

**PhD Умуркул ФАЙЗИЕВ**

*Ташкентский государственный экономический университет*

## **АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ: ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА**

**Аннотация.** В статье раскрывается экономическое содержание и сущность финансового состояния предприятия, а также освещаются вопросы оценки его состава. В связи с этим проанализированы оценка эффективности собственного капитала, в том числе уровень его рентабельности, факторы, влияющие на изменение коэффициентов оборачиваемости. Результаты научной статьи позволяют обеспечить финансовую устойчивость предприятий на основе эффективного использования собственного капитала.

**Ключевые слова:** баланс, финансовое состояние, источники собственных средств, долгосрочные и краткосрочные обязательства, уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал, нераспределенная прибыль, рентабельность собственного капитала, оборачиваемость собственного капитала.

## **ANALYSIS OF THE FINANCIAL CONDITION OF ENTERPRISES: ASSESSMENT OF EQUITY EFFICIENCY**

**Abstract.** The article reveals the economic content and essence of the financial condition of the enterprise, the issues of assessing its composition. In this regard, when assessing the efficiency of equity capital, including the level of its profitability, the factors influencing the change in turnover indicators are analyzed. The results of the scientific article will ensure the financial stability of enterprises based on the effective use of equity capital.

**Key words:** balance sheet, financial condition, sources of equity, long-term and short-term liabilities, authorized capital, reserve capital, added capital, retained earnings, return on equity, equity turnover.

### **Введение**

Принятие новой редакции Конституции Республики Узбекистан всенародным голосованием на референдуме, состоявшемся 30 апреля 2023 года, послужило укреплению конституционных основ создания Нового Узбекистана. При этом он потребовал усовершенствовать основные направления развития нашей страны в обновленных конституционно-правовых условиях и вывести проводимые масштабные реформы на новый этап. Утверждена стратегия «Узбекистан – 2030», разработанная на основе

опыта, полученного в ходе реализации новой стратегии развития Узбекистана и результатов общественного обсуждения. Согласно стратегии «УЗБЕКИСТАН – 2030», усиление прикладных исследований в наиболее быстро развивающихся сферах экономики, внедрение кластерной системы предприятие-вуз-научная организация, выделение из государственного бюджета на практические исследования 4 трлн сумов, производство 850 видов инновационной продукции по «драйверным» направлениям отраслей экономики, создание более 2,5 тысяч новых научных разработок по результатам практических исследований, транспорта и логистики, производительности труда в сельском хозяйстве, энергетике, биотехнологиях, геологии и металлообработке, машиностроении и создание 8 научно-производственных кластеров. [1] В условиях дальнейшего развития экономики особое внимание уделяется развитию субъектов предпринимательства в нашей стране. В настоящее время предприятиям необходимо обеспечить правильное управление движением имеющихся в их распоряжении финансовых ресурсов и эффективность их использования. Использование неэффективных методов управления может привести их к экономическому краху. Из этого следует, что анализ финансового состояния предприятия помогает улучшить его финансовую деятельность, укрепить учетную и финансовую дисциплину, обеспечить правильное соотношение собственных и заемных средств, найти и использовать внутренние возможности, проанализировать показатели эффективного использования финансовых ресурсов и улучшения их финансового положения, позволяет разработать необходимые рекомендации по анализу финансового состояния, что является важным условием повышения их финансовой устойчивости. С учетом этого в нашей стране принят ряд нормативных документов. В частности, принятие постановления Кабинета Министров Республики Узбекистан №207 «О введении критериев оценки эффективности деятельности акционерных обществ и других хозяйствующих субъектов с долей государства» [2] и полную оценку финансового состояния предприятий по основным и дополнительным критериям, исходя из текущего финансового состояния предприятий, можно даже прогнозировать их дальнейшую деятельность, а также принятие Постановления № 1013 Кабинета Министров Республики Узбекистан «О мерах по коренному совершенствованию системы финансовое оздоровление предприятий с государственным участием» [3] определяет актуальность оценки эффективности использования капитала.

Джо-Энн Сашар и Георг А. Шинкл [4] опубликовали в Австралийском журнале менеджмента статью под названием «Инновации в новых

государственных фирмах: влияние государственных грантов, венчурного капитала и собственного капитала», в которой адекватно исследовался этот вопрос. В статье рассматривается влияние государственных грантов, венчурного капитала и фондов собственного капитала на инновации новых государственных фирм, вводимые ресурсы, инновационные результаты (патенты) и их качество (ссылки на патенты), механизм взаимодействия государственных грантов, венчурного капитала, собственного капитал и инновации. Это показывает, что гранты являются стимулом для финансирования прямых инвестиций, а не косвенных инвестиций. Кроме того, отмечается, что однородность венчурных и частных инвесторов оказывает существенное влияние на инновации в портфельных компаниях на уровне фирмы, и даются практические рекомендации.

Экономисты Сиви Ариантини, Сапто Джумонолар опубликовали статью [5] «Прибыльность и стоимость фирмы: пример обрабатывающей промышленности Индонезии» целью, которой является определение показателей рентабельности и влияющих на них факторов, а также их влияния на стоимость фирмы на основе анализа компании “DuPont”. Детерминантная рентабельность, т.е. размер чистой прибыли, общий оборот активов и мультипликатор финансового рычага, оказывают положительное влияние на рентабельность собственного капитала, в то время как коэффициент продаж оказывает отрицательное существенное влияние. Было показано, что с точки зрения повышения стоимости компании прибыльность прямых инвестиций вносит значительный положительный вклад в отрасль. Это требует от руководства эффективного управления операционной деятельностью компании и снижения операционных и других затрат, увеличения рентабельности акционерного капитала и нормы прибыли, а также эффективного использования активов и обязательств. В данной статье эти вопросы достаточно исследованы.

Исследования показали, что теоретические проблемы анализа финансового состояния являются одной стороной вопроса, а другой стороной является его практическая значимость для различных сфер. Это определяет актуальность темы научной статьи.

Обновление и модернизация нашей страны, обеспечение высоких и стабильных темпов экономического развития, эффективности и макроэкономической сбалансированности были признаны основными приоритетными задачами.

В условиях либерализации экономики необходимо рационально управлять хозяйствующими субъектами в их экономически независимой и финансово устойчивой деятельности, адаптировать бухгалтерский учет к

---

требованиям рыночной экономики, организовать производство или оказание услуг путем эффективного использования имеющихся материальных, финансовых и трудовых ресурсов. В результате при высоких прибылях своевременное выполнение государством обязательств перед бюджетом является одной из актуальных задач современности.

### **Обзор литературы**

О финансовом состоянии до сегодняшнего дня написано большое количество учебников, монографий, диссертаций и статей, но при написании каждого нового издания были учтены особенности той страны финансовой состояние предприятий которой изучалось. Среди работ, имеются, как работы отечественных, так и зарубежных ученых, внесших свой вклад в развитие данной сферы. В частности отечественный ученый, доктор экономических наук, профессор Э.А.Акрамов в учебном пособии “Анализ финансового состояния предприятий”, рассматривает практически все аспекты прямо или косвенно касательные финансового состояния предприятия в целом, это и деловая и рыночная активность, анализ финансовых результатов, оборачиваемость оборотных средств и т.д. В учебном пособии с учетом требований рыночных отношений последовательно излагаются теоретико-методологические и практические проблемы и этапы анализа финансового состояния предприятий. Рассмотрены основные принципы и источники финансового анализа, зарубежный его опыт, общая оценка финансового состояния предприятия, анализ финансовой устойчивости предприятия и ликвидности баланса, связь финансового состояния с оборачиваемостью оборотных средств и себестоимостью продукции, анализ деловой, рыночной активности, экономической несостоятельности и финансовых результатов деятельности предприятий [6].

По мнению Семиколеновой М.Н. понятие финансового состояния определяется группой показателей, которые демонстрируют наличие, эффективность размещения и использования финансовых ресурсов, способность организации финансировать собственную деятельность на определенный момент времени. Состояние финансовых ресурсов предприятия позволяет ему распоряжаться денежными средствами, в результате их эффективного использования осуществлять обеспечение бесперебойности производственного процесса, а также процессов сбыта, расширения и обновления ассортимента [7]. Главной целью анализа финансового состояния является его своевременная оценка с помощью получения необходимого количества наиболее содержательных показателей, которые демонстрируют реальное и достоверное представление финансового

состояния предприятия. К тому же интерес представляет, как правило, не только финансовое положение предприятия на текущий момент, а также его дальнейшая перспектива, ожидаемые величины финансового состояния, возможность увеличения эффективности.

### **Методология исследования**

При написании данной статьи были использованы традиционные и экономико-математические методы экономического анализа, с помощью которых было выведено влияние факторов на результативный показатель. В частности, табличные данные проделанного анализа могут быть использованы при анализе любого промышленного предприятия и этим сделаны выводы по оценке эффективности собственного капитала.

### **Анализ и результаты**

В условиях либерализации экономики обеспечивается независимость каждого предприятия, а также повышается его ответственность. В таких условиях каждое предприятие должно иметь свои средства, свой метод управления имуществом, право собственности на имущество. Это основной источник всего существующего имущества, составляющего финансовый потенциал предприятия. Финансовые возможности могут быть достаточными у каждого экономического субъекта. Они состоят из двух источников: собственных средств и заемных средств.

Любое предприятие, фирма, организация должны иметь определенный уровень финансового состояния, чтобы обеспечить свою деятельность соответствующими средствами. Если предприятие не будет иметь финансовых возможностей оно не будет иметь возможности формировать свою материально-техническую базу и оборотный капитал. В результате становится трудно функционировать.

Согласно аналитической научной статье: «При оценке финансового состояния предприятия необходимо проанализировать структуру балансовых обязательств, то есть вклад собственного капитала в имущество предприятия и средств внешнего долга должен быть определенный. Наличие оптимального соотношения этих ресурсов определяет перспективы предприятия». При анализе динамики и структуры источника финансовых ресурсов, в частности, анализ структуры ресурсов осуществляется внутренними и внешними пользователями на основе данных бухгалтерского учета.

Собственный капитал предприятия состоит из уставного, добавленного и резервных инвестиций, нераспределенной прибыли, целевых доходов и фондов, резервов предстоящих расходов и платежей, доходов будущих

периодов. Собственный капитал – это активы предприятия после вычета обязательств, то есть он представляет собой средства, принадлежащие только самим субъектам хозяйствования [6. Собственный капитал – это показатель, составляющий основу собственных средств компании, и он является одним из важных показателей, характеризующих финансовое состояние компании. В зависимости от его положения экономическая зависимость или самостоятельность предприятия оценивается исходя из состава совокупных фондов [7].

Анализ эффективности собственного капитала предприятия начинается прежде всего с определения структурной части и изменения собственного капитала на основе пассивного раздела 1 бухгалтерского баланса, для анализа обратим внимание на таблицу 1.

**Таблица-1**

**Динамический анализ состава собственного капитала АО  
«Махсусэнергогаз» за 2019-2024 годы**

Показатель	2019 год (т.с.)	2020 год (т.с.)	2021 год (т.с.)	2022 год (т.с.)	2023 год (т.с.)	2024 год (т.с.)	Изменение в 2024 году по отношению к 2019 году (+,-)
<b>Состав собственного капитала:</b>	104757204,00	99909823,00	24275963,00	119965378,00	72348385,0	64025638,00	-40731566,00
Уставный капитал	744441,00	744441,00	19157277,00	8724441,00	8724441,00	8591441,00	+7847000,00
Добавленный капитал	2610,00	2610,00	-	2610,00	2610,00	2610,00	-
Резервный капитал	88345934,00	84802467,00	5115080,00	86361930,00	86445550,0	79972216,00	-8373718,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	15664219,00	14360305,00	3606,00	24876397,00	(-) 22824216,0	(-) 24540592,00	-8876373,00
Выкупленные собственные акции	-	-	-	-	-	37,00	+37,00

Как видно из данных таблицы 1, собственный капитал АО «Махсусэнергогаз» в 2024 году по сравнению с 2019 годом уменьшился на 40731566,00 тыс.сум. Уставный капитал увеличился до 7847000,00 тыс.сум в 2019 году 744441,00 и 8591441,00 тыс.сум в 2024 году. В зависимости от его положения экономическая зависимость или самостоятельность предприятия оценивается исходя из состава совокупных фондов. Данную ситуацию можно оценить положительно. Капитал, добавленный к предприятию за годы анализа, составил 2 610,00 тыс.сум без изменений. В 2024 году резервный капитал уменьшился на 8373718,00 тыс.сум по сравнению с базовым годом. Нераспределенная прибыль составила в 2019 году 15664219,00 тыс.сум, в 2020 году 14360305,00 тыс.сум, в 2021 году 3606,00 тыс.сум, в 2022 году 24876397,00 тыс.сум. В 2023 году непокрытый убыток общества составил - 22824216,00 тыс.сум, а в 2024 году – 24540592,00 тыс.сум. Таким образом, показатели финансового результата снизились.

За период анализа стоимость приобретенных предприятием собственных акций составила 37 000 сумов. Таким образом, результаты анализа показывают, что собственный капитал АО «Махсусэнергогаз» изменился в результате воздействия внешних и внутренних факторов. Теперь рассмотрим горизонтальный и вертикальный анализ собственного капитала за 2022-2024 отчетные годы АО «Махсусэнергогаз» в таблице 2.

**Таблица-2**

**Горизонтальный и вертикальный анализ собственного капитала АО «Махсусэнергогаз»**

Показатели	2021 год		2022 год		2023 год		Изменение в 2023 году по отношению к 2022 году (+, -)		Темп роста в 2023 году по сравнению с 2022 годом, %
	Сумма, т.с.	Удельный вес, %	Сумма, т.с.	Удельный вес, %	Сумма, т.с.	Удельный вес, %	Сумма, т.с.	Удельный вес, %	
<b>Состав собственного капитала:</b>	24275963,00	100	119965378,00	100	72348385,00	100	-47616993,00	-	60,31
Уставный капитал	19157277,00	78,91	8724441,00	7,27	8724441,00	12,06	-	+4,79	100
Добавленный капитал	-	-	2610,00	0,002	2610,00	0,004	-	+0,002	100
Резервный капитал	5115080,00	21,07	86361930,00	71,99	86445550,00	56,40	+83620,00	-15,59	100,10
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3606,00	0,0001	24876397,00	20,74	(-) 22824216,00	31,53	-2052181,00	+10,79	91,75

Согласно данным таблицы 2, источники собственных средств АО «Махсусэнергогаз» в 2023 году уменьшились на 47616993,00 тыс.сум. В отчетном году основное место в его структуре занимал резервный капитал, его доля на начало года составляла 71,99 процента, на конец года 56,40 процента. В 2022 году доля уставного капитала в источниках собственных средств составила 7,27 процента, а к 2023 году – 12,06 процента. Удельный вес добавленного капитала в отчетном периоде был незначительным и составлял 0,002 и 0,004 процента. В 2022 году доля нераспределенной прибыли в структуре собственного капитала компании составила 20,74 процента. И в 2023 году в обществе возникло 22824216,00 тыс.сум непокрытых убытков, что составило 31,53% от источников собственных средств.

Прибыль занимает особое место в структуре источников приумножения денежных средств. Увеличение объема прибыли приводит прежде всего к пополнению фонда и созданию других резервных фондов. Итак, как видно из результатов анализа, основная часть совокупных ресурсов общества в отчетных 2022 и 2023 годах соответствует доле резервного капитала. В 2021 году основное место в структуре собственного капитала занимала доля уставного капитала, которая составила 78,91 процента. В анализируемые годы произошло существенное изменение доли уставного капитала в структуре собственного капитала: она составляет 78,91% в 2021 году, 7,27% в 2022 году и 12,06% в 2023 году. Доля резервного капитала в 2021 году считается низкой по сравнению с другими годами и составляет 21,07 процента. Доля нераспределенной прибыли в прямых инвестициях в 2021 году составила 0,0001 процента, что значительно ниже. Как видно из таблицы, сумма нераспределенной прибыли в обществе за отчетный период уменьшилась, и на конец периода получено 2052181,00 тыс.сум невозмещенных убытков.

В процессе анализа важно определить соотношение заемных средств и собственных средств (собственного капитала). Данный коэффициент указывает на сумму заемных средств, соответствующую каждой сумме собственных средств общества, и определяется как отношение суммы заемных средств к сумме собственных средств (Форма 1, строка 770/строка 480). В АО «Махсусэнергогаз» на начало года это соотношение составляло  $152615295,00/119965378,00=1,27$ , или на один сум собственных средств предприятия приходилось 1,27 тийина заемных средств. На конец года коэффициент  $317697361,00/72348385,00=4,39$ , то есть одному сум собственных средств соответствовало 4,39 тийина заемных средств. Поэтому зависимость предприятия от заемных средств существенно возросла. Такая

ситуация снижает уровень устойчивости его финансового положения. В начале года ресурсы объекта анализа формировались за счет собственных средств, а в конце года увеличились за счет заемных ресурсов. Такая ситуация приводит к снижению финансовой независимости предприятия, ухудшению платежеспособности. Рентабельность является одним из основных показателей при проверке деятельности акционерных обществ, а их финансовая устойчивость связана с правильным формированием получаемой прибыли. Известно, что основным источником собственности предприятий является собственный капитал. Поэтому анализ уровня рентабельности собственного капитала является основной задачей в процессе анализа. Рентабельность собственного капитала характеризует рентабельность собственных средств компании. Данный коэффициент рентабельности показывает количество прямых инвестиций на сум чистой прибыли. Для анализа этого показателя составим следующую таблицу (табл. 3).

**Таблица-3**

**Анализ доходности собственного капитала АО "Махсусэнергогаз"**

№	Показатели	2022 год	2023 год	Изменения в 2023 году по сравнению с 2022 годом, (+,-)	
				В абсолютной сумме, т.с.	В процентах, %
1.	Чистая прибыль, т.с	20154192,00	23259690,00	+3105498,00	+15,41
2.	Среднегодовая стоимость собственного капитала, т.с.	118112382,00	96156881,5	-21955500,5	-18,59
3.	Рентабельность собственного капитала (1x100:2), %	17,06	24,19	+7,13	+41,79

Согласно данным таблицы 3, объем собственного капитала АО «Махсусэнергогаз» в 2023 году по сравнению с 2022 годом уменьшился на 21955500,5 тыс.сум. Рентабельность собственного капитала выросла на 7,13% до 24,19% в 2023 году. Этому изменению способствовали два фактора:

1. Изменение чистой прибыли.
2. Изменение среднегодовой стоимости собственного капитала.

Влияние этих факторов мы определяем методом цепных подстановок в таблице 4 (табл. 4).

**Таблица-4**

**Расчет факторного анализа уровня доходности собственного капитала**

Порядковый номер	Изменение порядкового номера	Факторы, входящие в формулу расчета		Обобщенный показатель – доходность собственного капитала, %	Разница с предыдущим расчетом (+.-)%
		Чистая прибыль	Среднегодовая стоимость собственного капитала		
А	В	1	2	3(1x100:2)	4
1	-	20154192,00	118112382,00	17,06	-
2	1	23259690,00	118112382,00	19,69	+2,63
3	2	23259690,00	96156881,5	24,19	+4,5

Факторный баланс: +7,13 %

По данным таблицы 4, в результате увеличения чистой прибыли в акционерном обществе «Махсусэнергогаз» на 3105498,00 тыс.сум по итогам года по сравнению с началом года, рентабельность собственного капитала увеличился на 2,63%. Уменьшение среднегодовой стоимости собственного капитала на 21955500,5 тысяч сумов увеличило его доходность на 4,5 процента. Таким образом, рассчитанное выше влияние двух факторов составляет:  $2,63+4,5=+7,13$  процента.

По итогам года чистая прибыль АО "Махсусэнергогаз" составила 3105498,00 тыс.сум и увеличилась до 396011,8 тыс.сум.

Этому изменению способствовали два фактора:

1. Изменение среднегодового объема собственного капитала:  $282214,5 \times 27,90 / 100 = +78737,8$  тыс.сум.

2. Изменение уровня рентабельности собственного капитала:  $42,4 \times 748405,5 / 100 = +317323,9$  тыс.сум.

Равенство коэффициентов:  $78737,8 + 317323,9 = +396061,7$  тыс.сум. Из-за округления цифр ( $396011,8 - 396061,7$ ) образовалась разница в 49900 сумов.

Применение метода расчета факторов, влияющих на уровень рентабельности собственного капитала, в практической деятельности предприятий позволяет повысить их экономическую эффективность и обеспечить финансовую устойчивость.

При анализе эффективности собственного капитала важно оценить коэффициенты его оборачиваемости. Оборачиваемость собственного капитала относится к уровню и сроку их обоснованности. Ниже представляется таблица 5 для анализа коэффициентов оборачиваемости.

**Таблица-5**

**Анализ коэффициентов оборачиваемости собственного капитала АО «Махсусэнергогаз»**

Показатели	2022 год	2023 год	Разница между 2023 и 2022 годом (+,-)
1. Среднегодовая стоимость собственного капитала, т.с.	118112382,00	96156881,5	-21955500,5
2. Чистый доход от реализации продукции, т.с.	89577498,00	249943612,00	+160366114,00
3. Коэффициент оборачиваемости капитала (2:1).	0,76	2,60	+1,84
4. Период оборота капитала, в днях (1x360:2)	473,68	138,50	-335,18
5. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (1/2)	1,32	0,38	-0,94

Как видно из таблицы 5, коэффициент оборачиваемости собственного капитала АО «Махсусэнергогаз» на начало года составил 0,76, на конец 2,60 и увеличился на 1,84. Коэффициент веса оборота собственного капитала снизился на 0,94. Срок оборота собственного капитала в обществе составил на конец года 138,50 дней и снизился до 335,18 дней. Теперь на основании данных табл. 5 определимся с расчетом факторов, влияющих на изменение срока оборота собственного капитала, (табл. 6).

**Таблица-6**

**Расчет факторов, влияющих на изменение даты оборота собственного капитала**

Порядковый номер	Изменение порядкового номера	Факторы, входящие в формулу расчета		Обобщенный показатель – День оборота собственного капитала	Разница с предыдущим расчетом (+,-)
		Чистый доход от реализации продукции	Среднегодовой остаток собственного капитала		
А	В	1	2	3 (2x360:1)	4
1	-	89577498,00	118112382,00	473,68	-
2	1	249943612,00	118112382,00	170,12	-303,56
3	2	249943612,00	96156881,5	138,50	-31,62

Факторный баланс: -335,18 день

По данным таблицы 6, оборот собственного капитала в АО "Махсусэнергогаз" ускорился до 335,18 дней. Данное изменение было вызвано следующими факторами:

1. Увеличение объема чистого дохода от реализации продукции на 160366114,00 тыс. сум ускорило оборот дня собственного капитала на 303,56 дня.

2. В результате уменьшения среднегодовой стоимости собственного капитала на 21955500,5 тыс. сум оборотный день ускорился до 31,62 дня.

Таким образом, действие всех факторов равно суммарному изменению результата:  $(-303,56)+(-31,62)=-335,18$  дней.

На основе применения метода корреляции можно рассчитать, что изменения факторов, влияющих на изменение срока оборота собственного капитала, связаны между собой. Если коэффициент корреляции равен 0, то это свидетельствует об отсутствии корреляции между изучаемыми показателями. Если коэффициент корреляции равен 1, то связь в изучаемых показателях является высокополной, то есть функциональной. Коэффициент корреляции от 0,1 до 0,3 – низкий, от 0,3 до 0,5 – средний, от 0,5 до 0,7 – значимый, от 0,7 до 0,9 – высокий, от 0,9 до 1 – очень высокий, то есть считается полностью функциональным.

На основе данных следующей таблицы, используя метод корреляции, мы можем увидеть связь между объемом чистого дохода от реализации продукции и стоимостью собственного капитала (табл. 7).

**Таблица-7**

**Расчет зависимости факторов, влияющих на изменение срока оборота собственного капитала, корреляционным методом**

Годы	Чистый выручка от реализации продукции, (тыс сум) X	Стоимость собственного капитала ( тыс сум) Y	X <sup>2</sup> квадрат ряда X	Y <sup>2</sup> квадрат ряда Y	Множители факторов X*Y
А	1	2	3	4	5
2019	11720	10476	13736	10975	12279
2020	89790	99910	80622	99820	89709
2021	76778	24276	58949	58932	18639
2022	89577	11996	80240	14390	10746
2023	24994	72348	62470	52342	18083
<b>Сумма</b>	<b>292859</b>	<b>219006</b>	<b>296017</b>	<b>236459</b>	<b>149456</b>

Коэффициент корреляции между чистым доходом от реализации продукции и остатком собственного капитала можно выразить следующей формулой:

$$R_{xy} = \frac{\sum X \times Y}{\sqrt{\sum X^2 \times \sum Y^2}}$$

Расчет по этой формуле:  $149456 / 296017 \times 236459 = 0,2$

Таким образом, связь между чистым доходом от реализации продукции и собственным капиталом весьма функциональна. По результатам расчета коэффициент корреляции составил 0,2 балла. 20% чистого дохода от реализации продукции зависит от размера собственного капитала, а остальные 80% зависят от других факторов.

Согласно результатам анализа, собственный капитал АО "Махсусэнергогаз" за отчетный период снизился. Уменьшение собственного капитала предприятия произошло в основном за счет уменьшения нераспределенной прибыли. Потому что, если собственный капитал впервые предоставляется через уставный фонд, сформированный за счет средств учредителей, то он должен увеличиваться за счет отчислений из прибыли, полученной в ходе деятельности предприятия. Поэтому для увеличения собственного капитала прежде всего необходимо увеличить прибыль предприятия. Прибыль предприятия – это не результат какой-либо экономической деятельности, а результат эффективной деятельности.

Оценка финансового состояния является одним из основных вопросов обеспечения финансовой устойчивости предприятий и повышения показателей эффективности и всегда должна находиться в центре внимания руководителя предприятия, аналитиков и аудиторов.

### **Заключение**

В данной научной статье с использованием практической информации изучено финансовое состояние акционерного общества «Махсусэнергогаз» и даны практические рекомендации. На предприятии в отчетном году доля обязательств в пассивах баланса занимала основное место. Эту ситуацию можно считать негативной. Итак, в обществе существует потребность в кредитных средствах. Поэтому в ходе анализа был рассчитан коэффициент соотношения собственных и заемных средств. По итогам года АО "Махсусэнергогаз" привлекло заемные средства в размере 4,39 копейки на каждый сум собственных средств. Такая ситуация снизила уровень устойчивости его материального положения, привела к ухудшению его платежеспособности.

Собственный капитал составляет основу источника собственных средств компании и является одним из важных показателей,

характеризующих финансовое состояние компании. [8] В зависимости от его положения экономическая зависимость или самостоятельность предприятия оценивается исходя из состава совокупных фондов. Таким образом, были проанализированы коэффициенты оборачиваемости, относящиеся к собственному капиталу акционерного общества «Махсусэнергогаз», даны практические рекомендации по анализу факторов, влияющих на изменение периода оборота, взаимосвязь между чистым доходом от реализации продукции и стоимость собственного капитала рассчитывалась корреляционным методом. При этом был рекомендован и метод факторного анализа уровня доходности собственного капитала.

В результате оценки финансового состояния предприятий можно будет наладить целенаправленное управление собственным капиталом и пассивами, ускорить обращение денег и ликвидных средств, определить практические меры по обеспечению их финансовой стабильности. Ведь анализ финансового состояния важен при определении финансовой независимости, устойчивости и кредитоспособности предприятия.

По результатам данной научной статьи можно дать следующие практические рекомендации:

- для обеспечения стабильности финансового состояния компании необходимо увеличивать объем собственного капитала и эффективно его использовать. Для увеличения собственного капитала прежде всего необходимо увеличить прибыль предприятия;

- большую часть расходов предприятий составляют проценты по кредиту в банках и расходы на транспорт. В связи с этим предприятие должно максимально увеличить долю собственного капитала в оборотном капитале и, наконец, покрыть весь оборотный капитал за свой счет;

- одним из основных способов обеспечения финансовой устойчивости является принятие мер по недопущению увеличения дебиторской задолженности предприятия и текущих кредиторских обязательств. Большой размер обязательств приводит к ухудшению финансового состояния предприятия. Невыполнение платежных обязательств может привести к экономической неплатежеспособности.

Мы считаем, что применение данных рекомендаций в практической деятельности предприятий позволит точно диагностировать их финансовое состояние, повысить эффективность собственного капитала, обеспечить их конкурентоспособность, предотвратить банкротство, повысить их финансовый потенциал и обеспечить финансовую устойчивость.

Отечественные и зарубежные публикации о финансовой ситуации и ее анализе опубликованы авторами настолько обширно, что можно прийти к

одному выводу, то есть эффективность функционирования экономики действующих предприятий и оценка ее эффективности всегда осуществляется широким кругом заинтересованных сторон (менеджеров, собственников недвижимости и т.п.) контрагентов был одним из важных вопросов, находящихся в их внимании. [9] Финансовый не только путем анализа ситуации и изменений в ней, но и эффективности и результативности процессов, но и к ним прогнозируются будущие ожидания. И это конкурентоспособно становится все более важным в экономических условиях. Эффективность анализа финансового состояния заключается в его информационном обеспечении и определяется качеством источников. информационное обеспечение основным источником является финансовый отчет. Финансовая отчетность активы, капитал и обязательства, доходы и расходы известны в совокупности, сбалансированный, отсортированный по ликвидности, из форм периодической отчетности и прилагаемый к ним источников.[10]

### **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ**

1. Указ Президента Республики Узбекистан о стратегии «УЗБЕКИСТАН – 2030» ПФ №158. 11 сентября 2023 г.
2. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан №207 «О введении критериев оценки деятельности акционерных обществ и других хозяйствующих субъектов с государственной долей», 28 июля 2015 года.
3. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан от 14 декабря 2018 года №1013 «О мерах по коренному совершенствованию системы финансового оздоровления государственных предприятий».
4. Jo-Ann Suchard, George A Shinkle. Innovation in newly public firms: The influence of government grants, venture capital, and private equity. AUSTRALIAN JOURNAL OF MANAGEMENT, Vol. 44, No. 2, May 2019: 248-81. <https://search.informit.org/doi/abs/10.3316/agspt.20190627012941>.
5. Aryantini, S & Jumono, S. (2021). Profitability and value of firm: An evidence from manufacturing industry in Indonesia. *Accounting*, 7(4), 735-746. <http://leeds-faculty.colorado.edu/jere1232/Harrigan%20and%20Wing%20Corporate%20Renewal%20SI.pdf>.
6. Э. А. Акрамов.. Корхоналарнинг молиявий ҳолати таҳлили, Т..«Молия нашриёти, 2004 йил. 224-бет.
7. Семиколонова, М. Н. Стратегический управленческий учет: учеб. пособие / М. Н. Семиколонова ; АлтГУ. - Барнаул : Изд-во АлтГУ, 2014. - 34 с.

8. Ермолович Л.Л., Сивчик Л.Г., Толкач Г.В., Щитникова И.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие / Под общ. Ред. Л.Л. Ермолович. – Мн.: Интерпрессервис; Экоперспектива, 2001. – 576 с.
9. Кононенко О. Анализ финансовой отчетности. Учебник. 3-е издание переработанное. - Х.: Фактор, 2005. – 156 с.
10. Финансовое право. (Учебное пособие) Под ред. Родионовой М.А. (М.: Юнити-Дана, -2001 г., - 444с.);
11. Fayziyev U.Sh./ Financial Report and its Comparative Analysis./ AMERICAN Journal of Public Diplomacy and International Studies Volume 02, Issue 03, 2024 ISSN (E):2993-2157
12. Положение о порядке определения критериев для проведения мониторинга и анализа финансово-экономического состояния предприятий, [Зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 14 апреля 2005 г. Регистрационный № 1469].
13. Налоговый Кодекс Республики Узбекистан. (Новая редакция, 2019г).
14. <http://afdanalyse.ru/>
15. <http://www.entrepreneur.com/article/184240/>
16. [http://www.smalltownmarketing.com/about\\_tom\\_egelhoff.html/](http://www.smalltownmarketing.com/about_tom_egelhoff.html/)
17. <http://www.frugalmarketing.com/dtb/four-ways.shtml/>
18. <http://www.narodnoeslovo.uz/>
19. <http://www.review.uz/>