предоставлен в данных обстоятельствах.

Целью настоящей курсовой работы является изучение подходов к анализу кредитоспособности и инвестиционной привлекательности на базе изучения отечественного и зарубежного опыта. В работе решаются такие задачи как: определение сущности понятия кредитоспособности, информационная база анализа, подход к анализу кредитоспособности, методика анализа.

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ДЛЯ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ-ЗАЕМЩИКА

Финансовое состояние предприятия представляет собой экономическую категорию, отражающую состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на фиксированный момент времени, т. е. возможность финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Содержание и основная цель финансового анализа - оценка финансового состояния и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики. Финансовое состояние хозяйствующего субъекта - это характеристика его финансовой конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

Анализ финансового состояния предприятия преследует несколько целей:

- определение финансового положения;
- выявление изменений финансового состояния в пространственно-временном разрезе;
- выявление основных факторов, вызывающих изменения в финансовом состоянии;
- прогноз основных тенденций финансового состояния.

Таким образом, основная задача анализа финансового состояния заключается в своевременном выявлении и устранении недостатков финансовой деятельности и нахождении резервов улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности. При этом необходимо:

1) на основе изучения причинно-следственной взаимосвязи между различными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности дать оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения финансового состояния предприятия;

2) прогнозировать возможные финансовые результаты, экономическую рентабельность исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов и разработанных моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов;

3) разрабатывать конкретные мероприятия, направленные на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

В основе комплексного анализа финансового состояния лежит анализ финансовой отчетности организации. Анализ бухгалтерской отчетности - это

процесс, при помощи которого оценивается прошлое и текущее финансовое положение и результаты деятельности организации. При этом главной целью является оценка финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации относительно будущих условий существования.

Суть такого анализа заключается в изыскании финансовых источников развития предприятия, а также определении направлений наиболее эффективного инвестирования финансовых ресурсов, решении других подобных вопросов. Успех во многом зависит от всесторонности, регулярности, тщательности изучения финансовой отчетности.

Результаты анализа финансовой отчетности используются для выявления проблем управления производственно-коммерческой деятельностью, для выбора направлений инвестирования капитала, для оценки деятельности руководства организации, а также для прогнозирования ее отдельных показателей и финансовой деятельности организации в целом. Именно анализ финансового состояния является той базой, на которой строится разработка финансовой политики предприятия.

Стратегические задачи финансовой политики предприятия следующие:

- максимизация прибыли предприятия;
- оптимизация структуры капитала и обеспечение его финансовой устойчивости;
- обеспечение инвестиционной привлекательности предприятия;
- достижение прозрачности финансового состояния предприятия для собственников (участников, учредителей), инвесторов, кредиторов;
- создание эффективного механизма управления предприятием;
- использование предприятием рыночных механизмов привлечения финансовых средств и др.

На основе полученных результатов анализа осуществляется выбор направлений финансовой политики.

Финансовый анализ решает следующие задачи:

-выявляет степень сбалансированности между движением материальных и финансовых ресурсов, оценивает потоки собственного и заемного капитала в процессе экономического кругооборота, нацеленного на извлечение максимальной или оптимальной прибыли, повышение финансовой устойчивости и т. п.;

-позволяет оценить правильное использование денежных средств для поддержания эффективной структуры капитала;

-в результате финансового анализа имеется возможность контроля правильности составления финансовых потоков организации, а также соблюдения норм и нормативов расходования финансовых и материальных ресурсов, целесообразности осуществления затрат.

К основным задачам комплексного анализа финансового состояния предприятия относятся:

-оценка динамики структуры и состава активов, их состояния и движения;

-оценка динамики структуры и состава источников собственного и

заемного капитала, их состояния и изменения;

-оценка платежеспособности хозяйствующих субъектов и оценка ликвидности баланса;

-анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия, оценка изменения ее уровня;

-оценка эффективности использования средств и ресурсов предприятия.

2. Метод сравнительного аналитического баланса

Данный вид анализа финансового состояния предназначен для общей характеристики финансовых показателей предпринимательской фирмы, определения их динамики и отклонений за отчетный период. Общая оценка финансового состояния фирмы проводится на основе данных бухгалтерского баланса с помощью одного из следующих способов:

- анализ непосредственно по данным баланса без предварительного изменения состава балансовых статей;
- анализ на основе построения уплотненного аналитического баланса путем агрегирования некоторых однородных по составу элементов балансовых статей.

Анализ непосредственно по балансу — процесс довольно трудоемкий и неэффективный, так как слишком большое количество расчетных показателей не позволяет выделить главные тенденции в финансовом состоянии фирмы. Проще и удобнее исследовать структуру и динамику финансового состояния при помощи сравнительного аналитического баланса, в который включаются основные агрегированные показатели бухгалтерского баланса.

Сравнительный аналитический баланс сводит воедино и систематизирует те расчеты, которые обычно осуществляет аналитик при ознакомлении с балансом. Схемой аналитического баланса охвачено много важных показателей, характеризующих статику и динамику финансового состояния предпринимательской организации, что позволяет упростить работу по проведению горизонтального и вертикального анализа основных финансовых показателей деятельности фирмы.

Сравнительный аналитический баланс можно получить из исходного баланса путем уплотнения отдельных статей и дополнения его показателями структуры: динамики и структурной динамики. Обязательными показателями сравнительного аналитического баланса являются:

- абсолютные величины по статьям исходного отчетного баланса на начало и конец периода;
- удельные веса статей баланса в валюте (итоге) баланса на начало и конец периода;
- изменения в абсолютных величинах;
- изменения в удельных весах;

- изменения в процентах к величинам на начало периода (темпы прироста статьи баланса);
- изменения в процентах к изменениям валюты баланса (темпы прироста структурных изменений) — показатель динамики структурных изменений.

Все показатели сравнительного баланса можно разбить на три группы: показатели структуры баланса, показатели динамики баланса, показатели структурной динамики баланса. Для анализа общей картины изменения финансового состояния фирмы в первую очередь важны показатели структурной динамики баланса. Сопоставляя в процессе анализа структуру изменений в активе и пассиве, можно получить выводы о том, через какие источники в основном был приток новых средств и в какие активы эти новые средства вложены.

Непосредственно из аналитического баланса фирмы можно получить ряд важнейших характеристик ее финансового состояния. К ним относятся:

- общая стоимость имущества;
- стоимость внеоборотных активов;
- стоимость оборотных активов;
- стоимость материальных оборотных средств;
- величина дебиторской задолженности в широком смысле (включая авансы, выданные поставщикам и подрядчикам);
- сумма свободных денежных средств в широком смысле (включая ценные бумаги и краткосрочные финансовые вложения);
- величина собственных средств предприятия;
- величина заемных средств;
- величина долгосрочных кредитов и займов, предназначенных, как правило, для формирования основных средств и других внеоборотных активов;
- величина краткосрочных кредитов и займов, предназначенных, как правило, для формирования оборотных средств активов.

Горизонтальный, или динамический, анализ этих показателей позволяет установить их абсолютные приращения и темпы роста, что важно для характеристики финансового состояния предприятия, однако не меньшее значение имеет и вертикальный (структурный) анализ актива и пассива баланса.

Анализируя данные статей аналитического баланса, можно прежде всего установить, какие изменения произошли в составе средств и их источников, основных групп этих средств, а также получить ответы на ряд вопросов, имеющих важное значение для целей оперативного управления предпринимательской фирмой:

- в каком направлении изменились отдельные статьи баланса и какой оценки эти изменения заслуживают;
- необходимо ли проводить более углубленный анализ и за какой период;
- какие существуют узкие места в обеспечении фирмы финансовыми ресурсами и их использовании и т.п.

Установив конечный итог изменений в аналитическом балансе, определяют, по каким разделам и статьям произошли наибольшие изменения. При этом можно руководствоваться примерной схемой балансовых изменений.

Для детализации общей картины изменения финансового состояния может быть построена таблица для каждого раздела актива и пассива баланса.

ТАБЛИЦА 1

Сравнительный аналитический баланс

| Наименование статей баланса | Начало года | | Конец года | | Изменение (+,-) | |
|--|-------------|------|------------|------|--------------------|-------|
| | | % | | % | | % |
| 1. Долгосрочные активы, в т.ч.: | 310 000 | 58,5 | 340 000 | 59,6 | 30 000 | 109,7 |
| 1.1. Основные средства | 270 000 | 50,9 | 260 000 | 45,6 | -10 000 | 96,3 |
| 1.2. Нематериальные активы | 40 000 | 7,5 | 80 000 | 14 | 40 000 | 200 |
| 2. Оборотные активы, в т.ч.: | 220 000 | 41,5 | 230 000 | 40,3 | 10 000 | 104,5 |
| 2.1. Производственные запасы | 120 000 | 22,6 | 130 000 | 22,8 | 10 000 | 108,3 |
| 2.2. Денежные средства | 60 000 | 11,3 | 60 000 | 10,5 | 0 | 100 |
| 2.3. Дебиторская задолженность | 40 000 | 7,5 | 40 000 | 7 | 0 | 100 |
| Всего по активу | 530 000 | 100 | 570 000 | 100 | 40 000 | 107,5 |
| 1. Источники собственных средств в т.ч.: | 300 000 | 56,6 | 340 000 | 59,6 | 40 000 | 113,3 |
| 1.1. Уставной капитал | 230 000 | 43,4 | 230 000 | 40,3 | 0 | 0 |
| 1.2. Резервный фонд | 50 000 | | 30 000 | 5,2 | -20 000 | 60 |
| 1.3. Нераспределенная прибыль | 20 000 | 9,4 | 80 000 | 14 | 60 000 | 400 |
| 2. Обязательства, в т.ч.: | 230 000 | 43,4 | 230 000 | 40,3 | 0 | 100 |
| 2.1. Долгосрочные кредиты | 70 000 | 13,2 | 60 000 | 10,5 | -10 000 | 85,7 |
| 2.2. Краткосрочные кредиты | 100 000 | 18,9 | 120 000 | 21,1 | 20 000 | 120 |
| 2.3. Кредиторы | 60 000 | 11,3 | 50 000 | 8,8 | 10 000 | 120 |
| Всего по пассиву | 530 000 | 100 | 570 000 | 100 | 40 000 | 107,5 |
| Выручка от реализации | 410 000 | | 120 000 | | -290 000 | |
| Производственная себестоимость | 307 000 | | 240 000 | | -130 000 | |
| Чистая прибыль | 92 000 | | 75 000 | | -17 000 | |

Анализ данных таблицы 1 показывает, что на данном предприятии итог актива баланса на конец года составил 570 000 сум, что на 40 000 сум больше чем на начало года. Это произошло в значительной степени за счёт увеличения нематериальных активов на 40 000 сум или в 2 раза.

Одновременно изменилась и структура актива. На 11,1 %, на конец года возросла доля долгосрочных активов. Доля запасов и затрат увеличилась до 56,5 % или на 10 000 сум.

Удельный вес дебиторской задолженности снизился в общем итоге актива баланса на 0,5%.

Данные таблицы 1 показывают, что на конец года итог пассива составил 570 000 сум., или 40 000 больше чем на начало года. Увеличение пассива баланса наблюдается за счет источников собственных средств, который увеличился на 40 000 сум., или на 59,6 %.

Структура пассива баланса изменилась следующим образом:

Заемный капитал не изменился.

В итоге выручка от реализации уменьшилась значительно, на -290 000 сум, а также чистая прибыль на 17 000 сум. это является отрицательным результатом деятельности предприятия, но положительным моментом является уменьшение производственной себестоимости на 67 000 сум.

3. Анализ ликвидности баланса

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предпринимательской организации ее активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в денежные средства, тем выше их ликвидность.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков погашения.

Задача анализа ликвидности баланса в ходе анализа финансового состояния предприятия возникает в связи с необходимостью давать оценку кредитоспособности предприятия, т. е. его способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

Все активы фирмы в зависимости от степени ликвидности, т. е. скорости превращения в денежные средства, можно условно разделить на несколько групп.

Наиболее ликвидные активы (А1) — суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения.

Быстро реализуемые активы (А2) — активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время. В эту группу можно

включить дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), прочие оборотные активы.

Медленно реализуемые активы (А3) — наименее ликвидные активы — это запасы, дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, при этом статья «Расходы будущих периодов» не включается в эту группу.

Труднореализуемые активы (А4) — активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода времени. В эту группу включаются статьи раздела I актива баланса «Вне оборотные активы».

Первые три группы активов в течение текущего хозяйственного периода могут постоянно меняться и относятся к текущим активам предприятия, при этом текущие активы более ликвидные, чем остальное имущество предприятия.

Пассивы баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств группируются следующим образом.

Наиболее срочные обязательства (П1) — кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные обязательства, а также ссуды, не погашенные в срок (по данным приложений к бухгалтерскому балансу).

Краткосрочные пассивы (П2) — краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты. При определении первой и второй групп пассива для получения достоверных результатов необходимо знать время исполнения всех краткосрочных обязательств. На практике это возможно только для внутренней аналитики. При внешнем анализе из-за ограниченности информации эта проблема значительно усложняется и решается, как правило, на основе предыдущего опыта аналитика, осуществляющего анализ.

Долгосрочные пассивы (П3) — долгосрочные заемные кредиты и прочие долгосрочные пассивы — статьи раздела IV баланса «Долгосрочные пассивы».

Постоянные пассивы (П4) — статьи раздела III баланса «Капитал и резервы» и отдельные статьи раздела V баланса, не вошедшие в предыдущие группы: «Доходы будущих периодов» и «Резервы предстоящих расходов». Для сохранения баланса актива и пассива итог данной группы следует уменьшить на сумму по статьям «Расходы будущих периодов» и «Убытки».

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги по каждой группе активов и пассивов.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются условия:

$$A1 > П1$$

$$A2 > П2$$

$$A3 > П3$$

$$A4 < П4$$

Если выполняются первые три неравенства, т. е. текущие активы превышают внешние обязательства предприятия, то обязательно выполняется последнее неравенство, которое имеет глубокий экономический смысл: наличие у предприятия собственных оборотных средств; соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости.

Невыполнение какого-либо из первых трех неравенств свидетельствует о том, что ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

ТАБЛИЦА 2

Распределение активов и пассивов по группам

| актив | начало года | конец года | пассив | начало года | конец года | излишек (+) или недостаток (-) активов на погашение обязательств | |
|-------|-------------|------------|--------|-------------|------------|--|------------|
| | | | | | | начало года | конец года |
| A1 | 60 000 | 60 000 | П1 | 60 000 | 50 000 | 0 | -10 000 |
| A2 | 40 000 | 40 000 | П2 | 100 000 | 120 000 | 60 000 | 80 000 |
| A3 | 120 000 | 130 000 | П3 | 70 000 | 60 000 | -50 000 | -70 000 |
| A4 | 310 000 | 340 000 | П4 | 300 000 | 340 000 | -10 000 | 0 |

Из таблицы 2 имеем, что на начало года:

$$A1 > P1, (60\ 000 \geq 60\ 000)$$

$$A2 < P2, (40\ 000 < 100\ 000)$$

$$A3 > P3, (120\ 000 > 70\ 000)$$

$$A4 > P4, (310\ 000 > 300\ 000)$$

При таком соотношении этот баланс не может считаться абсолютно ликвидным. Сопоставление A2 – P2 в данном случае позволяет выявить уменьшение текущей ликвидности предприятия, что свидетельствует о неплатежеспособности в ближайшее время. Сравнение A3 – P3 отражает перспективную ликвидность, на основе которой прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность.

На конец года баланс имеет следующие соотношения:

$$A1 > P1, (60\ 000 \geq 50\ 000)$$

$$A2 < P2, (40\ 000 < 120\ 000)$$

$$A3 > P3, (130\ 000 > 60\ 000)$$

$$A4 > P4, (340\ 000 \geq 340\ 000)$$

Такой баланс тоже отличается от абсолютно ликвидного. Так как к концу года быстрореализуемые активы были меньше чем краткосрочные пассивы. В свою очередь краткосрочные пассивы увеличились на 20 000 сум. Это говорит о ещё большем снижении текущей ликвидности на конец года. В итоге в течение рассматриваемого периода (начало и конец года) не достигались условия абсолютной ликвидности.

4. Анализ финансовой устойчивости

Оценка финансового состояния фирмы будет неполной без анализа финансовой устойчивости. Анализируя ликвидность баланса фирмы, сопоставляют состояние пассивов с состоянием активов, это дает возможность оценить, в какой степени она готова к погашению своих долгов. Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины структуры активов и пассивов. Это необходимо, чтобы ответить на вопросы: насколько фирма независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние его активов и пассивов задачам его финансово-хозяйственной деятельности. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая предпринимательская организация в финансовом отношении.

Финансовая устойчивость фирмы — это такое состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие фирмы на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска. Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости фирмы.

Анализ финансового состояния на ту или иную дату позволяет ответить на вопрос: насколько правильно фирма управляла финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития фирмы, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности фирмы и отсутствию у нее средств для развития производства, а избыточная — препятствовать развитию, отягощая затраты фирмы излишними запасами и резервами. Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, а платежеспособность выступает ее внешним проявлением.

Анализ финансовой устойчивости исходит из основной формулы баланса, которая устанавливает сбалансированность показателей актива и пассива баланса.

| | | | |
|--------------------------------|------|------|------|
| Комплексная оценка ликвидности | 0,88 | 0,95 | 0,07 |
|--------------------------------|------|------|------|

Из таблицы 5 можно сделать следующие выводы:

Положительным является сокращение коэффициента текущей ликвидности на 0,22, который на конец года составил 1,3. В мировой практике значение этого коэффициента должно находиться в диапазоне 1-2.

Коэффициент срочной ликвидности сократился на 0,04 за отчетный период. Данный показатель определяет, какая доля кредиторской задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных активов, т. е. показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам.

Коэффициент абсолютной ликвидности не изменился за отчетный период. Это является положительным результатом деятельности предприятия, так как норматив для коэффициента абсолютной ликвидности: $0,2 \div 0,4$.

Также можно говорить о том, что общий показатель ликвидности баланса предприятия почти равен 1. (0,95 за отчетный период).

Чистые оборотные средства на конец года не изменилась.

Коэффициенты деловой активности.

Эти коэффициенты используются в основном для оценки качества руководства компании. При анализе состояния компании важно определить, насколько эффективно руководство управляет активами, доверенными ему владельцами компаний. По балансу предприятия исследователь может судить о характере используемых компанией активов. Большая сумма накопленной амортизации по отношению к имеющемуся недвижимому имуществу машинам и оборудованию дает основания полагать, что у компании старое оборудование, требующее обновления. Если в балансе появились большие суммы наличного капитала, можно предположить, что имеются излишние средства. Для выявления тенденций в использовании имеющихся у компании ресурсов используется ряд коэффициентов, основанных на соотношении товарооборота и величины капитала, необходимого для обеспечения такого объема операций.

1. Коэффициент оборачиваемости активов (ОА) - это наиболее обобщенный показатель, характеризующий эффективность использования фирмой всех имеющихся у нее ресурсов. Он определяется как отношение чистого дохода от реализации к общей сумме активов или чистого дохода от реализации к нетто-активам, т.е. ОА показывает сколько раз за год (или другой отчетный период) совершается полный цикл производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли, или, иначе, какое количество вложенных активов необходимо для обеспечения данного уровня реализации продукции (какая сумма дохода получается на каждый рубль вложенных активов). Если разделить данный коэффициент на

количество дней в году (365), то можно узнать, сколько времени требуется предприятию для полного оборота их продукции.

$$OA = \frac{\text{Выручка от реализации продукции}}{\text{Общая сумма активов (A)}}$$

$$\text{Срок оборачиваемости активов} = \frac{\text{Количество дней в году}}{\text{Оборачиваемость активов}}$$

В расчетах также могут использоваться нетто-активы, то есть так называемая капитализация компании (общая сумма активов минус текущие обязательства). Применение нетто-активов исключает из расчетов текущие обязательства. Объясняется это тем, что текущие обязательства (счета к оплате, подлежащие выплате налоги, подлежащая выплате доля долгосрочной задолженности, начисленная заработная плата и другие начисленные обязательства) в основном непосредственно связаны с операциями компании и находятся в ее распоряжении в процессе ее деятельности. Таким образом, сумма используемых компанией активов эффективно уменьшается за счет этой постоянной текущей кредиторской задолженности.

2. Оборачиваемость дебиторской задолженности (ОД) — коэффициент, показывающий сколько раз в среднем за отчетный период дебиторская задолженность (или только счета покупателей) превращалась в денежные средства. Определяется, как отношение выручки от реализации продукции к чистой среднегодовой дебиторской задолженности. Для того, чтобы определить длительность цикла обращения дебиторской задолженности в днях, необходимо, как и в случае с оборотом активов, количество дней в году — 365 — разделить на рассматриваемый показатель (аналогично определяются длительности циклов обращение кредиторской задолженности и материально-производственных запасов), т.е.

$$OD = 365 : \frac{\text{Выручка от реализации продукции}}{\text{Среднегодовая дебиторская задолженность покупателей}}$$

Показатель оборота дебиторской задолженности полезно сравнивать с показателем оборачиваемости кредиторской задолженности.

3. Оборачиваемость кредиторской задолженности (ОК) — этот показатель отражает количество оборотов, необходимых предприятию для оплаты выставленных ему счетов.

Себестоимость реализации продукции

$$OK = 365 : \frac{\text{Среднегодовая кредиторская задолженность покупателей}}{\text{Себестоимость реализации продукции}}$$

4. Оборачиваемость материально-производственных запасов (ОМ).
 Данный коэффициент показывает, сколько раз в течение отчетного периода происходит оборот товарно-материальных средств.

Обычно, чем выше показатель оборачиваемости товарно-материальных запасов, тем лучше: низкий уровень запасов уменьшает риск, связанный с невозможностью реализовать продукцию и указывает на эффективное использование капитала. Тем не менее, если показатель оборачиваемости запасов на данной фирме значительно выше, чем в среднем по отрасли, это может свидетельствовать о потенциальном дефиците закупаемых товаров и материалов, что может отразиться на качестве обслуживания заказчиков и, в конечном итоге, ослабить конкурентную позицию компании. Окончательный вывод требует дополнительного анализа.

Особенно актуально увеличение скорости обращения запасов при большой кредиторской задолженности предприятия. В этом случае предприятие может ощутить давление кредиторов раньше, чем можно будет что-либо предпринять с этими запасами.

Оборачиваемость материально-производственных запасов определяется по следующей формуле:

Себестоимость реализации Продукции

$$OM = 365 : \frac{\text{Среднегодовая стоимость материально-производственных запасов}}{\text{Себестоимость реализации продукции}}$$

5. Длительность операционного цикла (ОЦ) – это величина, показывающая, сколько дней в среднем требуется для производства, продажи и оплаты продукции предприятия.

Длительность операционного цикла (ОЦ) = Оборачиваемость дебиторской задолженности (ОД) + Оборачиваемость материально-производственных запасов.

ТАБЛИЦА 6

Показатели деловой активности и их динамика

| Коэффициенты деловой активности | На начало года | На конец года | Изменения (+,-) |
|---------------------------------|----------------|---------------|-----------------|
| | | | |

| | | | |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|--------|
| $OA = \frac{\text{Выручка от реализации продукции}}{\text{Общая сумма активов (А)}}$ | $410000 / 530000 = 0,77$ | $120\ 000 / 570\ 000 = -0,21$ | -0,56 |
| $\text{Срок обор. активов} = \frac{OA}{\text{Количество дней в году}} ; \text{дн}$ | $0,77/365 = 0,002$ | $0,21/365 = 0,001$ | -0,001 |
| $OD = 365 : \frac{\text{Выручка от реализации продукции}}{\text{Среднегод. дебит. задолж. покупателей}} ; \text{дн}$ | $365 : (410000 / 40000) = 35,6$ | $365 : (120000 / 40000) = 121,7$ | 86,1 |
| $OK = 365 : \frac{\text{Себестоимость реализации продукции}}{\text{Среднегод. кредит. задолж. покупателей}} ; \text{дн}$ | $365 : (307000 / 55000) = 65,39$ | $365 : (240000 / 55000) = 83,64$ | 18,25 |
| $OM = 365 : \frac{\text{Себестоимость реализации продукции}}{\text{Среднегод. стоимость матер.-произв. запасов}} ; \text{дн}$ | $365 : (307000 / 125000) = 148,6$ | $365 : (240000 / 125000) = 190,1$ | 41,5 |
| $OЦ = OD + OM ; \text{дн}$ | $35,6 + 148,6 = 184,2$ | $121,7 + 190,1 = 311,8$ | 127,6 |

Анализ таблицы 6 показал, что отрицательным результатом является снижение коэффициента оборачиваемости активов с 0,77 до 0,21, Оборачиваемость дебиторской задолженности уменьшилась на 16 дней, это благоприятная тенденция для предприятия, которая свидетельствует об улучшении расчетов с дебиторами.

Оборачиваемость кредиторской задолженности снизилась на 18,25 день, это благоприятная тенденция для предприятия, она положительно сказывается на ликвидности предприятия. Этот показатель характеризует период времени, за который предприятие покрывает срочную задолженность.

Оборачиваемость материально-производственных запасов увеличилась на 41,5 в отчетном периоде, в данном случае можно говорить о стабильности предприятия.

Длительность операционного цикла увеличилась на 127,6 дней, это весьма отрицательный результат, предприятию требуется больше дней для производства, продажи и оплаты продукции предприятия.

Показатели рентабельности

Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы фирмы в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, коммерческой, инвестиционной и т.д.).

Рентабельность в отличие от прибыли полнее отражает окончательные результаты хозяйствования, так как показывает соотношение эффекта с наличными или потребленными ресурсами. Показатель абсолютной суммы прибыли при анализе результатов деятельности предприятия не может полностью охарактеризовать, хорошо или плохо оно работало, так как не известен полный объем работ. Только соотношение прибыли и объема выполненных работ, характеризующееся уровнем рентабельности, позволяет

оценить производственно-хозяйственную деятельность предприятия в отчетном году, сравнить с результатами отчетных периодов, а также определить место анализируемого предприятия среди других предприятий отрасли.

Рентабельность основных средств и прочих внеоборотных активов отражает эффективность использования внеоборотных активов, измеряемую величиной прибыли, приходящейся на единицу стоимости средств. Этот коэффициент и коэффициент рентабельности всего капитала фирмы взаимосвязаны. Так, при снижении коэффициента рентабельности всего капитала рост рентабельности основных средств и прочих внеоборотных активов свидетельствует об избыточном увеличении мобильных средств, что может быть следствием образования излишних запасов, затоваренности готовой продукции на складах в связи с падением спроса на нее, чрезмерного роста дебиторской задолженности или денежных средств.

Перечисленные показатели изучаются в динамике, и по тенденции их изменения судят об эффективности хозяйственной деятельности фирмы.

1. Рентабельность активов (РА). Способность активов приносить доход (прибыль) является жизненно важным для успеха компании и основной путь вычисления этой способности — это подсчет рентабельности активов, т.е. дохода (прибыли) на активы.

$$РА = \frac{\text{Чистая прибыль (ЧП)}}{\text{Активы (А)}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Нетто-активы}}$$

2. Рентабельность реализации (РР). Этот коэффициент показывает, насколько велика прибыль от операций на объем продаж. Чем ниже прибыль, тем выше должен быть объем продаж для того, чтобы обеспечить соответствующую прибыль на вложение. Таким образом, этот показатель отражает способность предприятия контролировать себестоимость выпускаемой продукции.

$$РР = \frac{\text{Чистая валовая прибыль}}{\text{Выручка от реализации продукции}}$$

Коэффициент рентабельности реализации наиболее полезен при сравнении компании в рамках одной отрасли промышленности или при анализе результатов последних операций и сравнении проектов для будущего при сравнении коэффициентов для типичных отраслей.

3. 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.

$$PCK = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая сумма собственного капитала}}$$

В западных странах этот показатель оказывает существенное влияние на уровень котировки акций компании.

ТАБЛИЦА 7

Показатели рентабельности и их динамика

| Показатели рентабельности | На начало года | На конец года | Изменения (+,-) |
|--|---------------------|---------------------|-----------------|
| $PA = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы}}$ | 92000/530000=0,17 | 75000 / 570000=0,13 | -0,04 |
| $PP = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от реализации продукции}}$ | 92000/410000=0,22 | 75000/ 120000=0,62 | 0,4 |
| $PCK = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Среднегодовая сумма собственного капитала}}$ | 92 000/ 320000=0,29 | 75000/320000=0,23 | -0,06 |

Анализ таблицы 7 показал, что показатель рентабельности активов уменьшился с 0,17 до 0,13. Но рентабельность реализации увеличилась с 0,22 до 0,62. Это говорит о том, что предприятие способно контролировать себестоимость выпускаемой продукции.

Рентабельность собственного капитала уменьшалась на 0,06 сум, это отрицательный результат деятельности предприятия.

Показатели структуры капитала.

Эта группа коэффициентов характеризует способность предприятия погашать свою долгосрочную задолженность, т.е. степень защищенности интересов кредиторов (ссудодателей) и инвесторов, имеющих долгосрочные вложения в это предприятие. По сути дела речь идет о состоянии собственного и заемного капиталов. Успешное использование заемных средств способствует увеличению прибыли владельцев предприятия, поскольку им принадлежит прибыль, полученная на эти средства сверх выплаченных процентов, что ведет к увеличению собственного капитала компании.

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

$$\Phi 3 = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$$

Этот коэффициент по требованиям финансовых рынков не должен превышать единицу, т.е. собственный и заемный капитал должны иметь приблизительно одну величину. Чем больше этот показатель, тем больший удельный вес занимают долгосрочные заемные источники средств в структуре капитала компании и тем больше вероятность банкротства этой компании. При низком же уровне этого коэффициента существует потенциальная опасность возникновения у предприятия дефицита денежных средств.

2. Коэффициенты собственности (КС) — характеризует долю собственного капитала в структуре капитала предприятия, а, следовательно, соотношение собственников предприятия и кредиторов.

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

Этот коэффициент желательно поддерживать на достаточно высоком уровне, так как в таком случае он отражает стабильную финансовую структуру средств, что является защитой от больших потерь в периоды спада деловой активности и гарантией получения кредитов.

ТАБЛИЦА 8

Показатели структуры капитала и их динамика

| Показатели структуры капитала | На начало | На конец | Изменения (+,-) |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| Коэффициент финансовой зависимости | 230000/300000=0,77 | 230000/340000=0,67 | -0,1 |
| Коэффициент собственности | 300000/550000=0,55 | 340000/550000=0,62 | 0,07 |

Коэффициент финансовой зависимости на конец года уменьшился с 0,77 до 0,67, это не особо благоприятная тенденция для предприятия, этот коэффициент по требованиям финансовых рынков не должен превышать единицу, т.е. собственный и заемный капитал должны иметь приблизительно одну величину. Но другими словами, доля собственного капитала в отчетном году превысила долю заемного капитала на 0,1.

Коэффициент собственности увеличился на 0,07, что является положительным результатом деятельности предприятия. Этот коэффициент желательно поддерживать на достаточно высоком уровне, так как в таком случае он отражает стабильную финансовую структуру средств, что является защитой от больших потерь в периоды спада деловой активности и гарантией получения кредитов.

Заключение

Задачи улучшения функционирования кредитного механизма выдвигают необходимость использования экономических методов управления кредитом, ориентированных на соблюдение экономических границ кредита.

Банк, будучи порождением потребности хозяйства, находясь в центре экономической жизни, призван содействовать интересам своих клиентов. Каждый клиент, вне зависимости от территориального расположения, сам определяет, услугами какого банка ему следует воспользоваться.

Банк готов продать свой продукт, получив при этом соответствующее вознаграждение. При этом он работает на клиента (придерживается философии «все для клиента»), содействует непрерывности, высокому качеству, конкурентоспособности его производства, получению дохода, достаточного для воспроизводства. Обеспечивая получение дохода клиента, банк реализует и свой коммерческий интерес, получая вознаграждение в форме ссудного процента или комиссии.

Предприятия — клиенты банка имеют довольно широкие возможности использования банковских услуг. Существует множество разновидностей банковских кредитов. Вместе с тем на практике все они выдаются с учетом анализа прошлой финансовой «биографии» клиента, а не его будущего развития.

Субъектом кредитования с позиции классического банковского дела являются юридические либо физические лица, дееспособные и имеющие материальные или иные гарантии совершать экономические, в том числе кредитные сделки.

Засмщиком при этом может выступить любой субъект собственности, внушающий банку доверие, обладающий определенными материальными и правовыми гарантиями, желающий платить процент за кредит и возвращать его кредитному учреждению.

Субъект получения ссуды может быть самого разного уровня, начиная от отдельного частного лица, предприятия, фирмы вплоть до государства.

Важными элементами и принципами кредитования, а также критерием классификации банковских ссуд являются их возвратность, платность, срочность и обеспеченность. Кредитоспособность заемщика — это способность рассчитаться по полученным кредитам полностью и в срок. Она и выступает гарантией обеспеченности, возвратности и платности кредита.

Основным критерием кредитоспособности клиента является его способность заработать средства для погашения долга в ходе текущей деятельности.

К числу способов оценки кредитоспособности клиента банка относятся:

- сбор информации о клиенте;
- оценка делового риска;
- оценка менеджмента;

- оценка финансовой устойчивости клиента на основе системы;
- оценка финансовых коэффициентов;
- анализ денежного потока;
- наблюдение за работой клиента путем выхода на место.

Несмотря на единство критериев и способов оценки, существует специфика в анализе кредитоспособности юридических и физических лиц, крупных, средних и мелких клиентов. Эта специфика заключается в комбинации применяемых способов оценки, а также в их содержании.

Методика оценки целесообразности предоставления банковского кредита разработана для определения банками платежеспособности предприятий, наделяемых заемными средствами, оценки допустимых размеров кредитов и сроков их погашения. Данная методика принята почти во всех коммерческих банках, занимающихся кредитованием предприятий и организаций, и используется:

- для принятия решений по кредитным заявкам по линии Управления кредитования наряду с проработкой собственно сделки и возможностей возврата кредита,

- для текущей оценки качества и структуры имеющегося кредитного портфеля банка, в том числе, для решения вопросов о целесообразности принятия мер кредитного воздействия к заемщику и создания необходимых резервов под сомнительную задолженность (ряд параметров должен быть скорректирован с учетом специфики инвестиционного финансирования).

Основная цель анализа документов на получение кредита - определить способность и готовность заемщика вернуть испрашиваемую ссуду в установленный срок и в полном объеме.

Для оценки финансового состояния Заемщика используется три группы оценочных показателей:

- коэффициент ликвидности;
- коэффициент соотношения собственных и заемных средств;
- показатели оборачиваемости и рентабельности.

Из проведенных расчетов данное предприятие связи находится на грани банкротства, это объясняется тем, что: наиболее ликвидные активы (A1) меньше наиболее срочные обязательства (П1), быстро реализуемые активы (A2) не погашают краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты, а также труднореализуемые активы превышают постоянные пассивы.

Структура пассива баланса изменилась следующим образом:

Удельный вес источников собственных средств увеличился на 40 000 сум или до 59,6 %.

Заемный капитал не изменился.

В итоге выручка от реализации уменьшилась значительно, на -290 000 сум, а также чистая прибыль на 17 000 сум. это является отрицательным

результатом деятельности предприятия, но положительным моментом является уменьшение производственной себестоимости на 67 000 сум.

На конец периода собственные оборотные средства предприятия на конец периода увеличилась на 50 000 сум., или на 66,7%.

Это положительно повлияло на наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, которые сократились на 53,85%, или на 70 000 сум.

Это в свою очередь, повлияло на общую величину основных источников формирования запасов и затрат, которая увеличилась на 30%, или на 60 000 сум.

Отрицательным результатом является снижение коэффициента оборачиваемости активов с 0,77 до 0,21. Оборачиваемость дебиторской задолженности уменьшилась на 16 дней, это благоприятная тенденция для предприятия, которая свидетельствует об улучшении расчетов с дебиторами.

Оборачиваемость кредиторской задолженности снизилась на 18,25 день, это благоприятная тенденция для предприятия, она положительно сказывается на ликвидности предприятия. Этот показатель характеризует период времени, за который предприятие покрывает срочную задолженность.

Оборачиваемость материально-производственных запасов увеличилась на 41,5 в отчетном периоде, в данном случае можно говорить о стабильности предприятия.

Длительность операционного цикла увеличилась на 127,6 дней, это весьма отрицательный результат, предприятию требуется больше дней для производства, продажи и оплаты продукции предприятия.

Положительным является сокращение коэффициента текущей ликвидности на 0,22, который на конец года составил 1,3. В мировой практике значение этого коэффициента должно находиться в диапазоне 1-2.

Коэффициент срочной ликвидности сократился на 0,04 за отчетный период. Данный показатель определяет, какая доля кредиторской задолженности может быть погашена за счет наиболее ликвидных активов, т. е. показывает, какая часть краткосрочных обязательств предприятия может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам.

Коэффициент абсолютной ликвидности не изменился за отчетный период. Это является положительным результатом деятельности предприятия, так как норматив для коэффициента абсолютной ликвидности: $0,2 \div 0,4$.

Также можно говорить о том, что общий показатель ликвидности баланса предприятия почти равен 1. (0,95 за отчетный период).

Чистые оборотные средства на конец года не изменилась.

В заключении можно сказать, что предприятие находится в кризисном состоянии так как в отчетном году выручки от реализации и соответственно чистая прибыль были получены меньше чем в базисном году.. Ему следует

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Закон Республики Узбекистан от 13.01.1992. № 512-ХП «О связи».
2. Закон Республики Узбекистан от 11.12.2003 № 560-П «Об информатизации».
3. Закон Республики Узбекистан от 05.05.1994 № 1054-ХП «О банкротстве».
4. Налоговый кодекс Республики Узбекистан от 01.01.2010.
5. Указ от 30.05.2002 № VII-3080 «О дальнейшем развитии компьютеризации и внедрения информационно-коммуникационных технологий».
6. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 29.01.2009 № 26 «О дополнительных мерах по повышению конкурентно способности продукции отечественных производителей».
7. Постановление Министерства Финансов Республики Узбекистан, Государственного налогового комитета Республики Узбекистан, Узбекского агентства связи и информатизации от 27.09.2011 №2268 «Об утверждении Положения о порядке формирования и распределения доходов от услуг телекоммуникаций и отражения их в бухгалтерском учете акционерной компании «Узбектелеком»
8. Положение о порядке координации работ по развитию объединенной телекоммуникационной сети Узбекистана. Зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 26.04.1999 г. №709.
9. Положение о формировании и регулировании тарифов на услуги телекоммуникаций. Зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 18.08.2000 г. №959.
10. Национальная программа реконструкции и развития телекоммуникационной сети Республики Узбекистан на период до 2010 года. с изменениями в соответствии с Постановлением КМ РУз от 23.09.2002 г. №328.

11. Доклад Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2013 году и важнейшим приоритетным направлениям экономической программы на 2014 год. Т., «Узбекистан», 2013г. Каримов И.А
12. «Каримов И.А. «Главная задача – дальнейшее развитие страны и повышение благосостояния народа» Ташкент-Узбекистан, 2010
13. Каримов И.А. «Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана» Ташкент, 2009.
14. Каримов И.А. «Прогресс страны и повышение уровня жизни нашего народа –конечная цель всех демократических реформ и преобразований». Т.: «Узбекистан», 2008.
15. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация. Пер. с англ. - М.: Финансы и статистика, 2010.
16. Боди, Зви, Мертон, Роберт. Финансы\ Учеб.пособие. М.: «Вильямс», 2008.-592с.
17. Загородников С.В. Финансы и кредит. Учеб. Пособие.-М.: «Омега-Л», 2008-288с.
18. Лаврушин О.И. и др. Деньги, кредит, банки. Учебник. - М.: КНОРУС, 2010 – 560с.
19. Меркулова И.В, Лукьянова А.Ю. Деньги, кредит, банки. Учебное пособие. М.: КНОРУС, 2010 – 352 с.
20. Свиридов О.Ю. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебное пособие – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2009. – 416 с.
21. Климович В.П. Финансы, денежные обращения, кредит. Учебник. М.: Ф. ФОРУМ: ИНФРА-М, 2009. – 256 с.
24. Купцев М.М. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебное пособие. М.: РИОР, 2008.-113 с.

Электронные источники:

3. www.cer.uz – сайт Центра экономических исследований
4. www.review.uz – сайт журнала «Экономическое обозрение»
5. www.nigma.ru – интеллектуальная поисковая система
6. www.ilo.ru - сайт Международной организации труда.
7. www.Gov.uz – Портал Государственной власти Республики Узбекистан
8. www.vopresco.ru - журнал «Вопросы экономики»
9. www.chelt.ru - журнал «Человек и труд»
10. Национальная база данных законодательства Республики Узбекистан.