

– технологик жараёнларнинг ҳар бир босқичи харажатлари бўйича шаклланиб боровчи объектив маълумотлар асосида маҳсулот харакатининг энг оптимал вариантыни танлаш;

– маҳсулотга қўшимча қиймат киритувчи асосий, иккиламчи, муҳим ва муҳим бўлмаган харажатларни аниқлаш;

– хомашё-материалларни харидорлардан сотиб олиш, ундан маҳсулот ишлаб чиқариш, тайёр бўлган маҳсулотни истеъмолчига етказиб

беришнинг барча бўғинлари, шунингдек, мазкур бўғинларга ички ва ташқи омиллар таъсири ҳамда улар билан боғлиқ харажатларни ҳисобга олиш ва бошқариш;

– корхоналарда харажатларнинг стратегик бошқарув ҳисобини самарали ташкил қилиш учун уларнинг фаолият йўналишларини асосий ва ёрдамчи йўналишга ажратиш имконини яратади.

Манба ва фойдаланилган адабиётлар:

1. Pardayev A.X., Pardayeva Z.A. Boshqaruv hisobi. Darslik. – T.: Iqtisod-Moliya, 2019. – 556 b.
2. Пардаева Ш.А. Хўжалик субъектларида молиявий натижаларнинг стратегик бошқарув ҳисобини такомиллаштириш. // "Халқаро молия ва ҳисоб" илмий-электрон журнали. www.interfinance.uz, 3-сон, 2021 йил, июнь.
3. Abdinabi Kh. Pardayev, Umidjon U. Kostayev. The improvement of organizing strategic management accounting, Journal of Critical Reviews, 7(18), с. 718-721, ISSN-2394-5125 vol. 7, ISSUE 18, 2020.
4. Абдусаломова Н.Б. Харажатларнинг келиб чиқиш жойлари ва жавобгарлик марказлари бўйича бошқарув ҳисобини ташкил қилиш. // "Халқаро молия ва ҳисоб" илмий-электрон журнали. www.interfinance.uz, 1-сон, 2016 йил сентябрь.
5. Керимов В.Э. Стратегический учет. Учебное пособие. // В.Э.Керимов. – М.: Омега-Л, 2005. – 168 с.
6. Авлоқулов А.З. Молиявий натижалар ҳисоби ва аудити методологиясини такомиллаштириш. Иқтисодиёт фанлари доктори (DSc) диссертацияси автореферати. – Т., 2019 йил. – 71 бет, 16-бет.
7. Амалий бошқарув ҳисоби. Олий ўқув юртлари учун ўқув қўлланма. / А.К.Ибрагимов, Б.А.Хасанов, Н.К.Ризаев. – Т.: Молия, 2014. – 404 б., 187-197-бетлар.
8. Калонов М.Б. Корхоналарда даромадлар ва харажатлар ҳисоби ҳамда таҳлили методологиясини такомиллаштириш. Иқтисодиёт фанлари доктори (DSc) диссертацияси автореферати. – Т., 2019 йил. 63-бет.
9. Ташиназаров С.Н. Иқтисодиётни модернизациялаш шароитида молиявий ҳисоботнинг назарий ва методологик асосларини такомиллаштириш. Иқтисодиёт фанлари доктори (DSc) диссертацияси автореферати. – Т., 2019 йил. 73-б.
10. Tashnazarov S. The main ways of the improvement of financial reports in the Republic of Uzbekistan (about balance sheet and the report of financial results). // Journal of Manajement Value & Ethica. ISSN: 2249-9512, Vol. 6, Oct-Dec. 16, №4. P. 109-119. GIFO. 565.



**КОРХОНАЛАРДА ЖОРИЙ АКТИВЛАРНИ ТАҲЛИЛ ҚИЛИШ
МЕТОДОЛОГИЯСИ АСОСЛАРИ**

Мавлянова Дилобар Махкамовна -
Тошкент давлат иқтисодиёт
университети PhD

https://doi.org/10.55439/ECED/vol23_iss2/a23

Аннотация. Мақолада активларни таҳлил қилишнинг усуллари, айланма маблағларни таҳлил қилиш ёндашувлари кўриб чиқилади, мавжуд методологиянинг камчиликлари кўрсатилган, жорий активларни таҳлил қилиш учун муаллифлик методологияси таклиф қилинган, мавжуд усуллари умуллаштириш, шунингдек, янги коэффициентларни қўшиш ва аниқлик киритиш айланма маблағларни таҳлил қилишнинг асосий йўналишлари келтирилган. Дебиторлик қарзлари ва пул маблағлари каби жорий активларнинг бундай элементини таҳлил қилиш кўриб чиқилган. Айланма маблағларнинг алоҳида элементларини, уларнинг тузилишини таҳлил қилиш таклиф этилган ва уларнинг якуний молиявий натижага таъсири асосланган.

Калит сўзлар: айланма маблағлар, айланма маблағлардан фойдаланиш самарадорлиги, айланма маблағларни таҳлил қилиш босқичлари, айланма маблағларнинг тузилиши, жорий, тез, мутлақ, шошилинч ликвидлик коэффициентлари, маблағларни жалб қилишда ликвидлик, айланма маблағларнинг динамик таҳлили, айланма маблағларнинг айланиш коэффициенти, нақд пул таҳлили.

ОСНОВЫ МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ТЕКУЩИХ АКТИВОВ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ

Мавлянова Дилобар Махкамовна -
ТГЭУ д.ф.э.н (Phd)

Аннотация. В статье рассматриваются существующие методы анализа активов, подходы к анализу текущих активов, приведены недостатки существующей методики, предлагается авторская методика анализа текущих активов, обобщая существующие методы, а также добавив новые коэффициенты и уточнены основные направления анализа текущих активов. Рассмотрен анализ такого элемента текущих активов как дебиторская задолженность и денежные средства. Предлагается анализ отдельных элементов текущих активов, структуры текущих активов и обосновывается их влияния на конечный финансовый результат.

Ключевые слова: текущие активы, эффективность использования текущих активов, этапы анализа текущих активов, структура текущих активов, коэффициенты текущей, быстрой, абсолютной, срочной ликвидности, ликвидность при мобилизации средств, динамический анализ текущих активов, коэффициент оборачиваемости всех текущих активов, анализ денежных средств.

FUNDAMENTALS OF THE METHODOLOGY FOR ANALYZING CURRENT ASSETS AT ENTERPRISES

*Mevlyanova Dilobar Makhkamovna -
PhD of Tashkent State University Economics*

Annotation. *The article examines the existing methods of asset analysis, approaches to the analysis of current assets, presents the shortcomings of the existing methodology, suggests the author's methodology for analyzing current assets, summarizing existing methods, and adding new coefficients and refining the main areas of analysis of current assets. An analysis of such an element of current assets as accounts receivable and cash is considered. We offer an analysis of individual elements of current assets, the structure of current assets and justify their impact on the final financial result.*

Key words: *current assets, efficiency of current assets use, stages of analysis of current assets, current assets structure, current, fast, absolute, urgent liquidity ratios, liquidity in fund raising, dynamic analysis of current assets, turnover ratio of all current assets, analysis of cash.*

Введение. Состояние и эффективность использования текущих активов во многом определяют имущественное и финансовое положение предприятия. Как следует из названий, оборотные активы – это те группы активов, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного финансового года. Примерами оборотных активов могут быть: краткосрочные инвестиции, осуществляемые компанией в другие, рыночные ценные бумаги, торговая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты и т.д. текущие активы могут быть сгруппированы как совокупность активов, которые нелегко конвертировать в денежные средства в течение одного финансового года, и, следовательно, являются теми, которые компания держит в течение более длительного срока или срока службы компании. Примерами текущих активов являются: оборудование, приобретенное компанией, имущество, предназначенное для использования компанией, незавершенное строительство, мебель и улучшения и т. д. В зависимости от характера бизнеса соотношение между оборотными и текущими активами будет меняться. Производственная компания будет иметь больше текущих активов по сравнению с фирмой розничной торговли.

Существуют два подхода к анализу текущих активов: статический и динамический. Статический анализ оценивает величину и структуру текущих активов на определенную дату, а также выявляет изменения за некоторый период. Динамический анализ позволяет раскрыть причины изменений общей величины текущих активов и ее отдельных составляющих. Результаты такого анализа позволяют управлять потребностью в текущих активах и, следовательно, в их финансировании [1].

Анализ литературы по теме. Выбор методов исследования определяется спецификой предмета и поставленными задачами. Для оценки состояния текущих активов в заданном периоде времени применяются вертикальный (структурный) и горизонтальный (динамичес-

кий) анализы. Для оценки эффективности использования текущих активов привлекаются такие методы, как коэффициентный, сравнительный и факторный анализ [2, с. 224]. Большое значение имеет процессный подход к проведению экономического анализа.

Профессор Л.П. Павлова в своих научных трудах отмечает, что понятие «текущие активы» является тождественным понятию «текущие средства» и представляет собой одну из составляющих частей имущества хозяйствующего субъекта, необходимую для нормального осуществления и расширения его деятельности [3;81].

И.А. Бланк отмечает, что текущие средства характеризуют совокупность имущественных ценностей предприятия, обслуживающие текущую производственно коммерческую деятельность и потребляемые в течение одного производственного цикла [4;32].

Г.Б. Поляк определяет текущие как активы, которые могут быть превращены в денежные средства в течение одного производственного цикла [5; 53].

По мнению профессора В.В. Ковалева, текущие средства – это активы предприятия, которые, как правило, имеют способность к обновлению с определенной регулярностью с целью обеспечения текущей хозяйственной деятельности [6;105].

Н.М. Колчина определяет текущие средства, как денежные средства, которые авансируются организацией для обслуживания текущей экономической деятельности и которые непосредственно участвуют в самом производстве и реализации продукции [7;68].

Обобщая универсальные методические подходы, изложенные Г.В. Савицкой, В.В. Ковалевым и другими исследователями, предлагаем дополнить существующую методику введением комплексного поэтапного анализа текущих активов предприятия с учетом отраслевых особенностей деятельности [8].

Методология исследования. В нашем исследовании мы попытались глубоко изучить

проблему с помощью областей аналитического анализа, статистического анализа. Определены стратегические направления, ведущие к решению проблемы. В качестве объекта исследования выбраны текущие активы предприятия.

Анализ и результаты исследования. Рассмотрим основные направления статического анализа текущих активов. Основным источником информации для проведения такого анализа является Бухгалтерский баланс (форма №1), хотя для его детализации могут привлекаться и другие данные финансового учета и отчетности.

Первым этапом анализа является оценка структуры активов в целях получения общей картины о финансовом состоянии предприятия. Так, некоторые специалисты предлагают рассчитывать коэффициент соотношения текущих и долгосрочных активов, который наиболее агрегировано характеризует структуру активов:

$$K_{с.т.а.} = \frac{\text{Текущие активы}}{\text{Долгосрочные активы}} \quad (1)$$

Значение данного коэффициента в большей степени обусловлено отраслевыми особенностями кругооборота средств предприятия. В ходе анализа следует выяснить причины резкого изменения коэффициента. Для этого определяется динамика абсолютной величины и удельного веса долгосрочных и текущих активов. Помимо вышеуказанного коэффициента, необходим более конкретный анализ динамики текущих активов. Следует оценить статьи, которые внесли наибольший вклад в изменение общей величины текущих активов. Оценка положительной или отрицательной динамики запасов, дебиторской задолженности, денежных средств должна проводиться посредством сопоставления с динамикой финансовых результатов (форма № 2 «Отчет о финансовых результатах»). При различной эффективности использования текущих активов рост запасов в одном случае может быть оценен как следствие расширения объемов деятельности, а в другом – как следствие снижения деловой активности и соответствующего увеличения периода оборота средств [9].

Особое внимание необходимо уделить сопоставимости данных, а также соблюдению принципов оценки статей баланса от одного отчетного года к другому. Для учета этих требований, на наш взгляд, информации, представленной в формах отчетности, недостаточно. Необходимо привлечь данные учетной политики и

провести специальные корректировки с целью соблюдения принципа сопоставимости показателей.

Анализ состояния текущих активов проводится не только для оценки изменений в имущественном положении предприятия, но и для оценки его ликвидности. Ликвидность предприятия выступает в качестве внешнего проявления финансовой устойчивости, сущностью которой является обеспеченность текущих активов долгосрочными источниками формирования.

Как известно, для оценки ликвидности используются следующие основные показатели:

- *коэффициент текущей ликвидности* показывает какая сумма текущих активов приходится на одну денежную единицу краткосрочной задолженности:

$$K_{тл} = \frac{\text{Текущие активы}}{\text{Краткосрочная кредиторская задолженность}} \quad (2)$$

Значение показателя может значительно варьировать по отраслям и видам деятельности, а его разумный рост в динамике обычно рассматривается как благоприятная тенденция. Нижнее критическое значение показателя – 2.

Данный коэффициент имеет ряд особенностей, которые необходимо учитывать при пространственно-временном сопоставлении. Во-первых, числитель коэффициента включает оценку запасов и дебиторской задолженности. Поскольку методы оценки запасов могут варьировать, это оказывает влияние на сопоставимость показателей. Во-вторых, значение коэффициента, в принципе, тесно связано с политикой управления запасами: например, некоторые предприятия за счет внедрения системы поставки сырья и материалов, известной под названием «точно в срок» (Just in time), могут существенно сокращать уровень запасов, т.е. снижать значение коэффициента текущей ликвидности до уровня ниже, чем в среднем по отрасли, без ущерба для финансового состояния. В-третьих, некоторые предприятия с высокой оборачиваемостью средств могут позволить себе относительно невысокие значения коэффициента текущей ликвидности [10].

- *коэффициент быстрой ликвидности* исчисляется по более узкому кругу текущих активов, так как из расчета исключена наименее ликвидная их часть – производственные запасы:

$$K_{бл} = \frac{\text{Дебиторская задолженность} + \text{денежные средства}}{\text{Краткосрочная кредиторская задолженность}} \quad (3)$$

Смысл этого коэффициента сводится к тому, что дебиторская и кредиторская задолженность представляют собой форму взаимного

кредитования контрагентов. Любое предприятие должно стремиться тому, чтобы сумма кредита, предоставленного покупателям (дебитор-

ская задолженность), не превышала величины кредита, полученного от поставщиков (кредиторская задолженность).

Анализируя динамику этого коэффициента, необходимо обращать внимание также на факторы, обусловившие его изменение. Так, если рост коэффициента быстрой ликвидности был связан в основном с ростом неоправданной дебиторской задолженности, то вряд ли это характеризует деятельность предприятия с положительной стороны.

$$K_{ал} = \frac{\text{Денежные средства}}{\text{Краткосрочная кредиторская задолженность}} \quad (4)$$

На наш взгляд, значение этого коэффициента может сильно варьировать в зависимости от отраслей экономики: в сфере материального производства его значение будет ниже, чем в организациях финансовой сферы.

Помимо вышеперечисленных основных показателей ликвидности, некоторые авторы

$$K_{сл} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные инвестиции}}{\text{Краткосрочная кредиторская задолженность}} \quad (5)$$

на наш взгляд, в расчете данного коэффициента необходимо включать не всю совокупность финансовых вложений, так как специфика экономики республики накладывает ограничения на возможность быстрой реализации большинства финансовых инструментов. Для получения достоверных результатов анализа в рас-

$$K_{лмс} = \frac{\text{Материальные текущие активы}}{\text{Краткосрочная кредиторская задолженность}} \quad (6)$$

Рекомендуемое значение от 0,5 до 1,0. Аналогично предыдущему показателю, на наш взгляд, значение этого показателя может значительно варьировать в зависимости от отраслевой принадлежности предприятия.

Рассмотренные показатели характеризуют основные направления статического анализа текущих активов.

Анализ отдельных элементов текущих активов проводится с целью дальнейшей детализации вышеприведенных направлений анализа. Для проведения такого анализа требуется более детальная информация о состоянии отдельных элементов текущих активов, поэтому, кроме данных финансовой отчетности используется информация по синтетическим и аналитическим счетам бухгалтерского учета[11].

Рассмотрим наиболее часто встречающиеся процедуры анализа.

- *Анализ производственных запасов.* В процессе анализа, по мнению О.В. Ефимовой, необходимо учитывать следующие факторы: политику поставщиков в отношении поставок материальных ценностей; допустимые пределы, в которых может колебаться величина запасов;

На наш взгляд, при расчете показателя необходимо принимать не всю сумму краткосрочной дебиторской задолженности, так как наличие маловероятной для взыскания дебиторской задолженности может привести к искажению результатов анализа;

- *коэффициент абсолютной ликвидности* является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия. Он показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно:

приводят следующие коэффициенты:

коэффициент срочной ликвидности показывающий, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить за счет денежных средств и краткосрочных инвестиций:

чет необходимо принимать только высоколиквидные финансовые вложения.

Коэффициент ликвидности при мобилизации средств характеризует степень обеспеченности кредиторской задолженности материальными составляющими текущих активов:

возможность и объем закупок сверх нормальных потребностей в предвидении повышения цен или дефицита материальных ценностей; опасность устаревания и порчи материальных ценностей[10].

Наиболее общую информацию об эффективности использования запасов можно получить, оценив их оборачиваемость. Для расчета оборачиваемости производственных запасов А.Д.Шеремет и Е.В.Негашев предлагают использовать следующую формулу[13]:

$$K_{оз} = \frac{\text{Себестоимость продукции}}{\text{Средняя стоимость запасов}} * 100\% \quad (7)$$

Диспропорция запасов по отношению к себестоимости может быть обусловлена или избыточными остатками запасов сырья, материалов и незавершенного производства, или избыточными запасами готовой продукции и товаров. В первом случае это может означать увеличение объемов производства, во втором случае – снижение спроса на готовую продукцию и товары предприятия.

Несколько другой подход предлагает О.В. Ефимова: в числителе показателя используется

сумма расхода (оборот по кредиту) по соответствующей статье. Такой подход, на наш взгляд, позволяет более обоснованно подойти к определению фактической оборачиваемости материальных ценностей [10].

Снижение оборачиваемости запасов служит основанием для проведения тщательного анализа организации производственно-хозяйственных процессов, эффективности маркетинговой политики.

Показатели оборачиваемости целесообразно определять как в разрезе основных групп (производственные запасы, незавершенное производство, готовая продукция), так и в разрезе отдельных видов внутри каждой группы.

При анализе величины и структуры запасов особое внимание следует уделить оценке обеспеченности предприятия нормальными переходящими запасами сырья, материалов, готовой продукции, а также выявлению излишних и ненужных запасов.

Для исследования динамики запасов товарно-материальных ценностей во взаимосвязи с изменениями объемов производства и продаж предлагаем определить относительный уровень запасов в днях расхода:

$$З = O \times Д / P, \quad (8)$$

где: O – остаток на дату баланса по соответствующей статье материальных текущих активов;

P – оборот по расходу данного вида активов за отчетный период;

Д – число дней в отчетном периоде.

Необходимо также оценить структуру запасов с применением коэффициента накопления запасов, который рассчитывается по формуле:

$$K_n = ПЗ + НЗП / ГП + Т, \quad (9)$$

где: ПЗ – доля производственных запасов в общей сумме текущих активов;

НЗП – остатки незавершенного производства;

ГП – запасы готовой продукции;

Т – доля товаров.

Коэффициент накопления запасов характеризует уровень мобильности запасов ТМЦ. При оптимальном варианте он должен быть меньше 1.

Более детальный анализ движения и структуры ТМЦ производится по данным карточек складского учета путем сравнения фактических запасов с нормами запасов. В результате выявляются излишние и ненужные запасы ТМЦ.

В процессе анализа О.В. Ефимова предлагает определить сроки и размеры закупок

сырья. В данном случае наиболее существенным является обоснование «точка заказа» [10]. При этом могут быть использованы такие понятия, как «минимум запаса», представляющий собой такой их уровень, ниже которого имеющийся запас материальных ценностей не должен снижаться; «максимум запаса», характеризующий тот объем, который не должен превышать. Минимальный и максимальный уровни целесообразно определять применительно к норме их потребления в днях.

«Точка заказа» соответствует количественному уровню запасов, при достижении которого необходимо повторить заказ на их пополнение. Указанный уровень может рассматриваться как сумма двух составляющих: минимума запасов и той величины запасов, которая будет израсходована с момента размещения заказа до получения материальных ценностей. Задачей анализа в этой связи становится обоснование условий размещения заказа, не допускающих их полного исчерпания [12].

«Размер заказа» определяет то количество материалов, на которое должен быть составлен заказ на их пополнение.

Анализируя вышеизложенное, необходимо отметить, что рассмотренные направления анализа материальных запасов предназначены в основном для оценки использования производственного сырья и значительно реже – готовой продукции.

- *Анализ дебиторской задолженности.* Основной целью этого этапа анализа является разработка и обоснование политики кредитования покупателей, направленной на ускорение расчетов и снижение риска неплатежей. В общем виде изменение дебиторской задолженности за период могут быть охарактеризованы по данным формы №1 «Бухгалтерский баланс». Для внутреннего анализа следует привлечь сведения аналитического учета, раскрывающие данные о величине и структуре дебиторской задолженности, наличии и объемах просроченной задолженности, а также о конкретных дебиторах, задержка расчетов с которыми создает проблемы с текущей платежеспособностью.

Одним из направлений анализа является оценка возрастной структуры дебиторской задолженности, что позволяет составить картину состояния расчетов с покупателями, выявить просроченную задолженность, а также оценить динамику ее погашения отдельными группами дебиторов.

Для этого принято ранжировать дебиторскую задолженность по срокам возникновения. Наиболее распространенной является следующая группировка: до 30 дней, от 31 до 90, от 91 до 180 дней и т.д. Такая градация позволяет не

только оценить структуру задолженности, но и оценить вероятность ее погашения: чем больше срок образования задолженности, тем больше вероятность ее непогашения.

По мнению О.В. Ефимовой, для анализа дебиторской задолженности целесообразно использовать показатели, характеризующие ее величину и структуру, сроки погашения, долю дебиторской задолженности в общем объеме

$$K_{\text{одз}} = \frac{\text{Выручка от продаж}}{\text{Средняя величина дебиторской задолженности}} \quad (10)$$

Несколько другой порядок расчета предлагает В.Б. Ивашкевич: в числителе показателя необходимо использовать сумму кредитового оборота по счетам дебиторов. На наш взгляд, такой подход более обоснован, так как он наиболее точно характеризует именно инкассацию задолженности [11].

Данные о сложившихся коэффициентах инкассации можно использовать для прогнозирования дебиторской задолженности и ожидаемых поступлений от покупателей и заказчиков.

Как отмечает О.В. Ефимова, при расчете данного показателя возникает проблема, связанная с искажением результата из-за особенностей отражения дебиторской задолженности в бухгалтерском балансе [10]. В настоящее время остатки дебиторской задолженности в балансе включают величину налога на добавленную стоимость. В то же время величина выручки, отражаемая в отчете о финансовых результатах, очищена от суммы начисленного налога. В результате числитель и знаменатель данной формулы оказываются несопоставимыми, а результат расчета – искаженным (завышенным).

Для обеспечения сопоставимости элементов, участвующих в определении длительности погашения покупателями своих обязательств, предлагается включать в расчет величину дебиторской задолженности за вычетом НДС. Мы полностью согласны с таким подходом.

Другое направление анализа дебиторской задолженности предложено В.В. Ковалевым и О.В. Ефимовой. Возникновение дебиторской задолженности приводит к иммобилизации средств предприятия [10]. Этот процесс сопровождается косвенными потерями в доходах предприятия. Для оценки реальной стоимости дебитор-

текущих активов, а также долю сомнительной задолженности. Последний показатель характеризует «качество задолженности» [10].

Для оценки ликвидности дебиторской задолженности рассчитывают коэффициент ее оборачиваемости (инкассации). Большинство авторов предлагают для расчета следующую формулу:

ской задолженности авторы предлагают рассчитать ее дисконтированную стоимость. При этом в первом источнике в качестве ставки дисконта выступает коэффициент падения покупательной способности денежной единицы, а во втором – стоимость финансовых ресурсов (стоимость капитала). Предложенные методики могут быть использованы для прогнозирования поступлений от дебиторов.

- *Анализ денежных средств* сводится в основном к анализу их движения. Источниками информации являются данные формы №1 «Бухгалтерский баланс», формы №4 «Отчет о денежных потоках», данные по синтетическим счетам учета денежных средств.

Целью данного этапа анализа является оценка финансовой устойчивости и доходности предприятия. Его исходный момент – расчет денежных потоков (Cash Flow), который проводится прямым или косвенным методом. При прямом методе Cash Flow рассчитывается как разность между поступлениями денежных средств и расходами, связанными с их выплатой. При косвенном методе отправной точкой является величина прибыли (убытка) за анализируемый отчетный период, которую корректируют, прибавляя все расходы, не связанные с движением денежных средств (например, амортизационные отчисления), и вычитая все доходы, не связанные с денежными потоками.

Наиболее полная методика анализа денежных потоков предложена Н.В. Володиной [9]. Автором предлагается расчет следующих показателей:

Покрытие процента (под процентом понимается цена пользования заемными финансовыми средствами):

$$\text{Покрытие процента} = \frac{\text{Cash Flow перед выплатой процентов}}{\text{Размер выплачиваемых процентов}} \quad (11)$$

Этот показатель позволяет понять, какую часть процентов можно выплатить за счет Cash Flow и до какой степени мог бы снизиться Cash

Flow без ущерба для исполнения обязательств перед контрагентами по выплате процентов.

$$\text{Потенциал самофинансирования} = \frac{\text{Cash Flow} - \text{Дивиденды}}{\text{Долгосрочная кредиторская задолженность}} \quad (12)$$

Показатель характеризует возможность покрытия долгосрочной кредиторской задолженности. Динамика степени задолженности или ее погашения в перспективе зависит не

только от способности предприятия уплачивать проценты, но и возвращать основную сумму долга:

$$\text{Степень задолженности} = \frac{\text{Заемные средства и кредиторская задолженность}}{\text{Cash Flow после выплаты дивидендов, процентов, налогов}} \quad (13)$$

Для отечественных аналитиков данный показатель имеет особое значение при прогнозе платежеспособности предприятия. В его основе лежит предположение о том, что в кризисной ситуации возрастают долги в связи с проблема-

ми сбыта, и одновременно снижается величина Cash Flow.

Рентабельность всех активов относительно величины денежного потока:

$$\text{Рентабельность капитала} = \frac{\text{Cash Flow}}{\text{Стоимость всех активов}} \times 100\% \quad (14)$$

Кроме вышеуказанных показателей, рассматриваются и другие, позволяющие оценить ликвидность, финансовую политику предприятия, рентабельность его капитала, а также использовать их для оперативного и стратегического финансового планирования.

Подводя итог вышесказанному, считаем необходимым отметить, что анализ отдельных элементов текущих активов представлен оценкой состояния и эффективности использования производственных запасов, готовой продукции, дебиторской задолженности и денежных средств. В настоящее время практически не уделяется внимания анализу эффективности затрат в незавершенном производстве и краткосрочных инвестиций. На наш взгляд, в условиях рыночной экономики роль этих составляющих достаточно высока для обеспечения эффективной деятельности предприятия. [12].

Рассмотрев основные методики анализа текущих активов, можно сделать определенный вывод о том, что они оперируют как общей суммой текущих активов, так и величиной их отдельных элементов. На эффективность и финансовую устойчивость предприятия оказывают влияние не только объем текущих активов, но и их структура. Существующие методики анализа не затрагивают вопросов оценки влияния структуры текущих активов на итоговые показатели деятельности. На наш взгляд, рациональное размещение текущих активов между их составляющими имеет большое значение для обеспечения непрерывности деятельности предприятия, оказывает влияние на его финансовые

показатели. При этом под структурой текущих активов мы понимаем совокупность удельных весов каждого их элемента.

Выводы и предложения. Обобщив экономическую сущность и классификацию текущих активов, а также существующие методики их анализа, мы пришли к следующим выводам:

- текущие активы представляют собой стоимость, авансируемую в денежной форме для образования производственных оборотных фондов, которые постоянно переходят из одной функциональной формы в другую, обеспечивая тем самым непрерывность процесса производства и реализации продукции;
- для целей исследования существующая классификация текущих активов дополнена их делением на укрупненные элементы (материальные запасы, запасы готовой продукции, дебиторская задолженность и денежные средства), а также на активы, увеличение удельного веса которых приводит к росту чистой прибыли, и активы, увеличение удельного веса которых приводит к уменьшению чистой прибыли;
- объем и структура текущих активов оказывают влияние на финансовую устойчивость предприятия и эффективность его деятельности;
- существующие методики анализа текущих активов не рассматривают влияния их структуры на итоговые показатели деятельности;
- существует зависимость финансовых результатов от структуры текущих активов.

Источник и список использованной литературы:

1. Положение о критериях оценки эффективности деятельности акционерных обществ и других хозяйствующих субъектов с долей государства (утвержден Постановлением КМ РУз №207 от 28.07.2015 г.)
2. Datsko E.P., Gnilitckaya L.V. [The place of analytical support to current assets management in the general system of enterprise management]. Aktual'nye voprosy sovremennoy nauki = Urgent Issues of Modern Science, 2013, no. 28, pp. 224–232.
3. Финансы предприятий: Учебник / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2016. 423 с.
4. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.1. – Киев: Ника-Центр, 2017. 592 с.
5. Финансовый менеджмент: учебник / Г. Б. Поляк [и др.]; под редакцией Г. Б. Поляка. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2018. — 456 с.

6. Ковалев В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика. 3-е изд., перераб и доп. / Ковалев В. В. – Москва: Проспект, 2016. – 1104 с.
7. Колчина Н.В. Финансы организаций (предприятий). -4-е изд., перераб. и доп./Колчина Н.В. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 408 с.
8. Savitskaya G.V. [Problem aspects of calculating business performance indicators]. Zhurnal issledovaniy po upravleniyu, 2017, vol. 3, no. 3. pp. 1–28. (In Russ.) URL: <https://naukaru.ru/ru/nauka/article/16027/view>
9. Володина Н.В. Анализ движения денежных средств. Журнал «Бухгалтерский учет», №21, 2000
10. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений. Учебник. – М.: Омега-Л, 2014. -351с.
11. Ивашкевич В.Б., Семенова И.М. Учет и анализ дебиторской и кредиторской задолженности. – М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 2003.- 192 с.
12. Константинова Е.П. Международные стандарты финансовой отчетности: Учеб. пособ. – М.: Дашков и К, 2008. – 288 с.
13. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа коммерческих организаций. – М.: Инфра-М, 2003.
14. Шерр И.Ф. Бухгалтерия и баланс. – М.: Экономическая жизнь, 1925. – 575с.



ЖОРИЙ АКТИВЛАР ҲИСОБИ ВА ҲИСОБОТИНИ ХАЛҚАРО СТАНДАРТЛАРГА МУВОФИҚЛАШТИРИШ

Худойбердиев Одилжон Эгамберди ўғли -
Тошкент молия институти
мустақил изланувчиси

 https://doi.org/10.55439/ECED/vol23_iss2/a24

Аннотация: Ушбу мақолада жорий активларга хорижий ва маҳаллий олимларнинг ёндашувлари, шунингдек, иқтисодий ресурслар ва талаблар ҳамда уларнинг таркибидаги жорий активлар тушунчаси ва таркиби тадқиқ қилинди. Активлар ва жорий активлар учун таъриф ишлаб чиқилди. Жорий активларнинг халқаро стандартларга мувофиқ таркиби бўйича таклиф ишлаб чиқилди. Амалдаги бухгалтерия баланснинг жорий активлар қисмини такомиллаштириш юзасидан алоҳида йўналишлари таклиф этилган.

Калит сўзлар: иқтисодий ресурслар ва талаблар, жорий активлар, молиявий ҳисобот, оборотдан ташқари активлар, олинандиган счетлар.

СОГЛАСОВАНИЕ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ УЧЕТА И ОТЧЕТНОСТИ ПО ОБОРОТНЫМ АКТИВАМ

Худойбердиев Одилжон Эгамберди угли -
независимый научный сотрудник
Ташкентского финансового института

Аннотация: В данной статье рассматриваются подходы зарубежных и отечественных ученых на оборотные средства, а также экономические ресурсы и потребности, а также понятие и состав оборотных средств в их составе. Разработано определение активов и оборотных средств. Разработано предложение по составу оборотных средств в соответствии с международными стандартами. Предложены отдельные направления совершенствования части оборотных средств текущего баланса.

Ключевые слова: экономические ресурсы и потребности, оборотные средства, финансовая отчетность, внеоборотные активы, дебиторская задолженность

CORRESPONDING OF CURRENT ASSETS ACCOUNTING AND REPORTING TO INTERNATIONAL STANDARDS

Khudoiberdiev Odiljon Egamberdi oglu -
Independent Researcher of Tashkent Financial Institute

Abstract: This article examines the views of foreign and domestic scholars on current assets, as well as economic resources and requirements, and the concept and composition of current assets in their composition. A definition for assets and current assets has been developed. A proposal on the composition of current assets in accordance with international standards has been developed. Special directions for improving the current assets of the current balance sheet are proposed

Keywords: economic resources and claims, current assets, financial reporting, non-current assets, accounts receivable

Кириш. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 24 февралдаги ПҚ-4611-сон “Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларига ўтиш бўйича қўшимча чора-тадбирлар

тўғрисида”ги қарори[1] қабул қилинди. Ушбу қарорга мувофиқ 2021 йил 1 январдан бошлаб, акциядорлик жамиятлари, тижорат банклари, йирик солиқ тўловчилар тоифасига кирувчи