

Научная статья

Original article

УДК 336.64

doi: 10.55186/2413046X_2024_9_2_124

**АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ АО
«УЗБЕКИСТОН ТЕМИР ЙУЛЛАРИ»**

**ANALYSIS OF LIQUIDITY AND FINANCIAL STABILITY OF
“UZBEKISTON TEMIR YULLARI” JSC**



Каракулов Фарход Зайпудинович, кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой Корпоративная экономика и менеджмент, Ташкентский государственный экономический университет, Узбекистан, Ташкент, E-mail: f.karakulov@tsue.uz

Бобожонов Бекзодбек Валижон угли, ассистент кафедры корпоративная экономика и менеджмент, Ташкентский государственный экономический университет, Узбекистан, Ташкент, E-mail: bekzodbobozhonov@yandex.ru

Умаров Рамазон Бахтиёр угли, Ташкентский государственный экономический университет, Узбекистан, Ташкент, E-mail: ramazonu01@gmail.com

Сулейманов Бобур Фахриддин угли, Ташкентский государственный экономический университет, Узбекистан, Ташкент, E-mail: bobur1997s@bk.ru

Гафуров Азиз Кахрамонович, Ташкентский государственный экономический университет, Узбекистан, Ташкент

Karakulov Farhod Zaypudinovich, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Head of the Department of Corporate Economics and Management,

Tashkent State University of Economics, Uzbekistan, Tashkent, E-mail:
f.karakulov@tsue.uz

Bobojonov Bekzodbek Valijon ugli, assistant at the Department of Corporate Economics and Management, Tashkent State University of Economics, Uzbekistan, Tashkent, E-mail: bekzodbobozhonov@yandex.ru

Umarov Ramazon Baxiyor o'g'li, Tashkent State Economic University, Uzbekistan, Tashkent, E-mail: ramazonu01@gmail.com

Suleymanov Bobur Faxriddin o'g'li, Tashkent State Economic University, Uzbekistan, Tashkent, E-mail: bobur1997s@bk.ru

G'afurov Aziz Qahramonovich, Tashkent State Economic University, Uzbekistan, Tashkent

Аннотация. Данная работа посвящена анализу ликвидности и финансовой устойчивости АО «Узбекистон Темир йулари» в контексте современной экономической среды. В работе рассматриваются ключевые аспекты и методы анализа ликвидности, такие как текущая и быстрая ликвидность, а также основные показатели, характеризующие финансовую устойчивость, включая коэффициенты автономии, финансовой зависимости и покрытия процентов. Производится сопоставление результатов анализа ликвидности и финансовой устойчивости для выявления связей и взаимодействия между этими двумя аспектами финансового состояния организации. В работе также рассматриваются стратегии и методы управления ликвидностью и финансовой устойчивостью с целью оптимизации финансового положения предприятия и обеспечения его устойчивого развития в долгосрочной перспективе. Эта работа представляет интерес для специалистов в области финансов, менеджеров и всех заинтересованных лиц, занимающихся анализом и управлением финансовыми ресурсами организации.

Abstract. This work is devoted to the analysis of liquidity and financial stability of Uzbekistan Railways JSC in the context of the modern economic environment. The work examines key aspects and methods of liquidity analysis, such as current and

quick liquidity, as well as the main indicators characterizing financial stability, including the coefficients of autonomy, financial dependence and interest coverage. The results of the analysis of liquidity and financial stability are compared to identify connections and interactions between these two aspects of the financial condition of the organization. The work also discusses strategies and methods for managing liquidity and financial stability in order to optimize the financial position of the enterprise and ensure its sustainable development in the long term. This work is of interest to finance specialists, managers and all interested parties involved in the analysis and management of an organization's financial resources.

Ключевые слова: факторы, финансовая стратегия, финансовая устойчивость, ликвидность, коэффициент, бухгалтерский баланс

Keywords: factors, financial strategy, financial stability, liquidity, ratio, balance sheet

Государственно-акционерная компания «Узбекистон темир йуллари» была образована 7 ноября 1994 года Указом Президента Республики Узбекистан №УП- 982 на базе линейных подразделений, предприятий и организаций системы железнодорожного транспорта, расположенных на территории Республики Узбекистан.

Основными направлениями деятельности компании являются:

- экспедирование и доставка грузов по железной дороге;
- ремонт и техническое обслуживание железнодорожных вагонов;
- пассажирские, туристические перевозки;
- обслуживание, обновление локомотивного и вагонного парка.

Актив баланса отражает виды имущества, в которое вложен капитал предприятия. В процессе анализа структуры имущества отражаются абсолютные значения и темп роста, а также внеоборотные и оборотные активы отдельно. [3]

Проанализируем бухгалтерский баланс АО «УТЙ». В основе анализа баланса организации лежит достижение оптимальной структуры активов и пассивов с целью максимизации прибыли.

Значения в балансе представлена в рублях по курсу на конец 2019-2020 годов. Анализ активов баланса за период 2019-2020гг. представлена на таблице 1. [1]

Таблица 1 – Анализ динамики активов за 2019-2020 гг.

Бухгалтерский баланс				2019/2020	2019/2020
Наименование показателя	Код стр.	2019	2020	+/-	%
1	2	3	4	5	6
АКТИВ					
I. Долгосрочные активы					
Основные средства:	000				
по первоначальной стоимости (01,03)	010	159 330 172,67	172 509 294,94	13 179 122,27	108,27
Сумма износа (0200)	011	50 862 054,83	361 084,99	-50 500 969,84	0,71
Остаточная (балансовая) стоимость (стр.010-011)	012	108468 117,84	113 308 708,31	4 840 590,47	104,46
Нематериальные активы:	000				
по первоначальной стоимости (0400)	020	13 581,04	15 603,1	2 022,06	114,89
Сумма амортизации (0500)	021	10 436,27	12 468,22	2 031,95	119,47
по остаточной стоимости (020-021)	022	3 144,77	3 134,87	-9,90	99,69
Долгосрочные инвестиции, всего(стр.040+050+060+070+080). в том числе.	030	14 963 055,24	19 025 201,6	4 062 146,36	127,15
Ценные бумаги (0610)	040	438 932,56	470 291,2	31 358,64	107,14
Инвестиции в дочерние хозяйственные обществ (0620)	050	303 447,57	647 829,68	344 382,11	213,49
Инвестиции в зависимые хозяйственные общества (0630)	060	13 786 967,41	14 194 506,05	407 538,64	102,96
Инвестиции в предприятие с иностранным капиталом (0640)	070	137 106,45	2 334 583,76	2 197 477,31	1702,753

Московский экономический журнал. № 2. 2024
 Moscow economic journal. № 2. 2024

Прочие долгосрочные инвестиции (0690)	080	296 601,24	1 377 990,9	1 081 389,66	464,59
Оборудование к установке (0700)	090	297 118,13	444 465,19	147 347,06	149,59
Капитальные вложения (0800)	100	16 822 062,86	28 652 876,99	11 830 814,13	170,33
Долгосрочная дебиторская задолженность (0910, 0920, 0930, 0940)	110	165 517,26	481 154,82	315 637,56	290,70
Из нее просроченная	111				
Долгосрочные отсроченные расходы (0950, 0960, 0990)	120	962 716,69	123 617,6	-839 099,09	12,84
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ I (012+022 +030+090+100+110+120)	130	141 681 732,79	162 039 159,38	20 357 426,59	114,37
II Текущие активы					
Товарно-материальные запасы, всего (стр.150+160+170+180), в том числе	140	6 696 004,85	9 176 251,42	2 480 246,57	137,04
Производственные запасы (1000,1100,1500,1600)	150	5 904 699,35	8 606 467,35	2 701 768,00	145,76
Незавершённое производство (2000, 2100, 2300, 2700)	160	536 219,83	297 187	-239 032,83	55,42
Готовая продукция (2800)	170	121 570,93	90 711,83	-30 859,10	74,62
Товары (2900 за минусом 2980)	180	133 514,73	181 885,24	48 370,51	136,23
Расходы будущих периодов (3100)	190	60 939 083,91	57 843 961,83	-3 095 122,08	94,92
Отсроченные расходы (3200)	200		110,1	110,10	-
Дебиторы, всего стр.220+240+250+260+270+280+290+300+310)	210	7 306 644,56	12 060 158,36	4 753 513,80	165,06
из нее: просроченная	211	100 511,34	213 354,19	112 842,85	212,27
Задолженность покупателей и заказчиков (4000 за минусом 4900)	220	705 104,97	181 444,65	-523 660,32	25,73
Задолженность обособленных подразделений (4110)	230				
Задолженность дочерних и зависимых хозяйственных обществ	240	3 186 584,18	3 623 889,82	437 305,64	113,72

Московский экономический журнал. № 2. 2024
 Moscow economic journal. № 2. 2024

(4120)					
Авансы, выданные персоналу (4200)	250	2 998,14	3 039,93	41,79	101,39
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам (4300)	260	2 988 755,82	5 451 480,04	2 462 724,22	182,40
Авансовые платежи по налогам и сборам а бюджет (4400)	270	288 680,77	1 022 796,41	734 115,64	354,30
Авансовые платежи в государственные целевые фонды и по страхованию (4500)	280	0,01	519,91	519,90	-
Задолженность учредителей по вкладам в уставный капитал (4600)	290				
Задолженность персонала по прочим операциям (4700)	300	45 574,68	123,82	-45 450,86	0,27
Прочие дебиторские задолженности (4800)	310	88 945,99	126 545,83	37 599,84	142,27
Денежные средства, всего (стр.330+340+350+360), в том числе:	320	5 456 970,09	5 981 103,04	524 132,95	109,60
Денежные средства в кассе (5000)	330	8,43	3,51	-4,92	41,64
Денежные средства на расчетном счете (5100)	340	337 571,78	781 227,44	443 655,66	231,43
Денежные средства, в иностранной валюте (5200)	350	3 721 554,67	3 421 221,91	-300 332,76	91,93
Денежные средства и эквиваленты (5500, 5800, 5700)	360	1 397 835,21	1 778 650,19	380 814,98	127,24
Краткосрочные инвестиции (5800)	370	12 508,58	10 378,79	-2 129,79	82,97
Прочие текущие активы (5900)	380	27 375,19	24 238,15	-3 137,04	88,54
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ II (стр. 140+190+200+210+320+370+380)	390	80 438 587,19	85 096 201,69	4 657 614,50	105,79
ВСЕГО по активу баланса 130 +390	400	222 120 319,98	247 135 361,06	25 015 041,08	111,26

По анализу баланса активов видно, что общая величина активов в 2020 г. по сравнению с 2019 г. увеличилась на 25 015 041,08 рублей и составила 247 135 361,06 рублей. Темп роста имущества в 2019 году составил 111,26 %. Увеличение активов организации связан, с ростом следующих активов бухгалтерского баланса:

- денежные средства – на 524 132,95 руб., 109,60 %;
- долгосрочные финансовые вложения – на 4 062 146,36 руб., 127,15 %;
- основные средства – на 13 179 122,27 руб., 128,7%

В 2020 г. текущие (оборотные) активы по сравнению с 2019 г. выросли на 4 657 614,50 руб., и составили 85 096 201,69 руб. темп роста составил 105,79%.

Структура активов организации представлена на рисунке 1.



Рисунок 1 – Структура активов АО «УТЙ»

Проанализируем пассив баланса за период 2019-2020 гг. (таблица 2). [1]

Таблица 2 – Анализ динамики пассива баланса за 2019-2020 гг.

ПАССИВ				2019/2020	2019/ 2020
I. Источники собственных средств				+/-	%
1	2	3	4	5	6
Уставной капитал (8300)	410	39 559 075,87	39 564 587,26	5 511,39	100,01
Добавленный капитал (8400)	420				
Резервный капитал (8500)	430	63 295 337,79	69 072 500,61	5 777 162,82	109,13
Выкупленные собственные акции (8600)	440				
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) (8700)	450	6 874 488,41	3 776 733,95	-3 097754,46	54,94
Целевые поступления (8800)	460	3 891 946,14	1 135 947,01	-2 755999,13	29,19
Резервы предстоящих расходов и платежей (8900)	470				
ИТОГО ПО РАЗДЕЛУ I 410+420+430+440+450+460+470	480	113 620 847,85	113 549 768,83	-71 079,02	99,94
II. Обязательства					
Долгосрочные обязательства, всего (стр.500+520+530+540+550+560+570+580+590)	490	96 944 725,06	119 036287,87	22 091562,81	122,79
в том числе: долгосрочная кредиторская задолженность (стр.500+520+540+580+590)	491	229 851,95	280 873,93	51 021,98	122,20
Из нее просроченная долгосрочная кредиторская задолженность	492				
Долгосрочная задолженность поставщикам и подрядчикам (7000)	500				
Долгосрочная задолженность обособленным подразделениям (7110)	510				
Долгосрочная задолженность дочерним и зависимые, хозяйственным обществам (7120)	520				
Долгосрочные отсроченные	530				

доходы (7210, 7220, 7230)					
Долгосрочные отсроченные обязательства по налогам и обязательным платежам (7240)	540				
Прочие долгосрочные отсроченные обязательства (7250, 7290)	550				
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков (7300)	560	229 851,95	280 873,93	51 021,98	122,20
Долгосрочные банковские кредиты (7810)	570	96 713 453,26	118 753 994,08	22 040 540,82	122,79
Долгосрочные займы (7820, 7830, 7840)	580	1 419,86	1 419,86	0,00	100,00
Прочие долгосрочные кредиторские задолженности (7900)	590				
Текущие обязательства, всего (стр.610+630+640+650+660+670+680+690+700+710+720+730+740+750+760)	600	11 554 746,71	14 549 304,37	2 994 557,66	125,92
в том числе: текущая кредиторская задолженность (стр.610+630+650+670+680+690+700+710+720+760)	601	11 524 076,15	13 116 962,22	1 592 886,07	113,82
из нее: просроченная текущая кредиторская задолженность	602	549 920,18	1 698 281,66	1 148 361,48	308,82
Задолженность поставщикам и подрядчикам (6000)	610	3 786 249,89	5 679 398,59	1 893 148,70	150,00
Задолженность обособленным подразделениям (6110)	620				
Задолженность дочерним и зависимым хозяйственным обществам (6120)	630	1 594 839,63	1 330 765,5	-264 074,13	83,44
Отсроченные доходы (6210, 6220, 6230)	640				
Отсроченные обязательства по налогам и обязательным платежам (6240)	650				

Прочие отсроченные обязательства (6250, 6290)	660				
Полученные авансы (6300)	670	4 039 012,83	4 267 411,27	228 398,44	105,65
Задолженность по платежам в бюджет (6400)	680	361 571,3	63 144,3	-298 427,00	17,46
Задолженность по страхованию (6510)	690				
Задолженность по платежам в государственные целевые фонды (6520)	700	752 005,24	456 561,54	-295 443,70	60,71
Задолженность учредителям (6600)	710				
Задолженность по оплате труда (6700)	720	670 344,58	905 095,21	234 750,63	135,02
Краткосрочные банковские кредиты (6810)	730	15 869,02	1 401 273,81	1 385 404,79	8830,25
Краткосрочные займы (6820, 6830, 6840)	740	14 801,54	31 068,33	16 266,79	209,90
Текущая часть долгосрочных обязательств (6950)	750				
Прочие кредиторские задолженности (6900 кроме 6950)	760	320 052,69	414 585,82	94 533,13	129,54
ИТОГО ПО II РАЗДЕЛУ (стр. 490+600)	770	108 499 471,77	133 585 592,23	25 086 120,46	123,12
ВСЕГО по пассиву баланса (стр. 480+770)	780	222 120 319,98	247 135 361,06	25 015 041,08	111,26

По анализу пассива баланса наблюдается прирост позиций как:

- долгосрочные обязательства – на 22 091562,81 руб., 122,79%;
- кредиторская задолженность – 1 592 886,07 руб., 113,82%.

Среди отрицательных позиций баланса:

«нераспределенная прибыль» - на 3 097754,46 руб., с по сравнению с 2019 г. Это говорит о повышении дебиторской задолженности на 22 091 562,81 руб. Значит, реализованные товары (работы, услуги) не оплачены. Либо аванс поставщику оплачен, а товары (работы, услуги) не поступили на счет поставщику.

А также в активе баланса абсолютное отрицательное значение «Задолженность покупателей и заказчиков» на 523 660,32 руб. А темп роста

25,73. Задолженность составил в 2020 г. 181 444,65 руб. Структура пассивов представлена на рисунке 2.



Рисунок 2 – Структура пассивов АО «УТЙ»

Как видно из рисунка 2.4 в периоде анализа уменьшение собственного капитала к 2019 г. составило 113549768,8 руб. Но это не помешало увеличить долгосрочные обязательства к 2019 г. и составили 119036287,9 руб. Краткосрочные обязательства показали результат 14549404,37 руб.

Информация об уменьшении собственного капитала, в первую очередь, настораживает и выглядит сигналом о негативных тенденциях в жизни компании. Это впечатление подкрепляется данными о росте долгосрочной задолженности.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется для превращения их в деньги, тем выше их ликвидность [3].

Проанализируем ликвидность активов и пассивов АО «УТЙ» за период 2019-2020 гг. (таблица 3-4)

Таблица 3 – Ликвидность активов АО «УТЙ» за 2019-2020 гг.

Активы по степени ликвидности	2019	2020	Норм. отклонение	%
А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения)	5469478,67	5991481,83	522003,16	109,54
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность)	7 306 644,56	12 060 158,36	4753513,8	165,06
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы)	27 375,19	24 238,15	-3137,04	88,54
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	141 681 732,79	162 039 1590,38	1478709858	1143,68

На основе анализа актива организации по степени ликвидности за 2019-2020 гг. выявили:

- Увеличение суммы высоколиквидных активов на 522003,16 руб.;
- Быстрореализуемые активы выросли на 4753513,8 руб.;
- Медленно реализуемые активы уменьшились на 3137,04 руб.;
- Труднореализуемые активы выросли на 478709858 руб.

Таблица 4 – Динамика пассивов АО «УТЙ» за 2019-2020 гг.

Пассивы по сроку погашения	2019	2020	Норм. отклонение	%
П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.)	11524 076,15	13 116 962,22	1592886,07	113,82
П2. Среднесрочные обязательства (краткосрочные обязательства)	11 554 746,71	14 549 304,37	2994557,66	125,92
П3. Долгосрочные обязательства	96 944 725,06	119 036 287,87	22091562,81	122,79
П4. Постоянные пассивы	113 620 847,85	113 549 768,83	-71079,02	99,94

(собственный капитал)				
-----------------------	--	--	--	--

На основе анализа пассива наблюдается:

- Увеличение суммы на 1592886,07 руб. наиболее срочных обязательств;
- краткосрочные обязательства увеличились на 2994557,66 руб.;
- Увеличение наблюдались долгосрочных обязательств на 22091562,81 руб.;
- Собственный капитал к сожалению, упал на 71079,02 руб., за счет уменьшения объема нераспределенной прибыли. Это значит, что финансовые результаты предприятия снизились.

В нашем случае $A1 < П1$, $A2 < П2$, $A3 < П3$, $A4 > П4$ показывает что:

$A1 < П1$ Высоколиквидные активы не покрывают наиболее срочных обязательств, это признак неплатежеспособности в анализируемом периоде.

$A2 < П2$ Так как неравенство не соответствует условию абсолютной ликвидности баланса, это значит, что краткосрочные обязательства превысили краткосрочные дебиторские задолженности. Если организация погасит краткосрочные дебиторские задолженности, предприятие не сможет погасить свои краткосрочные обязательства.

$A3 < П3$ долгосрочные обязательства превышают медленно реализуемые активы, значит, возможные платежные затруднения в будущем.

$A4 > П4$ Внеоборотные активы превышают собственный капитал. Выполнение условия неравенства говорит о том, что неликвидности баланса.[2]

Рассчитаем коэффициенты ликвидности баланса АО «УТЙ» на таблице 5.

Таблица 5 – Анализ ликвидности баланса АО «УТЙ»

Показатель ликвидности	Норматив	2019	2020	2019/2020
Коэффициент абсолютной ликвидности $A1 / П1+П2$	>0,2	0,24	0,22	-0,02
Коэффициент текущей ликвидности $A1+A2+A3 / П1+П2$	1,5-2,5	0,55	0,65	0,10
Коэффициент срочной ликвидности $A1+A2 / П1+П2$	0,7-1	0,46	0,65	0,19

Для наглядности динамика показателей ликвидности представлена на рисунке 3.



Рисунок 3 – Динамика показателей ликвидности АО «УТЙ»

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает какая доля краткосрочных долговых обязательств будет покрыта за счет денежных средств. В нашем случае ликвидность показывает снижение в 2020 г. на 0,02 по сравнению с 2019г. Значение абсолютной ликвидности соответствует нормативу, но на грани снижения от норматива. Это говорит о том, что организация в состоянии оплатить текущие обязательства за счет денежных средств и от реализации продукта (товар, услуг).

Коэффициент текущей ликвидности показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем больше значение коэффициента, тем

лучше платежеспособность предприятия. В нашем случае ликвидность показывает рост на 0,10 в 2020 г. и составил 0,65. Это значение не соответствует нормативу и у организации существуют трудности в покрытии текущих обязательств.

Коэффициент срочной ликвидности – это более жесткая оценка ликвидности предприятия. Этот коэффициент показывает, насколько возможно будет погасить текущие обязательства, если положение станет критическим. В нашем случае ликвидность также показывает рост коэффициента на 0,19 в 2020г. и составляет 0,65. Это говорит о том, что значение не соответствует нормативу и организация не в состоянии полностью погасить текущие долги, так как быстроликвидных и высоколиквидных активов недостаточно.

Чтобы оценить деятельность организации с экономической точки зрения, необходимо привести показатели финансовых результатов деятельности (таблица 6) [1].

Таблица 6 – Финансовые результаты АО «УТЙ» за 2019-2020 гг.

№	Показатели	2019	2020	Изменение 2020/2019	
				+/-	%
1	2	3	4	5	6
010	Выручка от реализации продукции	51 456 401,93	57 727 369,64	6 270 968,34	112,19
020	Себестоимость реализованной продукции (товаров, работ и услуг)	35 615 394,58	37 585 092,29	1 969 697,71	105,53
030	Валовая прибыль(010-020)	15 842 945,46	20 142 277,34	4 299 331,88	127,14
040	Расходы периода, всего (050+060+070+080)	7 368 767,03	7 419 345,22	50 578,19	100,69
090	Прочие доходы от основной деятельности	1 995 670,9	2 708 466,98	712 796,08	135,72
100	Прибыль (убыток) от основной деятельности (030-040+090)	10 469 849,34	15 431 399,1	4 961 549,76	147,39
110	Доходы по финансовой деятельности	1 232 478,58	2 786 508,12	1 554 029,54	226,09

	(стр.120+130+140+150+160),				
120	Расходы в виде дивидендов	452 388,9	10 176 880,07	9724491,17	2249,59
170	Расходы по финансовой деятельности (стр.180+190+200+210),	5 221 319,89	20 721 832	15500512,11	396,87
220	Прибыль (убыток) от общехозяйственной деятельности (стр.100+110-170)	6 481 008,03	2 503 924,78	-3977083,25	38,63
240	Прибыль (убыток) до уплаты налога на доходы прибыль) (стр.220+/-230)	6 481 008,03	2 503 924,78	-3977083,25	38,63
270	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода (стр.240-250-260)	6 037 067,21	2 503 924,78	-3533142,43	41,48

Финансовые результаты показали, что выручка выросла на 6 270 968,34 руб. и составила 57 727 369,64 руб. Валовая прибыль увеличился на 4 299 331,88 руб. по сравнению с 2019 г. и составило 20 142 277,34 руб. Чистая прибыль снизился на 3533142,43. Снижение чистой прибыли говорит о росте себестоимости продукции. На рисунке 3 представлена динамика выручки и чистой прибыли организации.



Рисунок 3 – Динамика выручки и чистой прибыли АО «УТЙ»

Рассчитаем систему показателей финансовой устойчивости АО «УТЙ»
 за период 2019-2020 гг. на таблице 7.

Таблица 7 – Система показателей финансовой устойчивости АО «УТЙ»

Показатель	Условные обозначения	2019	2020	Норматив
1	2	3	4	5
Источники собственных средств	СК	113 620 847,85	113 549 768,83	
Долгосрочные обязательства	ДО	969 447 25,06	119 036 287,87	
Краткосрочные обязательства	КО	11 554 746,71	14 549 304,37	
Внеоборотные активы	ВА	141 681 732,79	162 039 159,38	
Текущие активы	ТА	80 438 587,19	85 096 201,69	
Запасы	З	6 696 004,85	9 176 251,42	
Денежные средства	ДС	5 456 970,09	5 981 103,04	
Краткосрочные инвестиции	КИ	12 508,58	10 378,79	
Валюта баланса	Б	222 120 319,98	247 135 361,06	
Финансовые коэффициенты:				
Автономии;	$K_a = СК / Б$	0,51	0,46	>0,5
Заемных средств;	$K_{зс} = (ДО + КО) / СК$	0,95	1,18	<1
Финансовой устойчивости;	$K_{фу} = (СК + ДО) / Б$	0,95	0,94	>0,9
Обеспеченности собственными оборотными средствами;	$K_{об} = (СК + ДО - ВА) / ТА$	0,85	0,83	>0,1
Маневренности;	$K_m = (СК + ДО - ВА) / СК$	0,6	0,62	>0,5
Обеспеченности материальных запасов собственными средствами	$K_{оз} = (СК + ДО - ВА) / З$	10,29	7,68	>0,5
Постоянного актива	$K_{па} = ВА / СК$	1,25	1,43	>1
Мобильности оборотных средств	$K_{мос} = (ДС + КИ) / ТА$	0,07	0,07	>0,17
Краткосрочной задолженности	$K_{кз} = КО / (ДО + КО)$	0,11	0,13	0-0,5

Коэффициент автономии снизился в 2020 г. в сравнении с 2019 г. и составил 0,46 что не показывает положительную норму, такое значение

говорит о снижении финансовой устойчивости и увеличение риска банкротства.

Коэффициент заемных средств показывает рост на 0,23 в 2020 г. и составил 1,18. Уровень коэффициента в нашем случае больше 1, это свидетельствует об опасности возникновения недостатка собственных средств. В 2019 году уровень коэффициента меньше 1, это показывает, что организация была не зависима от заемного капитала и обязательств. Чем ниже показатель, тем выше финансовая устойчивость.

Коэффициент финансовой устойчивости соответствует нормативу в 2019-2020 гг. Данный коэффициент в 2020 г. составил 0,94, что ниже чем в 2019г. на 0,01. Значение коэффициента показывает нам что финансовое положение устойчиво, есть тенденция к росту.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами по состоянию на 2020г. составил 0,83. Значения соответствуют нормативу за анализируемый период, но показатель за 2020 год снизился что говорит о снижении финансовой устойчивости собственного капитала.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами составил на 2020 г. 10,29. Значение коэффициента больше чем нормы, это значит организация больше 80% материальных запасов финансировала собственный капитал.

Коэффициент краткосрочной задолженности показал положительное значение за 2019-2020гг. 0,11 и 0,13. Это свидетельствует о наличии у компании долговых обязательств в сравнении с ее собственным капиталом.

Проведем анализ финансового состояния по трехфакторным моделям на таблице 8.

Таблица 8 – Анализ финансовой устойчивости по трехфакторным моделям.

Показатели	2019	2020
Собственный Капитал (СК)	113 620 847,85	113 549 768,83
Внеоборотные активы (ВА)	141 681 732,79	162 039 159,38
Долгосрочные обязательства (ДО)	969 447 25,06	119 036 287,87
краткосрочные заемные средства (КЗС)	11 524 076,15	13 116 962,22
Запасы (З)	6 696 004,85	9 176 251,42
Расчет источников формирования запасов		
СОС = СК+ДО – ВА	68 883 840,12	70 546 897,32
СДИ = СОС + ДО	165 828 565,18	189 583 185,19
ОВИ = СДИ+КЗС	177 352 641,33	202 700 147,41
Трехфакторная модель (излишек, недостаток)		
±СОС=СОС-З	62 187 835,27	61 370 645,9
±СДИ=СДИ-З	159 129 560,33	180406933,77
±ОВИ=ОВИ-З	170 656 636,48	193 523 895,99
	S=(1,1,1)	S=(1,1,1)

При оценке финансовой устойчивости с абсолютными показателями было рассчитано, что выявлено абсолютный тип финансовой устойчивости. Такой тип финансовой устойчивости на практике встречается довольно редко и представляет собой крайний тип финансовой устойчивости. Означает избыток (или равенство) собственного оборотного капитала по отношению к запасам. Источником финансирования запасов является собственные оборотные средства.

Список источников

1. Акционерное Общество «Узбекистон Темир Йуллари» официальный сайт: Режим доступа: <https://railway.uz/ru/>
2. Гутковская Е.А., Колесник Н.Ф. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и мероприятия по ее повышению // Вестник Самарского государственного университета, 2015
3. Концепция стратегического развития Государственно-акционерной железнодорожной компании «Узбекистон темир йуллари» до 2021 года. – Ташкент, 2015.

4. Кобринский Г. Е., Фисенко М. К., Бондарь Т. Е. и др., Финансы и финансовый рынок. Учеб. Пособие. Под общ. ред. Кобринского Г. Е., Фисенко М. К.. – Минск: Выш. шк., 2011.
5. Проданова Н.А., Малых Н.И., Молчагина А.С. Проблема финансового бизнес-планирования для предприятий малого бизнеса России.// Финансовый менеджмент. – 2016. – № 2.
6. Родионова В.М. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции / В.М. Родионова, М.А. Федотова. – М.: Перспектива, 2010.

References

1. Joint Stock Company "Uzbekistan Temir Yullari" official website: Access mode: <https://railway.uz/ru/>
2. Gutkovskaya E.A., Kolesnik N.F. Assessment of the financial stability of a commercial organization and measures to improve it // Bulletin of Samara State University, 2015
3. Concept of strategic development of the State Joint Stock Railway Company "Uzbekistan Temir Yollari" until 2021. – Tashkent, 2015.
4. Kobrinsky G. E., Fisenko M. K., Bondar T. E. et al., Finance and financial market. Textbook Benefit. Under general ed. Kobrinsky G.E., Fisenko M.K. - Minsk: Vysh. school, 2011.
5. Prodanova N.A., Malykh N.I., Molchagina A.S. The problem of financial business planning for small businesses in Russia. // Financial management. – 2016. – No. 2.
6. Rodionova V.M. Financial stability of an enterprise in conditions of inflation / V.M. Rodionova, M.A. Fedotova. – M.: Perspective, 2010.

© *Каракулов Ф.З., Бобожонов Б.В.угли, Умаров Р.Б.угли, Сулейманов Б.Ф.угли, Гафуров А.К., 2024. Московский экономический журнал, 2024, № 2.*