

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

**ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ**

**ФАКУЛЬТЕТ “УЧЕТ И АУДИТ”**

**КАФЕДРА “ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ”**

**МАХМУДОВ МАМУРЖОН ИКБОЛЖОН-ЎҒЛИ**

**“АУДИТ И АНАЛИЗ УЧЕТА ПРЯМЫХ ЗАТРАТ,  
ВКЛЮЧАЕМЫХ В СЕБЕСТОИМОСТЬ ПРОДУКЦИИ”**

Направление образования – 5230900 “Бухгалтерский учет и аудит  
(по отраслям)”

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

**«Рекомендовано к защите»**

Заведующий кафедрой

к.э.н.доц. Рахимов М.Ю. \_\_\_\_\_

«\_\_» \_\_\_\_\_ 2015 г.

**Научный руководитель:**

к.э.н.доц. Якубов У.К. \_\_\_\_\_

«\_\_» \_\_\_\_\_ 2015 г.

**Ташкент – 2015**

## СОДЕРЖАНИЕ:

<b>ВВЕДЕНИЕ.....</b>	<b>3</b>
<b>Глава 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ В УСЛОВИЯХ МОДЕРНИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ.....</b>	<b>7</b>
1.1. Роль и значение анализа финансового состояния в современных условиях модернизации экономики.....	7
1.2. Финансовая отчетность как база для проведения финансового анализа предприятия.....	12
1.3. Основные показатели финансового состояния предприятия	17
<b>Глава 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «Тubex».....</b>	<b>24</b>
2.1. Краткая характеристика ООО «Тubex».....	24
2.2. Оценка структуры, эффективности и интенсивности использования капитала предприятия.....	26
2.3. Анализ финансовой устойчивости, платёжеспособности и ликвидности предприятия.....	41
2.4. Анализ кредитоспособности и банкротства.....	49
<b>Глава 3. ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ ...</b>	<b>53</b>
3.1. Недостатки и преимущества финансовой деятельности ООО «TUBEX».....	53
3.2. Направления совершенствования анализа финансового состояния хозяйствующих субъектов.....	55
<b>ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ.....</b>	<b>61</b>
<b>СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....</b>	<b>64</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ.....</b>	<b>67</b>

## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность темы.** Происходящие со стремительной скоростью в современном геопространстве процессы, прежде всего растущее противостояние, труднопредсказуемость и неопределенность мирового рынка, продолжающийся глобальный финансово-экономический кризис и его последствия, сокращающаяся инвестиционная активность и падение темпов роста в большинстве стран мира, разумеется, не могут не повлиять на экономику нашей страны, требуют от нас трезвой оценки ситуации и максимального вовлечения всех имеющихся резервов и возможностей.<sup>1</sup>

Исходя из этого, в условиях современного Узбекистана все более значимым становится рациональное управление хозяйственной деятельностью субъектов рыночной экономики, одним из важнейших условий которого является оценка финансового состояния предприятия. Сегодня обеспечение устойчивого финансового состояния становится важнейшей предпосылкой существования предприятия и основным критерием, по которому определяют, в состоянии ли оно развиваться. Этим определяется актуальность темы данной работы и ее значимость в обеспечении успешного функционирования предприятия в условиях конкуренции.

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, платежеспособностью и финансовой устойчивости.

Платежеспособность и финансовая устойчивость являются

---

<sup>1</sup> Каримов И. А «Создание в 2015 году широких возможностей для развития частной собственности и частного предпринимательства путем осуществления коренных структурных преобразований в экономике страны, последовательного продолжения процессов модернизации и диверсификации – наша приоритетная задача» Т.: «Узбекистон» 2015. - 57с

важнейшими характеристиками финансово-экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособное, оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров.

Также такие предприятия считаются полезными для государства и общества, так как выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату – рабочим и служащим, дивиденды – акционерам, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

В условиях модернизации экономики от предприятий требуется повышения эффективности производства, конкурентоспособности выпускаемой продукции и услуг на основе эффективного управления производством, активизации предпринимательства, инициативы и внедрения инноваций.

Важная роль в реализации этих задач отводится анализу платежеспособности и кредитоспособности предприятия. Он позволяет изучить и оценить обеспеченность предприятия и его структурных подразделений собственными оборотными средствами в целом, а также по отдельным подразделениям, определить показатели платежеспособности предприятия.

Цель анализа состоит не только в том, чтобы установить и оценить финансовое состояние предприятия, но также и в том, чтобы постоянно проводить работу, направленную на его улучшение. Анализ финансового состояния показывает, по каким конкретным направлениям надо вести эту работу. В соответствии с этим результаты анализа дают ответ на вопрос,

каковы важнейшие способы улучшения финансового состояния предприятия в конкретный период его деятельности.

**Целью** данной выпускной квалификационной работы является разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния ООО «TUBEX». Для осуществления этой цели необходимо произвести детальный и тщательный анализ финансового состояния данного предприятия.

В рамках данной работы решаются следующие основные задачи:

1) проанализировать теоретические основы анализа финансового состояния предприятия.

2) оценить финансовое состояние предприятия с помощью расчета соответствующих показателей (финансовой устойчивости, ликвидности баланса, платежеспособности, рентабельности). Осуществить расчеты, оформить их в соответствующие таблицы и сделать аналитические выводы.

3) разработать мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия ООО «TUBEX».

4) разработать пути совершенствования анализа финансового состояния в Узбекистане

**Предмет исследования** – процесс оценки финансового состояния на предприятии.

**Объект исследования** – финансовое состояние предприятия ООО «TUBEX».

**Методы исследования:** экономический, экономико-математический, системный, логический.

В данной квалификационной работе информационной базой исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых, а также материалы годовой бухгалтерской отчетности за 2013 - 2014 годы предоставленные предприятием и различные методические источники.

**Структура работы.** Выпускная квалификационная работа структурно состоит из введения, трех глав, выводов и предложений, списка

использованной литературы и приложения.

Теоретическая часть работы посвящена теоретическим основам анализа финансового состояния предприятия. В данной главе раскрыта сущность и необходимость анализа финансового состояния, рассмотрены методики анализа, определены факторы, влияющие на финансовое состояние предприятия.

Аналитическая часть дипломного проекта посвящена анализу финансового состояния ООО «TUBEX». Анализ финансового состояния предприятия производится за период 2013–2014 гг. Дададжанов Ш.Х. самостоятельно проанализировал структуру, динамику активов и капитала предприятия, оценил ликвидность и доходность и другие основные показатели финансового состояния.

В третьей главе приведены методические разработки, направленные на укрепление финансового состояния ООО «TUBEX». Были разработаны проектные решения, связанные с развитием системы мониторинга финансового состояния предприятия, совершенствованием методики оценки финансового состояния. Разработанные проектные решения позволяют обеспечить финансовую устойчивость предприятия в будущем, и выход из неблагоприятных экономических условий сложившиеся у предприятия в настоящее время.

# **ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ В УСЛОВИЯХ МОДЕРНИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ**

## **1.1. Роль и значение анализа финансового состояния в современных условиях экономики**

Анализ (от греч. analysis) в буквальном понимании означает расчленение целого на составные элементы. Как один из общих методов познания природы и общества анализ применяется при изучении процессов, явлений и предметов в природе общества. Анализ основан на особенностях целого, что позволяет выявить главное в изучаемом предмете. Между различными предметами и явлениями существует связь, поэтому только анализ как разложение целого не обеспечивает всестороннего и глубокого их исследования. Его нужно дополнить синтезом (от греч. synthesis), что означает соединение частей в единое целое. Лишь анализ и синтез в единстве обеспечивают научное изучение явлений во всесторонней диалектической связи.<sup>2</sup>

Экономический анализ предполагает использование комплекса учетных данных, а также системы методических приемов, позволяющих изучать различные стороны хозяйственной деятельности предприятия и его структурных подразделений. Хозяйственные процессы отражаются целой системой экономической информации, которая весьма динамична. При рациональной организации поток этой информации служит основой проведения экономического анализа.

Содержание экономического анализа объясняется его ролью и функциями, которые оно выполняет в системе управления предприятием и где оно занимает одно из центральных мест.

Таким образом, экономический анализ заключается в исследовании

---

<sup>2</sup> Канке А.А., Кошечкина И. П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие – 2-е изд., испр. и доп. – М.:ИД «ФОРУМ» ИНФРА-М. 2007.- 6с.

экономических процессов и явлений, обусловивших их факторов и причин, оценке производственно-хозяйственной деятельности, научном обосновании бизнес-планов и контроле за ходом их выполнения.

Экономический анализ помогает, интенсификации национального производства, внедрению инноваций и современных технологии в работу предприятий. Предварительный анализ позволяет целесообразность и эффективность нововведений. Оперативный и текущий анализ помогает определить эффект от внедрения в производство достижений технического прогресса, новых технологических процессов.

Итак, с помощью экономического анализа совершенствуется хозяйственный механизм, планирование и управление. Это важнейший инструмент, обеспечивающий научное предвидение перспектив деятельности отдельных субъектов хозяйствования.

Финансовое состояние предприятия (ФСП) отражает способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность, постоянно поддерживать свою платежеспособность и инвестиционную привлекательность<sup>3</sup>

Чтобы развиваться в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства, нужно знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую — заемные. Следует знать и такие понятия рыночной экономики, как платежеспособность, финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность и др.

Главная цель анализа финансового состояния — своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности, находить резервы улучшения финансового состояния организации.

При этом необходимо решать следующие задачи:

---

<sup>3</sup>Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. — 5-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 387 с.

1. на основе изучения взаимосвязи между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности оценивать выполнение плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения финансового состояния.

2. построить модели оценки и диагностики финансового состояния,<sup>4</sup> провести факторный анализ, определив влияние различных факторов на изменение финансового состояния организации.

3. спрогнозировать возможные финансовые результаты, исходя из реальных условий хозяйственной деятельности, наличия собственных и заемных ресурсов и разработанных моделей оценки и диагностики финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

4. разработать конкретные мероприятия, направленные на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния.<sup>4</sup>

Для оценки устойчивости финансового состояния организации используется система показателей, характеризующих изменения:

- структуры капитала по его размещению и источникам образования;
- эффективности и интенсивности использования ресурсов;
- платежеспособности и кредитоспособности;
- финансовой устойчивости.

Анализ финансового состояния делится на внутренний и внешний, цели и содержание которых различны.

Внутренний анализ ФСП — это исследование механизма формирования, размещения и использования капитала с целью поиска резервов укрепления финансового состояния, повышения доходности и наращивания собственного капитала субъекта хозяйствования.

Внешний финансовый анализ — это исследование финансового

---

<sup>4</sup>Н.П. Любушин. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие для студентов— 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. - 291 с.

состояния субъекта хозяйствования с целью прогнозирования степени риска инвестирования капитала и уровня его доходности<sup>5</sup>

Анализ ФСП основывается главным образом на относительных показателях, так как абсолютные показатели баланса в условиях инфляции сложно привести к сопоставимому виду. Относительные показатели финансового состояния анализируемого предприятия можно сравнить:

- с общепринятыми «нормами» для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства;
- с аналогичными данными других предприятий, что позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия и его возможности;
- с аналогичными данными за предыдущие годы для изучения тенденции улучшения или ухудшения ФСП.

Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия представляет собой комплекс работ, связанный:

- а) с исследованием экономических процессов в их взаимосвязи, складывающихся под воздействием объективных экономических законов и факторов субъективного порядка;
- б) с научным обоснованием планов, принимаемых управленческих решений и объективной оценкой результатов их выполнения;
- в) с выявлением положительных и отрицательных факторов, влияющих на результаты деятельности предприятия;
- г) с раскрытием тенденций и пропорций развития предприятия, с определением неиспользованных внутрихозяйственных резервов и ресурсов;
- д) с обобщением передового опыта и выработкой предложений по его использованию в практике данного предприятия

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о

---

<sup>5</sup>Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. — 5-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 413 с.

его хорошем финансовом состоянии.

Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение предприятия. И наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие — ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности

Устойчивое финансовое положение в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования.

Анализ финансового состояния организации предполагает следующие этапы.

1. Предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования.

1.1. Характеристика общей направленности финансово-хозяйственной деятельности.

1.2. Оценка надежности информации статей отчетности.

2. Оценка и анализ экономического потенциала организации.

2.1. Оценка имущественного положения.

2.1.1. Построение аналитического баланса-нетто.

2.1.2. Вертикальный анализ баланса.

2.1.3. Горизонтальный анализ баланса.

- 2.1.4. Анализ качественных изменений в имущественном положении.
- 2.2. Оценка финансового положения.
  - 2.2.1. Оценка ликвидности.
  - 2.2.2. Оценка финансовой устойчивости.
- 3. Оценка и анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.
  - 3.1. Оценка производственной (основной) деятельности.
  - 3.2. Анализ рентабельности.
  - 3.3. Оценка положения на рынке ценных бумаг<sup>6</sup>

Не следует ожидать от финансового анализа точного установления конкретной причины надвигающегося бедствия. Однако только с его помощью можно поставить правильный диагноз экономической «болезни» предприятия, найти наиболее уязвимые места в экономике предприятия и предложить эффективные решения по выходу из затруднительного положения.

Используя методы экономического и финансового анализа, можно не только выявить основные факторы, влияющие на финансово-хозяйственное состояние предприятия, но и измерить степень (силу) их воздействия. Для этого применяются соответствующие способы и приемы экономических и математических расчетов.

## **1.2. Финансовая отчетность как база для проведения финансового анализа предприятия**

Состав, содержание и качество информации, которая привлекается к анализу, имеют определяющую роль в обеспечении действительности анализа хозяйственной деятельности. Ведущая роль в информационном обеспечении анализа принадлежит финансовому учету и отчетности, где

---

<sup>6</sup>Трищенко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2014. 86с

наиболее полно отражаются хозяйственные явления, процессы, их результаты.<sup>7</sup>

Финансовая отчетность — это единая система данных об имущественном и финансовом положении предприятия и о результатах его хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам, состав которой в Узбекистане определяется нормативными документами.

Основной целью предоставления финансовой отчетности в соответствии с МСФО является обеспечение информацией о финансовом положении, результатах деятельности и изменениях в финансовом положении предприятия<sup>8</sup>.

Также финансовая отчетность должна отвечать ряду требованиям и стандартам, только при выполнении этих условий учетные данные из финансовой отчетности могут быть основанием для анализа финансового состояния. Эти требования предоставлены в национальных и международных стандартах бухгалтерского учета, которые должны быть строго соблюдены при составлении финансовой отчетности.

К организации информационного обеспечения анализа предъявляется ряд требований: аналитичность информации, ее объективность, единство, оперативность, рациональность и др.

Информационная база, используемая в процессе анализа, для аналитика является предметом труда. Для того чтобы результаты оценки финансового состояния и выводы, сделанные на их основе, отражали действительную ситуацию или хотя бы были максимально приближены к этому, в значительной степени необходимо, чтобы данный анализ основывался на качественной информации.

---

<sup>7</sup>Банк В. Р., Банк С. В., Тараскина Л. В. Финансовый анализ : учеб.пособие. - М. : ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006. - 36 с.

<sup>8</sup>Костирко Р. О. Финансовый анализ: учеб.пособие. — Х.: Фактор, 2007. — 70с

Результаты финансового анализа при условии взаимодействия данных всех подзадач на этапах его проведения дают возможность осуществить стратегическое планирование деятельности предприятия, принимать обоснованные решения в области распоряжения, произведенной продукцией и доходами, выбора деловых партнеров

Законом Республики Узбекистан «О бухгалтерском учете» предусмотрены следующие формы годового отчета:

Форма №1 - «Бухгалтерский баланс»;

Форма №2 - «Отчет о финансовых результатах»;

Форма №3 - «Отчет о движении основных средств»;

Форма №4 - «Отчет о денежных потоках»;

Форма №5 - «Отчет о собственном капитале».

Примечания, расчеты и пояснения к формам отчетности<sup>9</sup>

Наиболее интересными для финансового анализа являются Формы №1, №2 и №4, так как именно эти формы предоставляют необходимую информацию пользователям для принятия обоснованных экономических решений.

Поскольку финансовые отчеты являются основной информационной базой аналитической работы, мы, прежде всего, должны понять их природу, предоставляемые ими данные и ограничения в их использовании. Только после этого мы сможем воспользоваться этими данными для вынесения определенных суждений и оценок. Финансовые отчеты отражают кумулятивный (совокупный, общий) результат всех предшествующих решений руководства, однако при этом они часто допускают неоднозначное толкование. Тем не менее, финансовая отчетность составляется в соответствии с правилами, установленными с целью способствовать обоснованному и справедливому характеру учета всех деловых операций.

---

<sup>9</sup>Сотиволдиев А.С. и др. Финансовый и управленческий учет: Учебник / А. Сотиволдиев, Ф.Абдувахидов, Д.Сатывалдыева; - Т.: «Iqtisod-Moliya», 2012. 234 с.

**Информация о финансовом положении, результатах деятельности и изменениях в финансовом положении предприятия<sup>10</sup>**

Вид информации	Информация, необходимая для:	Вид отчетности
Информация о финансовом положении	— оценки экономических ресурсов; — оценки финансовой структуры предприятия; — оценки ликвидности и платежеспособности; — оценки способности предприятия адаптироваться к изменениям окружающей среды	Бухгалтерский Баланс
Информация о результатах деятельности предприятия	— оценки потенциальных изменений в экономических ресурсах, которые предприятие, возможно, будет контролировать в будущем; — прогнозирования способности компании создавать потоки денежных средств за счет имеющейся ресурсной базы; — формирования суждения об эффективности использования потенциальных ресурсов	Отчет о финансовых результатах
Информация об изменениях в финансовом положении предприятия	— оценки инвестиционной, финансовой и операционной деятельности; — оценки способности компании создавать денежные средства и их эквиваленты; — оценки потребностей компании в денежных средствах	Отчет о движении денежных Средств

Бухгалтерский баланс — это способ обобщенного отражения в стоимостной оценке состояния активов предприятия и источников их образования на определенную дату. По своей форме баланс представляет

<sup>10</sup>Костирко Р. О. Финансовый анализ: учеб. пособие. — Х.: Фактор, 2007. — 71с

собой таблицу, в активе которой отражаются средства предприятия, а в пассиве — источники их образования<sup>11</sup>

В бухгалтерском балансе должны быть раскрыты общие суммы долгосрочных и текущих активов, собственного капитала, долгосрочных и текущих обязательств.<sup>12</sup>

Основной формой выражения деловой активности предприятия является финансовый результат его деятельности. Сведения о формировании и использовании прибыли рассматриваются наряду со сведениями об имущественном положении в качестве наиболее значимой части бухгалтерского отчета организации. Отчет о финансовых результатах построен таким образом, что в нем отдельно отражаются доходы и расходы по различным направлениям деятельности организации.

Отчет о финансовых результатах (форма № 2) содержит сравнение суммы всех доходов предприятия от продажи товаров и услуг или других статей доходов и поступлений с суммой всех расходов, понесенных предприятием для поддержания его деятельности за период с начала года. Результатом данного сравнения являются валовая (балансовая) прибыль или убытки за период. Отчет о финансовых результатах состоит из двух разделов. В первом разделе отражают этапы расчета финансовых результатов (валовой прибыли или убытков), во втором разделе показывают направления использования прибыли предприятия в отчетном периоде: на уплату налогов, образование резервного и специальных фондов, начисление дивидендов и т.д.

Отчет о финансовых результатах дает представление о тенденциях развития фирмы, ее финансовых и производственных возможностях не только в прошлом и настоящем, но и в будущем.

---

<sup>11</sup> Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. — 5-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 291 с. - (Высшее образование).

<sup>12</sup> НСБУ № 15 БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС УТВЕРЖДЕН Приказом министра финансов от 12.03.2003 г. № 45, зарегистрированным МЮ 20.03.2003 г. № 1226

Для инвесторов и аналитиков отчет о прибылях и убытках - во многих отношениях документ более важный, чем баланс предприятия, поскольку в нем содержится не застывшая, одномоментная, а динамическая информация о том, каких успехов достигло предприятие в течение года и за счет каких укрупненных факторов, каковы масштабы его деятельности.

В настоящее время акценты в параметрах оформления отчетов сместились, благодаря чему новая бухгалтерская отчетность приблизилась к международным стандартам качества.

В настоящее время из за глобализации и интеграционных процессов, происходящих в мире, сотрудничество Узбекских предприятий с иностранными предприятиями неизбежно. Это стало основной причиной для начала изменений в параметрах оформления отчетов, благодаря чему новая бухгалтерская отчетность приблизилась к международным стандартам качества. Уже наблюдается параллельное составление финансовой отчетности так и по НСБУ и МСФО во многих предприятиях Узбекистана.

### **1.3. Основные показатели финансового состояния предприятия**

Совершенствования в предприятия в условиях модернизации требует от предприятия повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, активизации предпринимательства и т. д. Важная роль в реализации этой задачи отводится анализу хозяйственной деятельности предприятий, который проводится с помощью специальных коэффициентов.

Расчет отдельных величин - это портрет прошлого, а для того чтобы предприятие уверенно смотрело в будущее, необходимо выявить тенденции изменения финансовых коэффициентов и постоянно отслеживать рыночную ситуацию. С помощью анализа вырабатывают стратегию и тактику развития

предприятия, обосновывают планы и управленческие решения, осуществляют контроль за их выполнением, выявляют резервы повышения эффективности производства, оценивают результаты деятельности предприятия, его подразделений и работников.<sup>13</sup>

Чтобы определить, какие показатели нужно рассчитывать, следует сначала проанализировать стратегию компании и цели, которые она хочет достичь. Затем выявляются коэффициенты, которые следует рассчитывать, и устанавливаются их нормативные значения. Эта работа обычно выполняется в рамках проекта постановки управленческого учета, бюджетирования или системы сбалансированных показателей. Если же набор показателей взять из учебника по финансам, то такой финансовый анализ не принесет предприятию никакой пользы.

Периодичность проведения финансового анализа зависит от требований топ-менеджмента, а также от возможностей компании по сбору данных для управленческой отчетности. Поскольку у большинства отечественных компаний данные управленческого учета базируются на данных бухгалтерского учета, им имеет смысл проводить финансовый анализ раз в квартал одновременно с полным подведением итогов периода бухгалтерией. Компании с развитой информационной поддержкой бизнеса имеют возможность отслеживать финансовые показатели ежемесячно, еженедельно и даже ежедневно.

Анализ финансового состояния предприятия по данным финансовой отчетности является классическим способом анализа. Его проведение включает следующие этапы:

- 1) сбор информации и оценка ее достоверности, отбор данных из форм бухгалтерской отчетности за требуемый период времени;
- 2) преобразование типовых форм бухгалтерской отчетности в аналитическую форму;

---

<sup>13</sup>Банк В. Р., Банк С. В., Тараскина Л. В. Финансовый анализ : учеб.пособие. - М. : ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006. - 55 с.

- 3) характеристика структуры отчета (вертикальный анализ) и изменения показателей (горизонтальный анализ);
- 4) расчеты и группировки показателей по основным направлениям анализа;
- 5) выявление и изменение групп показателей за исследуемый период;
- 6) установление взаимосвязей между основными исследуемыми показателями и интерпретация результатов;
- 7) подготовку заключения о финансово-экономическом состоянии предприятия;
- 8) выявление «узких мест» и поиск резервов;
- 9) разработка рекомендаций

Количество финансовых показателей, которые можно использовать при оценке оперативной деятельности компании, не ограничено, однако применять все из них нецелесообразно, поскольку сбор и обработка информации в этом случае будут занимать слишком много времени. Поэтому для пользователей одного уровня, как правило, достаточно 5-7 коэффициентов, которые отражают области финансовой деятельности, оказывающие наибольшее влияние на эффективность их работы. Например, для компаний, стремящихся выйти на рынок капитала, важно отслеживать показатель EBITDA (прибыль за вычетом налогов и амортизационных отчислений). А для предприятий, активно использующих заемный капитал, актуальны показатели ликвидности, коэффициенты эффективности использования собственного и заемного капиталов.

Большинство профессиональных кредиторов (банки, инвестиционные компании) предъявляют список коэффициентов, характеризующих заемщика, при принятии решения о предоставлении кредита и требуют регулярно их рассчитывать. Компании с развитым финансовым управлением вычисляют размер EVA2, однако пока этот показатель не очень популярен среди отечественных предприятий, так как подразумевает достаточно сложный

расчет стоимости капитала и ставок дисконтирования.

В некоторых отраслях имеет смысл использовать финансовые показатели в расчете на единицу продукции - например, в нефтяных компаниях (как крупных, так и небольших по объемам добычи), применяются как общие показатели OPEX (операционные затраты на добычу), так и CAPEX (сумма капитальных вложений в каждый проект), так и эти же показатели в расчете на баррель добываемой нефти за период. Аналогичным образом некоторые торговые компании рассчитывают логистические затраты, приходящиеся на конкретные товары.

Выбор показателей, необходимых для анализа финансового состояния компании зависит от экономического обоснования применимости этих показателей. Как правило, в каждой из четырех названных областей финансового анализа берутся один-два коэффициента. Например, нет смысла говорить об определении ликвидности предприятия по шести показателям, поскольку ликвидность как таковая у него одна. Но выбор коэффициента для оценки ликвидности конкретного предприятия будет зависеть от того, какой участок для этого предприятия наиболее критичен, от условий ведения бизнеса и достоверности информации, которую предстоит оценить

Наиболее подходящие показатели для расчета финансового состояния предприятия приведены в таблице-2

**Таблица -2**

**Финансовые показатели, используемые для анализа компаний<sup>14</sup>**

Показатели	Алгоритм расчета
Чистые активы	Активы за вычетом краткосрочных обязательств
ЕБИТДА	Сумма операционной прибыли и амортизационных отчислений
Коэффициент финансовой устойчивости	Отношение собственных средств к общей сумме активов
Коэффициент финансовой зависимости	Отношение заемного и собственного капиталов
Коэффициент инвестирования	Отношение внеоборотных активов к собственному капиталу

<sup>14</sup>Селезнева Н.Н, Ионова А.Ф. Финансовый анализ. – М.: Издательство Проспект, 2008. – 325 с.

Коэффициент финансирования	Отношение собственного капитала к заемному
Коэффициент отношения EBITDA к уплачиваемым процентам	Отношение операционной прибыли к уплачиваемым процентам
Коэффициент отношения величины долгосрочных займов к EBITDA	Отношение величины долгосрочных займов и кредитов к операционной прибыли
Коэффициент текущей ликвидности	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам)
Рентабельность реализации, %	Отношение прибыли от реализации к выручке от реализации
Рентабельность активов, %	Отношение чистой прибыли к среднегодовой величине активов
Рентабельность собственного капитала, %	Отношение чистой прибыли к собственному капиталу

Для каждого предприятия можно вычислить как «быструю» ликвидность, учитывая только денежные средства, так и текущую ликвидность, при расчете которой учитывается величина запасов, дебиторской и кредиторской задолженностей, и т. д. Однако если запасы предприятия неликвидны, то есть их нельзя быстро продать или пустить в производство и они не способствуют повышению ликвидности компании, то их нельзя учитывать при расчете соответствующего коэффициента. Если же предприятие находится в сложных отношениях с остальными предприятиями группы компаний и дебиторская задолженность у него внешняя, а кредиторская — внутренняя, то в коэффициент ликвидности нельзя включать и эти показатели. Поэтому при управлении этим предприятием можно опираться только на быструю ликвидность.

Способы расчета коэффициентов должны зависеть и от учетной политики компании, и от значимости отдельных элементов финансовой отчетности в общем обороте.

Так же на основе финансовой отчетности определяются доходность активов (ROA) и доходность капитала (ROE). Они позволяют оценить, получает ли компания достаточный доход на вложенный капитал.

Оценка платежеспособности по балансу осуществляется на основе

характеристики оборотных активов, которая определяется временем, необходимым для превращения их в денежные средства. Чем меньше времени требуется для инкассации данного актива, тем выше его ликвидность. Поэтому коэффициент ликвидности является одним из важнейших показателем финансовой отчетности.

Понятия «платежеспособность» и «ликвидность» очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность предприятия.

В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывания ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

Финансовая устойчивость предприятия - это такое состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности в условиях допустимого уровня риска.

Оценка финансовой устойчивости проводится на основании сравнения фактических показателей финансовой устойчивости за период с их нормативной величиной<sup>15</sup>.

Факторный анализ рентабельности капитала может выявить слабые и сильные стороны предприятия. Поэтому для компании ООО «TUBEX» важен расчет показателей рентабельности реализации, активов, собственного капитала.

---

<sup>15</sup>Абрютина, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия – М.: Дело и сервис, 2008. – 198 с.

Финансовый анализ включает и анализ динамики коэффициентов. Он применяется даже чаще, чем анализ статических значений, поскольку для многих компаний нормативные значения показателей отсутствуют, как и возможность рассчитывать среднеотраслевые величины по ним. Если рентабельность продаж компании равна 10%, то нельзя сказать, много это или мало, не сравнив показатель с данными компаний-конкурентов. Однако рост рентабельности означает, что предприятие работает успешно.

Ни один коэффициент сам по себе не дает полной информации о состоянии дел в компании. Например, показатель текущей ликвидности - это инструмент, с помощью которого можно изучать ликвидность, но он далеко не всегда является прямым отражением ликвидности. Аналогичная ситуация и с другими коэффициентами: они - инструмент, а не конечный результат.

Исходя из вышесказанного, несмотря на то, что финансовые показатели действительно являются индикаторами общего состояния компании, ограничиваться только их анализом ошибочно. Поэтому оценка финансового состояния должна обязательно сопровождаться другими методами анализа, а также поиском причин, повлекших изменения в финансовом состоянии компании.

Все показатели, будучи взаимосвязанными, представляют собой структуру анализа, на основании которой производят расчеты и группировки показателей, дающих наиболее точную и объективную картину текущего экономического состояния предприятия.

Анализ финансового состояния не представляет сложности при наличии всех необходимых данных и предполагает небольшие затраты времени для исследования тактических аспектов деятельности предприятия.

Комплексный анализ бухгалтерской отчетности оформляют в виде аналитической записки.

## **ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «TUBEX».**

### **2.1. Краткая характеристика ООО «Tubex».**

ООО «TUBEX» образовано в форме частной собственности в 2007 году и зарегистрировано 25.09.07, учредителями его являются физические лица. Численность предприятия на 31 декабря 2014 года составляет 23 человек. Общество является субъектом малого предпринимательства и применяет упрощенную систему налогообложения.

Уставный капитал Общества определяет минимальный размер имущества, гарантирующий интересы его кредиторов, формируется из вкладов учредителей и составляет 73 789 520 сум.

В 2014 году основным видом деятельности компании является производство парфюмерно-косметических изделий и имеет лицензию на оптовую торговлю и занимается торговой деятельностью.

Основной целью своей деятельности Общество считает постоянное развитие и пополнение модельного ряда производимых изделий, а конкретнее:

- расширение модельного ряда производимых изделий;
- создание складской программы;
- открытие представительств, в других городах Узбекистана;
- увеличение объема производства на 10% ежегодно на протяжении последующих пяти лет;
- увеличение прибыли на 6% ежегодно на протяжении последующих пяти лет.

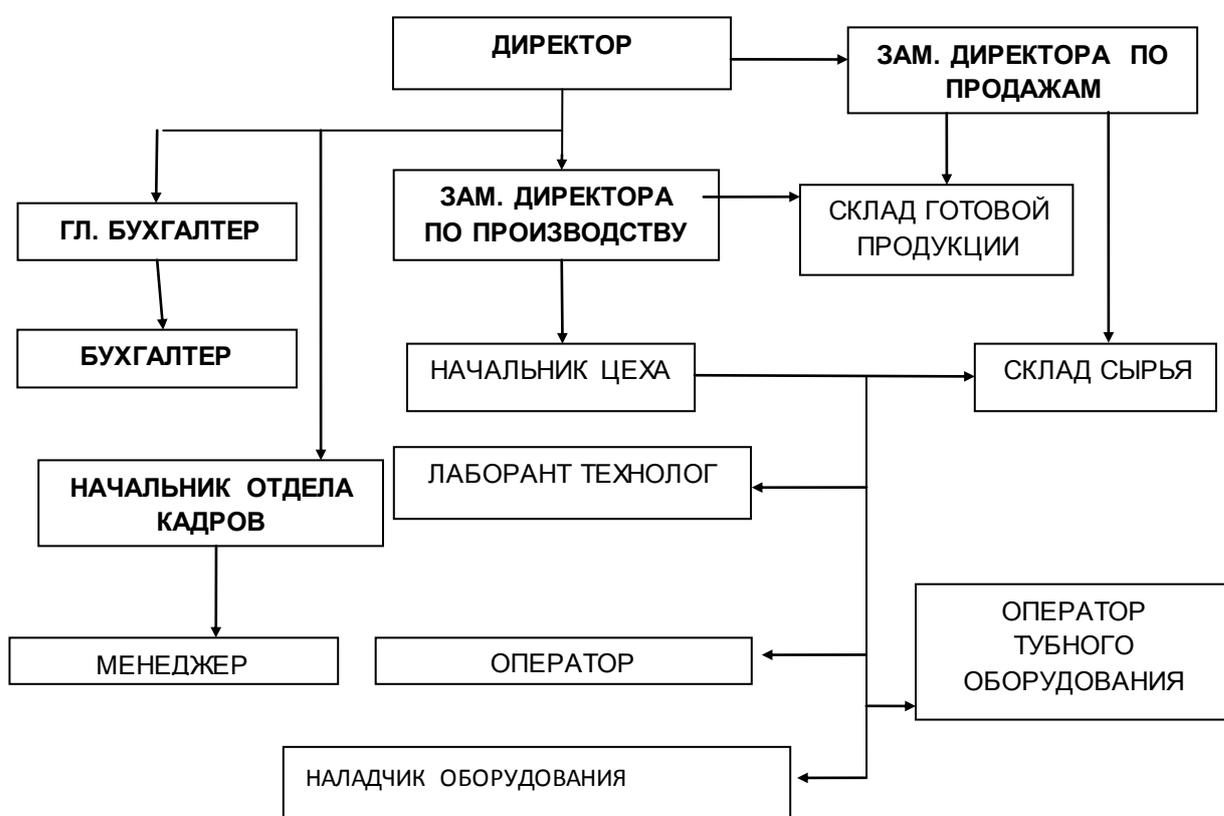
Общество вправе осуществлять любые виды деятельности, не запрещенные и не противоречащие действующему законодательству РУз. Предметом деятельности Общества являются:

- производство кремов для обуви

- производство ламинатной тубы для упаковки косметической продукции и бытовой химии

Все вышеперечисленные виды деятельности осуществляются в соответствии с действующим законодательством РУз. Отдельными видами деятельности, перечень которых определяется законодательными актами РУз, Общество может заниматься только при получении специального разрешения (лицензии).

Структуру общества можно представить следующим образом:



**Рисинок-1 Организационная структура ООО «TUBEХ»**

Руководство текущей деятельностью организации осуществляется генеральным директором. В его отсутствие все обязанности выполняются зам директором производства. Работами в отделах управляют руководители подразделений.

Вся финансовая деятельность организуется и осуществляется отделом бухгалтерии, в функции которой входит:

- учет всех хозяйственных операций компании;
- формирование финансовой отчетности;
- планирование финансовой деятельности
- налоговое планирование;
- анализ финансовой деятельности.

Остановимся на анализе финансово-хозяйственной деятельности компании

## **2.2. Оценка структуры, эффективности и интенсивности использования капитала предприятия.**

По мнению большинства авторов, анализ финансового состояния включает следующие блоки показателей:

1. оценка имущественного положения и структуры капитала:
  - анализ размещения капитала;
  - анализ источников формирования капитала;
2. оценка эффективности и интенсивности использования капитала:
  - анализ рентабельности капитала;
  - анализ оборачиваемости капитала;
3. анализ финансовой устойчивости и платёжеспособности:
  - анализ финансовой устойчивости;
  - анализ ликвидности и платёжеспособности;
4. оценка кредитоспособности и риска банкротства.

Основным источником анализа финансового состояния предприятия служит бухгалтерский баланс ( форма № 1 ), определяющий состояние дел предприятия на момент его составления.<sup>16</sup>

Перед тем как начать непосредственно анализ имущественного положения и структуры капитала давайте рассмотрим, что входит в состав имущества предприятия (рис.2)

С позиции имущества предприятия понятие «капитал» тесно связано с понятием «активы».

---

<sup>16</sup> Шагиясов Т. Ш., Сагдиллаева З.А., Файзиев В. «Управленческий и финансовый анализ». Учебник, ТФИ, 2014. 185 стр.

Активы (от лат. *activus* – действенный) представляют собой совокупность имущества и денежных средств, принадлежащих фирме: здания, сооружения, машины и оборудование, материальные запасы, банковские вклады, вложения в ценные бумаги, патенты, авторские права и т.д. В широком смысле слова это любые ценности, обладающие денежной стоимостью, оцениваемые в деньгах.



**Рисунок-2 Структура хозяйственных средств предприятия<sup>17</sup>**

От того, каким капиталом располагает предприятие и насколько оптимизирована его структура, насколько рационально он трансформируется в основные и оборотные средства зависит финансовое состояние предприятия и результаты его деятельности. Поэтому анализ финансового состояния начинается именно с анализа наличия, источников формирования и размещения капитала.

Структура активов и источников их формирования является определяющей основой для определения платежеспособность, ликвидность и финансовую устойчивость предприятия. На основе данных показателей кредитные организации, партнеры и потенциальные инвесторы предприятия принимают решение о целесообразности кредитования и предоставлении

<sup>17</sup> Примечание: Источник-собственная разработка

средств. Для внутренних пользователей результаты анализа может быть полезны для принятия управленческих решений по улучшению финансового благосостояния.

Рациональное размещение капитала компании имеет очень важное значение в финансовой деятельности и повышении ее эффективности.

Даже при высоком уровне рентабельности хороших финансовых результатах, предприятие может испытывать финансовые трудности, если финансовые ресурсы были нерационально использованы, были вложены в сверхнормативные производственные запасы или допущена большая дебиторская задолженность.

В процессе анализа активов предприятия в первую очередь следует изучить изменения в их составе и структуре и дать им оценку.

**Таблица-3**

**Структура и динамика имущества организации<sup>18</sup>**

Показатели	Сумма, тыс. сум.		Удельный вес, %		Отклонения		Темпы, %	
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	по сумме, тыс. сум.	по удельн. весу, %	роста	прироста
1. Долгосрочные активы	1714346888	1876623509	54,0	46,1	162276621	-8,0	109,5	9,5
2. Запасы	1141084268	1823154435	36,0	44,8	682070166	8,8	159,8	59,8
3. Дебиторская задолженность	196436102	108067753	6,2	2,7	-88368349	-3,5	55,0	-45,0
4. Денежные средства и кратк. фин. влож	110126373	258218107	3,5	6,3	148091734	2,9	234,5	134,5
5. Прочие оборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Баланс</b>	3173239855	4074031943,	100,0	100,0	904070172		128,4	28,4

<sup>18</sup> Примечание: Источник-собственная разработка

В структуре совокупных активов наибольший удельный вес приходится на долгосрочные активы – 46,1%, такой уровень долгосрочных активов является нормальным для данной сферы деятельности. В качестве отрицательного факта можно отметить, несмотря на тот факт что удельный вес дебиторской задолженности не превышала норму, значительный объем дебиторской задолженности в суммовом эквиваленте (196436102,3 сум на начало года). Хотя на конец отчетного периода произошло значительное уменьшение величины дебиторской задолженности до 108067753,3 сум что говорит о положительной динамике. Соответственно из уменьшения дебиторской задолженности у предприятия наблюдается рост денежных средств у предприятия. Соответствие объема и более подробный анализ структуры денежных средств мы будем рассматривать при расчете показателей ликвидности и анализе Формы № 4.

**Таблица-4**

**Структура и динамика долгосрочных активов<sup>19</sup>**

Показатели	Сумма, тыс. сум.		Удельный вес, %		Отклонения		Темпы, %	
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	по сумме, тыс. сум.	по удельному весу, %	роста	прироста
1. Нематериальные активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Основные средства	1624784966	1787061587	94,8	95,2	162276621	0,5	110,0	10,0
3. Незавершенное строительство	89561922	89561922	5,2	4,8	0,0	-0,5	100,0	0,0
4. Долгосрочные финансовые вложения	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Отложенные налоговые активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Долгосрочные активы</b>	<b>1714346888</b>	<b>1876623509</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>162276621</b>	<b>0,0</b>	<b>109,5</b>	<b>9,5</b>

<sup>19</sup> Примечание: Источник - собственная разработка

Стоимость долгосрочных активов на конец года составила 1876623509,9 сум. Если посмотреть на структуру долгосрочных средств, то можно увидеть что она состоит только из основных средств и незавершенного производства. Из-за этого вся динамика в объеме долгосрочных средств наблюдается за отчетный период за счет именно этих показателей. Увеличение составило 162276621,2 сум (9,5%), в основном за счет роста объема основных средств предприятия (на 162276621,2 сум). Увеличение стоимости основных средств вызвано, в основном, переоценкой основных средств.

В целом, в течение года структура долгосрочных активов изменилась незначительно.

В составе долгосрочных активов основные средства играют наиболее существенную роль. От эффективности их использования во многом зависят конечные результаты деятельности.

Показателями эффективности использования являются: фондоотдача основных средств, фондоемкость продукции и рентабельность (R) основных средств.

Фондоотдача основных средств определяется как отношение выручки к среднегодовой стоимости основных средств.

Фондоемкость - финансовый коэффициент, обратный фондоотдаче

Рентабельность основных средств рассчитывается путем деления чистой прибыли на среднегодовую стоимость основных средств

$$\text{Фондоотдача на начало периода} = 2178526122 / 1624784966 = 1,34;$$

$$\text{Фондоотдача на конец периода} = 811055350 / 1787061588 = 0,45;$$

$$\text{Фондоемкость на начало периода} = 1624784966 / 2178526122 = 0,74;$$

$$\text{Фондоемкость на конец периода} = 1787061588 / 811055350 = 2,22;$$

$$\text{R на начало периода} = 123711848 / 1624784966 * 100 = 7,6\%;$$

R на конец периода = 117838609/ 1787061588\* 100 = 6,6%.

**Таблица-5**

**Структура и динамика оборотных активов<sup>20</sup>**

Показатели	Сумма, .с.		Удельный вес, %		Отклонения		Темпы, %	
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	по сумме,.	по удельн. весу, %	роста	Прироста
1. Запасы	1141084268	1823154435	78,8	83,3	682070166	4,4	159,8	59,8
2. Дебиторская задолженность	196436102	108067753	13,6	4,9	-88368349,0	-8,6	55,0	-45,0
3. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	110126373	258218107	7,6	11,8	148091734	4,2	234,5	134,5
4. Прочие оборотные активы	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
<b>Оборотные активы</b>	<b>1447646744</b>	<b>2189440295</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>741793551</b>		<b>151,2</b>	<b>51,2</b>

В целом оборотные активы увеличились на 741793551 сум. или на 51,2%, составив на конец года 2189440295,6 сум. Это свидетельствует об увеличении предприятием хозяйственного оборота.

Рост стоимости оборотных активов обусловлен:

– увеличением размера запасов на 682070166,3 сум или на 59,8%, которое произошло, в основном, из-за роста затрат в незавершенном производстве;

– ростом денежных средств и краткосрочных финансовых вложений на 148091734,3 сум или на 134,5%

Если в активе баланса отражаются средства организации, то в пассиве — источники их образования.

<sup>20</sup> Примечание: Источник - собственная разработка

Финансовое состояние организации во многом зависит от того, какие средства оно имеет в своем распоряжении и куда они вложены. По степени принадлежности используемый капитал подразделяется на собственный и заёмный.

Необходимость в собственном капитале обусловлена требованиями самофинансирования организаций. Собственный капитал — это основа независимости организации. Однако нужно учитывать, что финансирование деятельности организации только за счет собственных средств не всегда выгодно для нее, особенно в тех случаях, когда производство носит сезонный характер. Тогда в отдельные периоды будут накапливаться большие средства на счетах в банке, а в другие периоды их будет не хватать. Кроме того, следует иметь в виду, что если цены на финансовые ресурсы невысоки, а организация может обеспечить более высокий уровень отдачи на вложенный капитал, чем платит за кредитные ресурсы, то, привлекая заемные средства, она может повысить рентабельность собственного капитала

В то же время, если средства организации созданы в основном за счет краткосрочных обязательств, то финансовое положение будет неустойчивым, так как с капиталами краткосрочного использования необходима постоянная оперативная работа, направленная на контроль за их своевременным возвратом и привлечением в оборот на непродолжительное время других капиталов. Следовательно, от того, насколько оптимально соотношение собственного и заемного капитала, во многом зависит финансовое положение организации. В процессе анализа пассивов организации в первую очередь следует изучить изменения в их составе, структуре и дать им оценку.<sup>21</sup>

Оценивать изменения, произошедшие в структуре капитала, можно и с позиции инвесторов, и с позиции организации.

---

<sup>21</sup>Н.П. Любушин. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие для студентов— 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. - 299 с.

Таблица-6

Структура и динамика источников финансирования<sup>22</sup>

Показатели	Сумма, с.		Удельный вес, %		Отклонения		Темпы, %	
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	по сумме, тыс. р.	по удельн. весу, %	роста	прироста
1. Источники собственных средств	1337104023	1279055374	42,1	31,4	-58048649	-10,7	95,7	-4,3
2. Долгосрочные кредиты и займы	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0		-100,0
3. Краткосрочные кредиты и займы	160340000	135508560	5,1	3,3	-24831440,	-1,7	84,5	-15,5
4. Кредиторская задолженность	1643885648	2627463711	51,8	64,5	983578063	12,7	159,8	59,8
5. Прочие краткосрочные пассивы	31910183	32004297	1,0	0,8	94114,0	-0,2	100,3	0,3
<b>Баланс</b>	<b>3173239855</b>	<b>4074031943</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>900792087</b>	<b>0,0</b>	<b>128,4</b>	<b>28,4</b>

Для банков и прочих инвесторов ситуация является более надежной, если доля собственного капитала у клиента больше 50%. Это уменьшает финансовый риск. Организации же, как правило, заинтересованы в привлечении заемных средств. Получив заемные средства под меньший процент, чем рентабельность организации, можно расширить производство, повысить доходность собственного капитала.

При внутреннем анализе финансового состояния необходимо изучить динамику и структуру собственного и заемного капитала, выяснить причины изменения отдельных слагаемых и оценить эти изменения за отчетный период.

Привлечение заемных средств в оборот организации — нормальное явление. Это содействует временному улучшению финансового состояния

<sup>22</sup> Примечание: Источник - собственная разработка

при условии, что средства не замораживаются на продолжительное время в обороте и своевременно возвращаются. В противном случае может возникнуть просроченная кредиторская задолженность, что в конечном итоге приводит к выплате штрафов, применению санкций и ухудшению финансового положения<sup>23</sup>.

Следовательно, разумные размеры заемного капитала способны улучшить финансовое состояние организации, а чрезмерные - ухудшить его. Поэтому в процессе анализа необходимо изучить состав, роки появления кредиторской задолженности, наличие, частоту и причину образования просроченной задолженности поставщикам ресурсов, персоналу организации по оплате труда, бюджету, установить сумму выплаченных санкций за просрочку платежей.

Исходя из данных анализа источников средств предприятия можно сделать вывод, что предприятие испытывает значительные трудности с формированием оборотного капитала за счет собственных средств. Поэтому общество вынуждено привлекать средства кредиторов и краткосрочные займы. Об этом говорит увеличение кредиторской задолженности за отчётный год на 59,8% ( на 983578063,0сум).

Уменьшение краткосрочных кредитов и займов по предприятию составила 24831440,0 сум – с 160340000,0сум до 135508560,0сум. Если источники собственных средств на начало периода составляли 42,1%, то к концу периода уже составляли 31,4%. Такая динамика и доля собственного капитала нежелательна, так как такие показатели говорят о ненадежности предприятия. Как говорилось выше с позиции инвесторов для них ситуация является более надежной, если доля собственного капитала у предприятия больше 50%. Если предприятие планирует привлечения инвестиций, то оно должно постараться увеличить долю собственных источников средств.

---

<sup>23</sup>Н.П. Любушин. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб.пособие для студентов— 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. - 298 с.

Раздел баланса "Собственный капитал" характеризует ту часть чистых активов предприятия, которая составляет его собственность. Хотя требования собственников являются второстепенными по сравнению с требованиями, отраженными в разделах баланса "Краткосрочная кредиторская задолженность" и "Долгосрочная кредиторская задолженность", они, с другой стороны, представляют собой остаточные требования на все активы, когда наконец, удовлетворены требования кредиторов. Таким образом, хотя собственники подвержены максимальному риску, присущему предприятию, они имеют право на все оставшееся вознаграждение, связанное с ним.

Учетные принципы, которые касаются раздела собственного капитала, не оказывают заметного влияния на определение дохода и, как следствие, не содержат множества ловушек для аналитика. С аналитической точки зрения наиболее существенная информация в этой области относится к структуре счетов капитала и к ограничениям, которым они подвержены. Здесь важно, чтобы аналитик знал, как восстановить и объяснить изменения в счетах капитала.<sup>24</sup>

Давайте рассмотрим более подробно структуру собственного капитала предприятия:

Несмотря на то, что доля собственного капитала меньше чем заемные средства, в качестве положительного факта нужно отметить, что наибольший удельный вес собственного капитала на конец 2014 года имеет резервный капитал. Уставный капитал остался неизменным за рассматриваемый период и составил 73789520,0 сум. Следует отметить, что на начало года предприятие имело непокрытый убыток в размере - 39056458,2сум. Сверх того наблюдается отрицательная тенденция так как

---

<sup>24</sup>Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: Пер.с англ./ Научн. ред. перевода чл.-корр. РАН И.И. Елисеева. Гл. редактор серии проф. ЯЗ. Соколов. - М.: Финансы и статистика, 2003. - 624 с: ил. (Серия по бухгалтерскому учету и аудиту).

непокрытый убыток на конец года увеличился в 4 раза и составлял 156895067,4, что говорит о низкой финансовой устойчивости предприятия.

**Таблица-7**

**Структура и динамика источников собственных средств<sup>25</sup>**

Показатели	Сумма		Удельный вес, %		Отклонения		Темпы, %	
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	по сумме	по удельн. весу, %	роста	прироста
1. Уставный капитал	73789520	73789520	5,5	5,8	0,0	0,3	100,0	0,0
2. Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Добавленный капитал	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Резервный капитал	1302370961	1302370961	97,4	101,8	0,0	4,4	100,0	0,0
5. Целевые поступления	0,0	59789959	0,0	4,7	59789959	4,7		
6.Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-39056458	-156895067	-2,9	-12,3	-117838609	-9,3	401	301,7
<b>Источники собственных средств</b>	1337104023	1279055374	100,0	100,0	-58048649	0,0	95,7	-4,3

По итогам 2014 года предприятие получило убыток в сумме 117838609.15 сум.

Финансовый результат 2014 года сложился из следующих показателей:

<sup>25</sup> Примечание: Источник - собственная разработка

1) от реализации продукции, работ и услуг в отчетном периоде получен убыток в сумме 255951601.78 сум.

2) прибыль (убыток) от основной деятельности 181920276.22 сум

3) прибыль (убыток) от общехозяйственной деятельности -77255841.65 сум.

4) прибыль (убыток) до уплаты налога на доходы (прибыль) - 77255841.65 сум

5) налог на доходы (прибыль) 40582767.50 сум

Существенное влияние на формирование финансового результата 2014 года оказало наличие больших расходов по финансовой деятельности. В общем, предприятие имело прибыль от основной деятельности в размере 181920276.22 сум., но наличие сверх убытков от курсовых разниц в сумме 259176117.87 сум повлияло на получение отрицательного результата в отчетном году.

Проанализировав бухгалтерскую отчетность ООО «TUBEX» можно сделать следующие выводы: В 2014 году чистый убыток составил 117838609.15 сум, в результате чего собственные оборотные средства по-прежнему представляют собой отрицательную величину, и имеют незначительную положительную динамику. Таким образом, собственный источник для формирования запасов и затрат у предприятия отсутствует. Запасы и затраты по-прежнему полностью сформированы за счет заемных средств.

Бизнес в любой сфере деятельности начинается с определения суммы денежной наличности, за счет которой приобретается необходимое количество ресурсов, организуется процесс производства сбыт продукции. Капитал в процессе своего движения проходит три последовательных стадии кругооборота: заготовительную, производственную и сбытовую.

Нужно стремиться не только к ускорению движения капитала на всех стадиях кругооборота, но и к его максимальной отдаче, которая выражается в

увеличении суммы прибыли на сумму капитала. Повышение доходности капитала достигается рациональным и экономным использованием всех ресурсов, недопущением их перерасхода, потерь на всех стадиях кругооборота. В результате капитал вернется к своему исходному состоянию с прибылью.

Показателем эффективности использования капитала является рентабельность, а интенсивность использования капитала характеризуется коэффициентом его оборачиваемости.

Общая формула расчета рентабельности:

$$P = \frac{\Pi * 100\%}{V}$$

где:  $\Pi$  - прибыль предприятия;

$V$  - показатель по отношению к которому рассчитывается рентабельность.

Из расчетов таблицы-8 можно сделать вывод о том, что показатели рентабельности характеризуются негативной динамикой, так как на конец года имеют отрицательные значения. Это обусловлено тем, что предприятие имело убыток в сумме 117838609.15 сум. Рентабельность продаж за анализируемый период значительно снизилась по сравнению с предыдущим годом – отрицательное изменение составило 20,2 процентных пункта. Также наблюдается уменьшение рентабельности имущества на 6,8%, отрицательную динамику имеет и рентабельность собственного капитала (изменения по этому показателю составили 18,5%), также снизилась рентабельность основных и оборотных средств. Учитывая вышеизложенное, можно сделать вывод о том, что ООО «TUBEX» значительно снизило эффективность своей деятельности и наблюдается отрицательная динамика по всем показателям.

Таблица-8

Анализ рентабельности и их видов<sup>26</sup>

№	Показатели	Прошлый год	Отчетный год	Отклонение (+,-)
	<b>А</b>	<b>1,0</b>	<b>2,0</b>	<b>3,0</b>
1.	Чистая выручка от реализации продукции, тыс.сум	2178526122,0	811055350,0	-1367470772,0
2.	Производственная себестоимость реализованной продукции, тыс.сум	1680927123,0	555103748,2	-1125823374,7
3.	Валовая прибыль от реализации продукции	497598999,1	255951601,8	-241647397,3
4.	Чистая прибыль	123711847,7	-117838609,2	-241550456,8
5.	Среднегодовая стоимость основных средств	1624784966,5	1787061587,7	162276621,2
6.	Среднегодовая стоимость оборотных средств	1458892966,7	2197408433,2	738515466,5
7.	Стоимость имущества, всего (тыс.сум)	3173239855,5	4074031943,1	900792087,6
8.	Источники собственных средств	1337104023,5	1279055374,1	-58048649,4
9.	Заемные средства	1836135831,9	2794976569,0	958840737,1
10.	Рентабельность реализации продукции, (%)	5,7	-14,5	-20,2
11.	Рентабельность основных средств, (%)	7,6	-6,6	-14,2
12.	Рентабельность оборотных средств, (%)	8,5	-5,4	-13,8
13.	Рентабельность затрат, (%)	7,4	-21,2	-28,6
14.	Рентабельность собственных средств, (%)	9,3	-9,2	-18,5
15.	Рентабельность имущества, (%)	3,9	-2,9	-6,8
16.	Рентабельность заемных средств, (%)	6,7	-4,2	-11,0
17.	Общая рентабельность, (%)	5,7	-14,5	-20,2

<sup>26</sup> Примечание: Источник - собственная разработка

Для оценки интенсивности использования капитала используются показатели оборачиваемости. Под оборачиваемостью средств понимается продолжительность прохождения средствами отдельных стадий производства и обращения.

Для оценки оборачиваемости активов используются показатели оборачиваемости совокупных активов, постоянных активов, чистых активов.

**Таблица-9**

**Динамика показателей оборачиваемости оборотных активов<sup>27</sup>**

Показатели	Периоды		Отк. (+, -)
	Базисный	Отчетный	
1. Выручка от продаж. (форма №2, стр.010)	2178526122	811055350	-1367470772
2. Средние величины.:			
- оборотных активов ( $ОАс = (ОАНП + ОАКП) / 2$ )	1663060560	1828150700	165090140
- запасов ( $Зс = (ЗНП + ЗКП) / 2$ )	1170138905	1482119352	311980447
- дебиторской задолженности ( $ДЗс = (ДЗНП + ДЗКП) / 2$ )	260355615	152251927	-108103688
- денежных средств ( $ДСс = (ДСНП + ДСКП) / 2$ )	182686675	184172240	1485565
3. Количество оборотов:			
- оборотных активов ( $КООА = ВП / ОАс$ )	1,31	0,44	-0,87
- запасов ( $КОз = \frac{ВП}{Зс}$ )	1,86	0,55	-1,31
- дебиторской задолженности ( $КОдз = \frac{ВП}{ДЗс}$ )	8,37	5,33	-3,04
- денежных средств ( $КОдс = \frac{ВП}{ДСс}$ )	11,92	4,40	-7,52
4. Продолжительность одного оборота в днях:			
- оборотных активов ( $Доа = \frac{T}{КОоа}$ )	274,82	811,45	536,63
- запасов ( $Дз = \frac{T}{КОз}$ )	193,36	657,86	464,50

<sup>27</sup> Примечание: Источник - собственная разработка

- дебиторской задолженности( $\frac{Ддз}{КОдз} = \frac{T}{КОдз}$ )	43,02	67,58	24,56
- денежных средств ( $\frac{Ддс}{КОдс} = \frac{T}{КОдс}$ )	30,19	81,75	51,56
5. Сумма высвобождения (вовлечения) средств в результате ускорения (замедления) оборачиваемости оборотных активов, в сумах. $СС = (ДО - ДБ) \times ООО$ . $ООО = 811055350/360 = 2252931,6$ $СС = (811,45-274,82) * 2252931,6 = 1207571299$			

Средняя величина оборотных активов в отчетном периоде возросла на 165090140, количество оборотов уменьшилось на 0,87 пункта – соответственно увеличилась продолжительность одного оборота на 536,63 дней, что является критичным показателем и неприемлемой для предприятия, и показывает неэффективность управления оборотными активами. То же самое произошло с запасами и денежными средствами, а вот средняя величина дебиторской задолженностью уменьшилась на 108103688 сум, хотя даже это не дало увеличение числа оборотов, и продолжительности одного оборота запасов в днях, так как наблюдается уменьшение выручка за отчетный год

В нашем случае – в случае замедления оборачиваемости текущих активов, предприятие вынуждено брать краткосрочные кредиты, заемные средства или использовать кредиторскую задолженность.

### **2.3. Анализ финансовой устойчивости, платёжеспособности и ликвидности предприятия**

Оценка финансового состояния предприятия будет неполной без анализа финансовой устойчивости. Анализируя платежеспособность, сопоставляют состояние пассивов с состоянием активов. Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому

элементу активов и имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении.

Под финансовой устойчивостью экономического субъекта следует понимать обеспеченность его запасов и затрат источниками их формирования.<sup>28</sup> Детализированный анализ финансового состояния организации можно проводить с использованием абсолютных и относительных показателей.

Для определения финансовой устойчивости ООО «TUBEХ» будут рассчитываться следующие показатели:

- 1) коэффициент финансовой автономии(или независимости) — удельный вес собственного капитала в общей валюте баланса;
- 2) коэффициент финансовой зависимости— доля заемного капитала в общей валюте баланса;
- 3) коэффициент текущей задолженности — отношение краткосрочных финансовых обязательств к общей валюте баланса;
- 4) коэффициент долгосрочной финансовой независимости (коэффициент устойчивого финансирования) — отношение собственного и долгосрочного заемного капитала к общей валюте баланса;
- 5) коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (коэффициент платежеспособности) — отношение собственного капитала к заемному;
- 6) коэффициент финансового левериджа, или коэффициент финансового риска, — отношение заемного капитала к собственному. Чем выше уровень первого, четвертого и пятого показателей и чем ниже уровень второго, третьего и шестого показателей, тем устойчивее ФСП<sup>29</sup>

---

<sup>28</sup>Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 259 с.

<sup>29</sup>Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. — 5-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 266 с.

Таблица-10

Показатели для анализа финансовой устойчивости предприятия<sup>30</sup>

Финансовые коэффициенты	На начало года	На конец периода	Отк. (+, -)
1. Коэффициент автономии	0,4	0,3	-0,1
2. Коэффициент финансовой устойчивости	0,6	0,7	0,1
3. Коэффициент текущей задолженности	0,6	0,7	0,1
4. Коэффициент долгосрочной финансовой независимости	0,4	0,3	-0,1
5. Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом	0,7	0,5	-0,3
6. Коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага)	1,4	2,2	0,8

Чем выше уровень первого, четвертого и пятого показателей и чем ниже уровень второго, третьего и шестого показателей, тем устойчивее ФСП<sup>31</sup>

Коэффициент автономии отражает долю собственного капитала в общей сумме источников средств. Оптимальным считается вариант, если значение коэффициента автономии больше или равно 0,5. За счет резкого увеличения кредиторской задолженности данный коэффициент не соответствует оптимальному значению, более того, он отклоняется от нормы на 0,2.

Коэффициент финансовой долгосрочной финансовой независимости характеризует долю собственного капитала и долгосрочных обязательств в

<sup>30</sup> Примечание: Источник - собственная разработка

<sup>31</sup> Положения «О порядке определения критериев для проведения мониторинга и анализа финансово-экономического состояния предприятий» от 16.05.2005 рег. Минюст. 14.04.2005

общей сумме источников. Он показывает, какая часть активов финансируется за счет устойчивых источников.

Оптимальным считается значение в диапазоне 0,8 – 0,9.

В нашем случае предприятие даже в предыдущем периоде находилось далеко от нормы. Это происходит за счет большой кредиторской задолженности, которую необходимо погашать для улучшения финансовой устойчивости и за счет того предприятие не имело никаких долгосрочных обязательств. Кроме того можно заметить отрицательную динамику, если на начало года отклонение от нормы было равно 0,4, то к концу года уже составляло 0,5.

Как говорилось выше, предприятие не имело никаких долгосрочных обязательств и за этого коэффициент финансовой устойчивости и коэффициент текущей задолженности равны друг другу (0,6 и 0,7 на начало и на конец периода соответственно).

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами показывает, какая часть оборотных активов формируется за счет собственных оборотных средств.

Коэффициент финансовой активности предприятия (плечо финансового рычага) показывает размер заемных средств, привлеченных предприятием на один сум собственного капитала.

Если его значение превышает единицу, финансовая устойчивость предприятия достигают критической точки. Этот коэффициент зависит от характера хозяйственной деятельности и прежде всего от скорости оборота оборотных средств. При высоких показателях оборачиваемости критическое значение коэффициента может намного превышать единицу без существенных последствий для финансовой автономии предприятия. Анализируемое предприятие находится в напряженном состоянии, так как коэффициент финансовой активности превышает оптимальное значение на 1,2 единиц и составляет 2,2 при необходимом значении, равном 1. Плечо

финансового рычага увеличилось на 0,8. Это свидетельствует о том, что финансовая зависимость предприятия от внешних инвесторов значительно повысилась.

Хотя, с позиций инвесторов и предприятия эти показатели могут быть оценены по-разному. Для банков и прочих кредиторов предпочтительной является ситуация, когда доля собственного капитала у клиентов более высокая, — это исключает финансовый риск. Предприятия же, как правило, заинтересованы в привлечении заемных средств, так как стоимость заемного капитала считается дешевле, чем стоимость акционерного капитала.

Платежеспособность - важнейший показатель финансового состояния предприятия, характеризует его готовность погасить долги в случае одновременного предъявления требований о платежах со стороны всех кредиторов предприятия.

Оценка платежеспособности производится по данным баланса предприятия (форма №1) на основе характеристики ликвидности оборотных активов, т.е. времени, необходимого для превращения их в денежную наличность.

Исходя из расчётов в таблице-11 анализа платёжеспособности можно увидеть, что предприятия имеет превышение обязательств требующих текущего погашения над платежными средствами на 1361769577 сум. Это говорит о том, что у предприятия могут возникнуть проблемы по выплате текущих обязательств и возникновения просроченной кредиторской задолженности.

Для оценки платежеспособности предприятия рассчитаем ряд показателей:

Анализ платежеспособности предприятия<sup>32</sup>

Платежные средства	На конец отчетного года	Обязательства по платежам	На конец отчетного года
1	2	3	4
1. Денежные средства	258218107,28	1. Оплата счетов поставщиков и подрядчиков	2 597195 211,20
2. Валютные средства	0	2. Расчеты с бюджетом	5 468713,32
3. Краткосрочные инвестиции	0	3. Расчеты по личному и имущественному страхованию	3 453411,87
4. Дебиторская задолженность	108067753,30	4. Расчеты по оплате труда	5 066848,00
5. Готовая продукция	1018637306,52	5. Краткосрочные кредиты и займы	135508560,00
6. Прочие	0	6. Прочие обязательства	32 004297.60
<b>Итого платежных средств</b>	<b>1384 923 167,10</b>	<b>Итого обязательств</b>	<b>2 746 692744,39</b>
Превышение обязательств над платежными средствами	1361769577,29	Превышение платежных средств над обязательствами	
<b>Баланс</b>	<b>2746 692744,39</b>	<b>Баланс</b>	<b>2 746 692744,39</b>

Если платёжеспособность это показатель возможности по расчётам на текущее время есть и показатели ликвидности, которые могут служить для оценки, как текущее состояние платежеспособности предприятия, так и перспективу, то коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент текущей ликвидности - эти показатели

<sup>32</sup> Примечание: Источник - собственная разработка

представляют интерес не только для руководства предприятия, но и для внешних субъектов анализа: коэффициент абсолютной ликвидности — для поставщиков сырья и материалов; коэффициент быстрой ликвидности — для банков; коэффициент текущей ликвидности — для инвесторов

**Таблица -12**

**Анализ показателей ликвидности предприятия<sup>33</sup>**

Показатель	На начало периода	На конец периода	Изменение
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,06	0,09	0,03
Коэффициент быстрой ликвидности	0,17	0,13	-0,04
Коэффициент текущей ликвидности	0,79	0,78	-0,01

Коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов) определяется отношением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия. Он показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов. Однако и при небольшом его значении предприятие может быть всегда платежеспособным, если сумеет сбалансировать и синхронизировать приток и отток денежных средств по объему и срокам. Поэтому каких-либо общих нормативов и рекомендаций по уровню данного показателя не существует. Дополняет общую картину платежеспособности предприятия наличие или отсутствие у него просроченных обязательств, их частота и длительность.

<sup>33</sup> Примечание: Источник - собственная разработка

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности — отношение совокупности денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, к сумме краткосрочных финансовых обязательств. Удовлетворяет обычно соотношение 0,7—1. Однако оно может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. В таких случаях требуется большее соотношение. Если в составе оборотных активов значительную долю занимают денежные средства и их эквиваленты (ценные бумаги), то это соотношение может быть меньшим. В нашем случае на начало года величина этого коэффициента составляет 0,17, а на конец 0,13, несмотря на то, что основную долю в составе его занимает группа абсолютно ликвидных активов этот показатель далек от предлагаемой нормы.

Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия долгов) — отношение всей суммы оборотных активов, включая запасы, к общей сумме краткосрочных обязательств; он показывает степень покрытия оборотными активами краткосрочных обязательств:

Превышение оборотных активов над краткосрочными финансовыми обязательствами обеспечивает резервный запас для компенсации убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех оборотных активов, кроме наличности. Чем больше этот запас, тем больше уверенность кредиторов в том, что долги будут погашены. Удовлетворяет обычно коэффициент больше 2.

В нашем предприятии величина его на начало года составляет 0,79, на конец 0,78, что значительно ниже нормативного уровня, причем наметилась тенденция к его понижению.

## 2.4. Анализ кредитоспособности и банкротства

Кредит как экономическое отношение - это риск, как для предприятия-заемщика, так и для банка-кредитора. Поэтому при оценке рисков, следует обратить внимание на такой критерий экономической стабильности предприятия, как его кредитоспособность. Под кредитоспособностью предприятия-заемщика понимается такое его финансово-хозяйственное состояние, которое дает уверенность в эффективном использовании заемных средств, способности и готовности заемщика вернуть кредит в соответствии с установленными условиями, т.е. в оговоренный срок погасить основной долг по кредиту и выплатить начисленные за период пользования кредитом проценты.

Любому предприятию, прежде чем обращаться в коммерческий банк за кредитом, целесообразно провести самостоятельную оценку собственной кредитоспособности.

Один из методов, применяемых для оценки кредитоспособности это классификация компаний по их финансовому состоянию посредством метода балльной оценки коэффициентов финансовой устойчивости, платежеспособности, а также показателей эффективности их деятельности. Группировка компаний в зависимости от их финансового состояния проводится по следующему алгоритму

- 1) отбор и расчет показателей финансовой устойчивости компании;
- 2) отбор и расчет коэффициентов платежеспособности компании
- 3) отбор и расчет показателей эффективности финансово-хозяйственной деятельности;
- 4) присвоение баллов рассчитанным показателям;
- 5) группировка компаний.

Так как все необходимые индикаторы были рассчитаны ранее, давайте начнём непосредственно присвоение баллов, используя модель скоринга с 3мя балансовыми показателями, которая дана ниже

Таблица скоринга<sup>34</sup>

Показатель	Границы классов согласно критериям				
	I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс
Рентабельность совокупного капитала, %	30 и выше (50 баллов)	29,9-20 (49,9-35 баллов)	19,9-10 (34,9-20 баллов)	9,9-1 (19,9- 5 баллов)	Менее 1 (0 баллов)
Коэффициент текущей ликвидности	2.0 и выше (30баллов)	19,9-1,7 29,9-20 баллов)	1,69-1,4 (19,9-10 баллов)	1,39-1,1 (9,9-1 баллов)	1 и ниже (0 баллов)
Коэффициент финансовой независимости	0,7 и выше (30баллов)	0,69-0,45 19,9-10 баллов)	0,44-0,30 (9,9-5 баллов)	0,29-0,20 (5-1 баллов)	Менее 0,2 (0 баллов)
Границы классов	100 баллов и выше	99-65 баллов)	64-35 баллов)	34-6 баллов)	0 баллов)

У предприятия за отчетный год рентабельность совокупного капитала была отрицательной и за это предприятие получает 0 баллов. Такая же ситуация и по коэффициенту текущей ликвидности, так как этот показатель был равен 0,78 при минимально допустимым равной 1. А вот за коэффициент финансовой независимости равной 0,3 мы присваиваем 5 баллов, что в сумме дает итого 5.

С таким показателем ООО «TUBEX» классифицируется как предприятие V класса. Предприятия V класса характеризуется как предприятия высочайшего риска, практически несостоятельные. С такими показателями получение предприятием кредита маловероятно, а если будут предоставляться то с особыми условиями (высокие ставки, штрафы и санкции)

Мировой финансовый кризис и его следствие - нестабильность на финансовых рынках - вызвали резкое увеличения числа банкротств предприятий на фоне замедления и даже падения

<sup>34</sup> Пищулин А. Кредитный скоринг. Не всё так страшно.. , 2012 г.

экономического роста. В связи с этим для обеспечения стабильного функционирования предприятия в условиях сложной макроэкономической ситуации необходимо не только осуществлять анализ текущего его финансового состояния, но и проводить раннюю диагностику на предмет возможного банкротства в будущем.

Основной признак банкротства – неспособность предприятия обеспечить выполнение требований кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков платежей. По истечении этого срока кредиторы получают право на обращение в арбитражный суд о признании предприятия-должника банкротом.

Для диагностики вероятности банкротства используется несколько методов, основанных на применении:

- 1) анализа обширной системы индикаторов;
- 2) ограниченного круга показателей;
- 3) интегральных показателей, рассчитанных с помощью:
  - скоринговых моделей;
  - многомерного рейтингового анализа;
  - кризис-прогнозных моделей, разработанных с помощью эконометрического инструментария<sup>35</sup>

Для прогнозирования возможности банкротства хозяйствующих субъектов используются различные системы коэффициентов. Наибольшую известность в этой области получила работа западного экономиста Э. Альтмана, разработавшего методику расчета индекса кредитоспособности с помощью аппарата множественного дискриминантного анализа (Multiple-discriminant analysis, MDA).

Этот индекс позволяет в первом приближении разделить хозяйствующие субъекты на потенциальных банкротов и не банкротов<sup>36</sup>

---

<sup>35</sup>Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. — 5-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 519 с. - (Высшее образование).

Таким образом, индекс Альтмана представляет собой функцию от некоторых показателей, которые характеризуют экономический потенциал предприятия и результаты его работы за отчетный период. В общем виде значение Z-показателя имеет вид:

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5, \text{ где}$$

$X_1$  — собственный оборотный капитал / сумма активов;

$X_2$  — нераспределенная прибыль / сумма активов;

$X_3$  — прибыль до уплаты процентов / сумма активов;

$X_4$  — балансовая стоимость собственного капитала / заемный капитал;

$X_5$  — объем продаж (выручка) / сумма активов.<sup>37</sup>

На анализируемом предприятии величина Z-счета, рассчитанная по модели Альтмана, составляет:

на начало года

$$Z_H = 0,717 * (-0,11) + 0,847 * (-0,01) + 3,107 * 0,03 + 0,42 * 0,72 + 0,955 * 0,68 = 0,96;$$

на конец года

$$Z_K = 0,717 * (-0,14) + 0,847 * (-0,03) + 3,107 * (-0,03) + 0,42 * 0,45 + 0,955 * 0,20 = 0,161.$$

Константа сравнения 1,23.

Если значение  $Z < 1,23$ , то это признак высокой вероятности банкротства; значение  $Z > 1,23$  и более свидетельствует о малой вероятности банкротства

Следовательно, на данном предприятии вероятность банкротства высока.

---

<sup>36</sup>Ковалев В. В., Волкова О. Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – С. 383–403

<sup>37</sup>Ершова С. А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / СПбГАСУ. – СПб., 2007. – 115 с.

## **ГЛАВА 3. ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ**

### **3.1. Недостатки и преимущества финансовой деятельности ООО «TUBEX»**

В процессе реализации финансовой стратегии предприятия большое внимание должно уделяться направлениям улучшения финансового состояния предприятия, а именно, повышению ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости и деловой активности

Проведенный во второй главе анализ финансового состояния предприятия ООО «TUBEX» выявил довольно низкие показатели финансово-хозяйственной деятельности этого предприятия:

1) неэффективное использование запасов при росте запасов на 682070166,3 наблюдается падение продаж. В прошлом отчетном году при меньших объемах запасов объем продаж был выше на 63%

2) положительный момент уменьшение дебиторской задолженности на -88368349,0 сум свидетельствует о более жесткой кредитной политике, хотя может быть именно из-за этого наблюдается снижение объема продаж

3) рост кредиторской задолженности на 59,8 % 983578063 сум, что свидетельствует о снижении уровня независимости предприятия

4) при анализе размещения эффективности размещения капитала предприятия, мы рассчитали показатели рентабельности. Так как общество вышло с чистым убытком в размере -117838609,2 сум, все индикаторы эффективности размещения были отрицательными, что говорит о неэффективном использовании капитала.

5) оценка интенсивности проводилась с помощью расчетов показателей оборачиваемости, которые рассчитываются как отношение выручки на средние величины оборотных средств. Выручка уменьшилась за отчетный год, а оборотные капиталы увеличились, наблюдается уменьшение

оборачиваемости на -0,87 и составлял 811,45 в днях, что говорит о крайне неэффективности и простаивании оборотного капитала.

5) анализ финансовой устойчивости показал, что компания неустойчива, так как показатели имеет большие отклонения от норм

6) Во время анализа платежеспособности мы выявили, что предприятие не платежеспособно, так как имеет превышение обязательств над платежными средствами на 1361769577,29 сум

7) чтобы дать оценку с позиции перспективной платёжеспособности мы провели анализ ликвидности, который тоже свидетельствует о неблагоприятной картине и в настоящее время и в ближайшей перспективе.

8) самым последним этапом нашего анализа финансового состояния был анализ кредитоспособности и банкротства. После скорингового анализа методом Д. Дюрана кредитоспособности наше предприятие получила классификацию V, что характеризуется как предприятие высочайшего риска, практически несостоятельное. А анализ риска банкротства показал большую вероятность банкротства в ближайшие 2-3 года.

По результатам анализа предприятие можно охарактеризовать как финансово неустойчивое. Поэтому необходимо выявить факторы, влияющие на его неблагоприятное развитие.

Основными причинами возникновения убытка ООО «TUBEX» являются следующие факторы:

1) превышение производственных мощностей над существующим объемом заказов, затраты на исполнение которых не покрываются прибылью, что ведет к снижению прибыли от продаж на протяжении ряда лет. Так в отчетном году убыток от производственной деятельности образовался в результате превышения фактической себестоимости над плановой. Перерасход по накладным расходам происходит в связи низким уровнем продаж, не обеспечивающим покрытие валовых накладных расходов.

2) недостаточное авансирование, в результате чего увеличилась кредиторская задолженность для финансирования текущих расходов предприятия и обеспечения его работоспособности. В результате кредиторская задолженность увеличилась на 983578063 сум.

3) также можно отметить расходы по финансовой деятельности. Если посмотреть отчет о финансовых результатах предприятие имело прибыль в размере 181920276 сум. Но из за сверхнормативных убытков от валютных курсовых разниц в размере 259176118 сум предприятие вышло убытком от общехозяйственной деятельности в размере 77255842 сум .

4) основное влияние на отрицательных результат за отчетный год оказало низкий объем продаж, не обеспечивающий покрытие валовых накладных расходов и значительная сумма к уплате по кредиторской задолженности, не обеспеченная прибылью от продаж. В результате накопленный убыток на 31.12.14 г. составил-156 895 067сум., что негативно влияет на величину собственного капитала и стоимость чистых активов.

### **3.2 Направления совершенствования анализа финансового состояния хозяйствующих субъектов**

Существует два основных пути оптимизации финансового состояния компании – оптимизация результатов деятельности (компания должна больше зарабатывать прибыли) и рациональное распоряжение результатами деятельности. Однако два указанных пути – «зарабатывать» и «распоряжаться заработанным» – не равнозначны.

Необходимо помнить, что базой устойчивого финансового положения организации в течение длительного времени является получаемая прибыль. При оптимизации финансового состояния организации необходимо стремиться, прежде всего, к обеспечению прибыльности деятельности.

Возможности оптимизации состояния компании за счет более рационального распоряжения результатами деятельности эффективны, но со временем исчерпаем.

Например, дефицит денежных средств можно временно преодолеть, отсрочив платежи кредиторам до предельно допустимого срока, получив максимально возможные авансы от покупателей, можно привлечь кредит, можно, в крайнем случае, не заплатить налоги. Однако этот резерв отсрочки по оплате обязательств не бесконечен.

Предприятие может приобретать запасы в минимальных объемах, добиться оперативного погашения задолженности дебиторами, продукцию продавать буквально с конвейера, не оставляя ни единицы готовой продукции на складе. Однако нельзя сократить запасы ниже минимально необходимых, нельзя сделать цикл изготовления изделия меньшим, чем этого требует технология производства, можно заставить покупателя оплачивать продукцию день в день, но не менее того. То есть, возможность сокращения оборотных активов компании закончится рано или поздно.

Поскольку запасы и затраты на предприятии занимают большую часть оборотных активов, то для улучшения финансового состояния надо добиться снижения величины запасов и затрат. Для реализации этой задачи можно предложить следующие меры:

- 1) инвентаризация запасов с целью выявления в них неликвидных, не нужных предприятию, но отягощающих его баланс;
- 2) снижение потребности в этих запасах и затратах, в том числе за счет снижения материалоемкости, энергоемкости производства, и другие меры.

Увеличение объема производства и продаж обеспечивает увеличение денежных средств, получаемых от реализации продукции, т.е. увеличение абсолютно ликвидных активов, а значит и самой ликвидности. С этой целью необходимо выделить группы товаров, приносящие наибольшую прибыль, провести анализ цены и объема реализуемой продукции для определения наиболее разумного компромисса, который поможет предприятию, несмотря на снижение объемов продаж, увеличить поступление дополнительных денежных средств за счет увеличения цены или торговых наценок.

Поскольку на предприятии ООО «TUBEX» преобладает превышение производственных мощностей над существующим объемом производства, затраты на исполнение которых не покрываются прибылью от реализации, что ведет к снижению прибыли от продаж на протяжении ряда лет. Необходимо выводить предприятие на новый уровень производственных мощностей, эффективности производства, производительности труда и качества выпускаемой продукции, обеспечивающих реализацию приоритетных направлений деятельности предприятия. В настоящее время в предприятии производится всего лишь 2 вида продукции. Соответственно можно предложить ввод новой продукции и увеличить номенклатуру товаров, что может увеличить объем продаж. В настоящее время в предприятии производится всего лишь 2 вида продукции.

А также, нужно чтобы техническое перевооружение и реконструкция предприятия осуществлялась путем приобретения современного отечественного и импортного оборудования, проводилась модернизации установленного оборудования, внедрение информационных технологий. Это позволит обеспечить конкурентные преимущества производимой продукции, в том числе за счет обеспечения стабильно высокого качества, и создать условия для развития в Узбекистане высокотехнологичного производства и эффективного бизнеса в сегменте производства.

Также предлагается рассмотреть финансовую политику по валютным операциям. Предприятие уже несколько лет имеет отрицательную курсовую разницу и соответственно большие убытки от отрицательной курсовой разницы, что даёт в итоге сверхнормативные расходы по финансовой деятельности.

Управляющим предприятия крайне рекомендуется предпринять все необходимые меры так как по оценке банкротства в ближайшие 2-3 года, вероятность наступления неплатежеспособности предприятия очень высока и для принятия решений времени очень мало.

Продолжающийся кризис в финансово-экономическом глобальном пространстве, растущее сокращение спроса и неопределенность конъюнктуры на товарных рынках находят свое отражение в замедлении темпов экономического роста в большинстве стран, сокращении инвестиционной активности и оттоке капитала – вот та реальность, которую мы видим сегодня.<sup>38</sup>

Характерной чертой экономики в условиях модернизации является экономическая непостоянность и неопределённость. Существует явная потребность в дальнейших исследованиях и определении факторов, препятствующих и способствующих экономическому прогрессу. Один из ключевых моментов решения проблемы устойчивого развития и модернизации экономики страны заключается в укреплении экономического потенциала хозяйствующих в нем субъектов. Это требует, прежде всего, его глубокого и всестороннего изучения. Необходима разработка новых методик его анализа, соответствующих вызовам времени и удовлетворяющих потребности менеджмента в информации о текущем состоянии экономического потенциала, потенциалах его наращивания и повышения результативности деятельности хозяйствующего субъекта, связанных с конкретными путями реализации этого потенциала.

Важным оценочным критерием управленческих решений является степень их положительного влияния на рост экономического потенциала, обеспечивающего повышение эффективности деятельности хозяйствующего субъекта.

В условиях современной экономики выживаемость и конкурентоспособность хозяйствующего субъекта во многом зависят от эффективности инновационной деятельности в процессе формирования его экономического потенциала. Это требует учитывать влияние данного фактора при проведении прогнозного анализа влияния компонентов

---

<sup>38</sup> Каримов И. А. Доклад на торжественном собрании, посвященном 22-й годовщине принятия Конституции Республики Узбекистан. <http://www.press-service.uz/ru/news/5049/>

экономического потенциала на ожидаемые результаты хозяйственной деятельности.

Необходимость решения перечисленных проблем определяет потребность в дальнейшей разработке теоретических предпосылок и совершенствовании методики анализа экономического потенциала хозяйствующего субъекта.

События последнего времени в подходах к решению проблем анализа экономического потенциала открывают новые обстоятельства, требующие адекватного научного осмысления и практической реализации.

К более современным методам оценки финансового состояния относятся

- оценка кредитоспособности
- оценка риска банкротства
- рейтинговая оценка

В настоящее время все эти методики и математические модели разработаны на основе зарубежного опыта.

Как показывает опыт, использование зарубежных методов оценки финансового состояния на отечественных предприятиях не является эффективным, что, на наш взгляд, обусловлено следующими основными причинами:

- различиями в исходных данных, используемых для построения моделей. Зарубежные модели были построены на основе выборки иностранных предприятий с нормативными параметрами структуры баланса и эффективности деятельности, отличными от отечественных;
- различиями в макроэкономической ситуации. Вследствие значительной неравномерности уровня экономического развития стран в мировом масштабе коэффициенты моделей оценки риска банкротства разработанных для предприятий стран с развитой рыночной экономикой, не применимы для стран с переходной экономикой;

- не учитывается отраслевая специфика деятельности предприятий. Большинство зарубежных моделей изначально разрабатывались как «универсальные», т.е. применимые для предприятий любых отраслевых сегментов. Вместе с тем, оптимальные значения ключевых показателей финансового состояния значительно варьируются для предприятий различных отраслей.

Предлагается разработать различные способы адаптации «импортных» моделей к отечественным хозяйственным условиям, в частности использованным нами при анализе предприятия ООО «TUBEX» «Методика скорингового анализа» Д.Дюрана и «Z-счета» Э.Альтмана. Новые методики могут более эффективными и точными в оценке финансового состояния экономики.

Так как большинство предприятий в Узбекистане ведут закрытую политику, и их финансовая отчетность не доступна широкому кругу пользователей оценка финансового состояния по рейтинговой оценке невозможна так как в его основе лежит обобщенная характеристика по определенным критериям, позволяющая группировать предприятия в определенной последовательности по степени убывания (возрастания) данных критериев.

Сводная информация официальных рейтингов могут предоставить информации инвесторам, которые на ее основании смогут, построить свою инвестиционную политику, ограничивая, свои инвестиции в компании с рейтингом ниже определенного уровня и предпочитают иметь дело с теми, чей рейтинг выше. Такое положение будет благоприятной для экономики страны и может положительно сыграть в модернизации экономики страны, так как будут отсеиваться более рискованные инвестиционные проекты. В интересах нашей страны стимулировать предприятий, предоставлять свои годовые финансовые отчетности обществу.

## ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

В заключении работы можно отметить, что все задачи, поставленные вначале работы достигнуты, раскрыты и также достигнута главная цель работы: определено финансовое состояние конкретного предприятия –ООО «TUBEX»

Финансовый анализ – это изучение основных показателей финансового состояния и финансовых результатов деятельности организации с целью принятия заинтересованными лицами управленческих, инвестиционных и прочих решений и является эффективным инструментом для оценки деятельности предприятия.

В работе были рассмотрены сущность финансового анализа финансового состояния и его функции, описана методика измерения и оценки финансового состояния организации.

Были рассмотрены теоретические основы методологии проведения анализа финансового состояния предприятия, которое включает:

- анализ размещения капитала;
- анализ источников формирования капитала;
- анализ платежеспособности и ликвидности;
- оценку финансовой устойчивости;
- оценку деловой активности;
- анализ рентабельности предприятия.
- оценка кредитоспособности и риска банкротства

Выяснилось, что платежеспособность и финансовая устойчивость являются важнейшими характеристиками финансово-экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособное, оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров.

В расчетной части было рассмотрено финансовое состояние конкретного предприятия – ООО «TUBEХ».

Были осуществлены расчеты и оформлены в соответствующие таблицы, по которым были проведены аналитические выводы.

На данном предприятии – неустойчивое финансовое состояние, так как существует недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат. Баланс предприятия не ликвидный, так как коэффициент абсолютной, быстрой и текущей ликвидности не соответствуют утвержденным нормативам.

Дальнейший анализ показателей финансовой устойчивости предприятия указывает на усиление финансовой зависимости его от внешних инвесторов, так как наблюдается уменьшение собственного капитала предприятия, а это отрицательная тенденция.

Из анализа структуры прибыли данного предприятия видна динамика понижения прибыли отчетного периода, в том числе прибыли от реализации продукции. За анализируемый период предприятие имело чистый убыток. Значения всех коэффициентов рентабельности: производства, собственного капитала, продаж, совокупного и перманентного капитала за анализируемый период стали существенно меньше и конечно же не отвечают нормам.

Для того чтобы обеспечить устойчивость финансового состояния предприятия, то есть способность своевременно рассчитываться с государством, поставщиками и другими кредиторами, предприятиям в существующих условиях приходится прилагать значительные усилия для поддержания своей платежеспособности, ликвидности и кредитоспособности, поэтому были предложены некоторые мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия:

1. инвентаризация запасов с целью выявления в них неликвидных, не нужных предприятию, но отягощающих его баланс

2. необходимо выводить предприятие на новый уровень производственных мощностей, эффективности производства, производительности труда и качества выпускаемой продукции, обеспечивающих реализацию приоритетных направлений деятельности предприятия

3. рассмотреть финансовую политику по валютным операциям.

4. ввод новой продукции и увеличить номенклатуру товаров. В настоящее время в предприятии производится всего лишь 2 вида продукции

5. техническое перевооружение и реконструкция предприятия путем приобретения современного отечественного и импортного оборудования, модернизации установленного оборудования, внедрение информационных технологий

Можно отметить, что ООО «TUBEX» имеется потенциал для наращивания его платежеспособности, ликвидности активов и финансовой устойчивости при грамотном, четко выверенном подходе к управлению финансовыми активами предприятия.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Республики Узбекистан от 15.12.1992 № 247 (438)
2. Гражданский Кодекс РУз введен в действие с 1 марта 1997 года Постановлением Олий Мажлиса Республики Узбекистан от 29.08.1996 г. № 257-I
3. Налоговый Кодекс РУз, утвержденный Законом РУз от 25.12.2007 г. № ЗРУ-136
4. Трудовой Кодекс РУз, утвержденный Законом РУз от 21.12.1995 г
5. Постановление Президента Республики Узбекистан «О приоритетных направлениях дальнейшего реформирования и повышения устойчивости финансово-банковской системы республики в 2011-2015 годах и достижения высоких международных рейтинговых показателей» от 26 ноября 2010 г. № ПП-1438
6. Доклад Президента Республики Узбекистан И.А. Каримова на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2014 году и важнейшим приоритетным направлениям экономической программы на 2015 год
7. Доклад Президента Республики Узбекистан И. А. Каримова на торжественном собрании, посвященном 22-й годовщине принятия Конституции Республики Узбекистан
8. Закон РУз «О бухгалтерском учёте» № 279-I от 30.08.1996г
9. Национальные стандарты бухгалтерского учета Республики Узбекистан. Т.: Ассоциация бухгалтеров и аудиторов Узбекистана, 2005 г.
10. Абрютина, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия – М.: Дело и сервис, 2008. – 198 с.
11. Банк В. Р., Банк С. В., Тараскина Л. В. Финансовый анализ : учеб. пособие. - М. : ТК Велби, Изд-во Проспект, 2006. - 36 с.
12. Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: Пер.с англ./ Научн. ред. перевода чл.-корр. РАН И.И.

Елисеева. Гл. редактор серии проф. ЯЗ. Соколов. - М.: Финансы и статистика, 2003. - 624 с: ил. (Серия по бухгалтерскому учету и аудиту).

13. Грищенко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2014. 86с

14. Ершова С. А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / СПбГАСУ. – СПб., 2007. – 155 с.

15. Канке А.А., Кошечая И. П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие – 2-е изд., испр. и доп. – М.: ИД «ФОРУМ» ИНФРА-М. 2007.- 6 стр – (Профессиональное образование)

16. Ковалев В. В., Волкова О. Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – С. 383–403

17. Костирко Р. О. Финансовый анализ: учеб. пособие. — Х.: Фактор, 2007. — 70 с

18. Н.П. Любушин. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие для студентов— 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. - 291 с.

19. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. — 5-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 387 с. - (Высшее образование).

20. Селезнева Н.Н, Ионова А.Ф. Финансовый анализ. – М.: Издательство Проспект, 2008. – 325 с.

21. Сотиволдиев А.С. и др. Финансовый и управленческий учет: Учебник / А. Сотиволдиев, Ф.Абдувахидов, Д.Сатывалдыева; - Т.: «Iqtisod-Moliya», 2012. 234 с.

22. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 259 с.

### **Интернет сайты:**

- <http://www.fmc.uz> - Налоговое и финансовое законодательство Республики Узбекистан, бухгалтерский учет и отчетность
- <http://www.lex.uz> - Национальная база данных законодательства Республики Узбекистан.
- <http://www.norma.uz> - Информационно-правовой портал Узбекистана
- <http://www.press-service.uz> - Пресс служба Президента Республики Узбекистан

Ўзбекистон Республикаси Молия вазирининг  
2002 йил 27 декабрдаги 140-сонли буйруғига  
1-сонли илова, ЎзР АВ томонидан 2003 й.  
24 январда рўйхатга олинган N 1209

Приложение N 1 к Приказу министра  
финансов от 27 декабря 2002 г. N 140,  
зарегистрированному МЮ

## БУХГАЛТЕРИЯ БАЛАНСИ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

за 2014 г.

Корхона, ташкилот:  
Предприятие, организация:  
**ООО "TUBEX"**

Тармок (фаолият тури):  
Отрасль (вид деятельности):

**Производства**

Давлат мулкни бошқариш органи:  
Орган управления государственным имуществом:

улчов бирлиги: сум  
Единица измерения: сум

Манзилгоҳ:  
Адрес:

**гТашкент, Бектемир р-н, ул. Олтинтопган, 22 А**

ОКУД буйича 1-  
шакл  
Форма № 1 по  
ОКУД

ОКПО буйича  
по ОКПО

ОКОНХ буйича  
по ОКОНХ

ТШТ буйича  
по КОПФ

МШТ буйича  
по КФС

ДБИБТ буйича  
по СООГУ

СТИР  
ИНН

МЮБ  
СОАТО

Ж унатилган сана  
Дата высылки

Кабул қилинган  
сана  
Дата получения

Тақдим қилиш  
муддати  
Срок  
представления

Кодлар Коды
0710001
22072508
18131
206933356

