

ФИНАНСОВЫЕ КРІ И АНАЛИЗ КЛЮЧЕВЫХ МЕТРИК РЕНТАБЕЛЬНОСТИ И ЛИКВИДНОСТИ

Умиркулова Ш. У

4 курс, ИРБ-221 группа, СамИЭС

Научный руководитель:

Усманова Н. М.

Пред. кафедры Туризма СамИЭС

Актуальность: В условиях динамичной экономической среды контроль финансовых показателей компании играет ключевую роль в обеспечении её устойчивости и конкурентоспособности. Рентабельность и ликвидность – два критически важных параметра, определяющих эффективность ведения бизнеса, его способность привлекать инвестиции и выполнять обязательства перед кредиторами. Анализ KPI в этих направлениях позволяет компаниям адаптироваться к рыночным условиям и повышать финансовую устойчивость.

Dolzarblilik: *Dinamik iqtisodiy sharoitda korxonaning moliyaviy faoliyatini monitoring qilish uning barqarorligi va raqobatbardoshligini ta'minlashda asosiy rol o'ynaydi. Daromadlilik va likvidlik biznes yuritish samaradorligini, uning investitsiyalarni jalb qilish va kreditorlar oldidagi majburiyatlarni bajarish qobiliyatini belgilovchi ikkita muhim parametrdir. Ushbu sohalarda KPI tahlili kompaniyalarga bozor sharoitlariga moslashish va moliyaviy barqarorlikni oshirish imkonini beradi.*

Relevance: *In a dynamic economic environment, monitoring a company's financial performance plays a key role in ensuring its sustainability and competitiveness. Profitability and liquidity are two critical parameters that determine the efficiency of doing business, its ability to attract investment and fulfill obligations to creditors. Analysis of KPIs in these areas allows companies to adapt to market conditions and increase financial stability.*

Ключевые слова: Финансовые KPI, рентабельность, ликвидность, ROA, ROE, ROS, EBITDA, чистая прибыль, маржа, EPS, текущая ликвидность, быстрая ликвидность, абсолютная ликвидность, оборотный капитал, денежные потоки, финансовая устойчивость, платежеспособность, краткосрочные обязательства, финансовый анализ, управление финансами, финансовые коэффициенты, горизонтальный анализ, вертикальный анализ.

Kalit so'zlar: *Moliyaviy KPI, rentabellik, likvidlik, ROA, ROE, ROS, EBITDA, sof foyda, marja, EPS, joriy likvidlik, tez likvidlik, mutlaq likvidlik, aylanma mablag'lar, pul oqimlari, moliyaviy barqarorlik, to'lov qobiliyati, qisqa muddatli majburiyatlar, moliyaviy tahlil, moliyaviy menejment, moliyaviy ko'rsatkichlar, gorizontal tahlil, vertikal tahlil.*

Key words: *Financial KPIs, profitability, liquidity, ROA, ROE, ROS, EBITDA, net profit, margin, EPS, current liquidity, quick liquidity, absolute liquidity, working capital, cash flows,*

financial stability, solvency, short-term liabilities, financial analysis, financial management, financial ratios, horizontal analysis, vertical analysis.

Степень научной разработанности проблемы в Узбекистане

Вопросы финансовых KPI в Узбекистане изучаются как в рамках академических исследований, так и в практическом применении в бизнесе. Методологическая основа анализа рентабельности и ликвидности опирается на труды зарубежных экономистов, таких как Р. Бреали, С. Майерс и А. Дамодаран, а также на работы узбекских ученых, включая исследования в области финансового анализа и управления капиталом.

В последние годы в Узбекистане активизировались исследования, посвященные адаптации классических методов анализа рентабельности и ликвидности к национальной экономике. Современные работы уделяют внимание вопросам влияния этих показателей на инвестиционную привлекательность предприятий, их финансовую устойчивость в условиях реформ и перехода к рыночной экономике.

Особое внимание в научных и практических работах уделяется:

- Взаимосвязи рентабельности и ликвидности в контексте государственной стратегии экономического развития Узбекистана.
- Оптимизации финансовых KPI в условиях привлечения иностранных инвестиций и расширения частного сектора.
- Использованию цифровых технологий и автоматизированных систем финансового анализа в узбекских компаниях.

Научные исследования по данной теме публикуются в ведущих узбекских экономических журналах, таких как "Иқтисодиёт ва молия" ("Экономика и финансы"), "Молия ва банк иши" ("Финансы и банковское дело"), а также в материалах Ташкентского финансового института и Университета мировой экономики и дипломатии.

Таким образом, проблема анализа и оптимизации финансовых KPI в Узбекистане является актуальной и продолжает активно изучаться как в теоретическом, так и в прикладном аспектах.

Цель исследования

Выявить значимость ключевых финансовых KPI в оценке рентабельности и ликвидности компании, а также определить их влияние на устойчивость бизнеса.

Источниковая (эмпирическая) база исследования

- Финансовая отчетность российских и международных компаний.
- Отчеты аналитических агентств (Moody's, Standard & Poor's, PwC).
- Государственные статистические данные.
- Научные публикации и монографии.

Основная часть (тезисы)

1. **Рентабельность как показатель эффективности бизнеса.** Рентабельность – это один из ключевых финансовых показателей, отражающий эффективность работы

компании и её способность генерировать прибыль относительно используемых ресурсов. Она демонстрирует, насколько эффективно организация использует свои активы, капитал и доходы от продаж для получения прибыли.

○ROA (Return on Assets) – эффективность использования активов. Показатель ROA характеризует, насколько прибыльно компания использует свои активы. Он рассчитывается как отношение чистой прибыли к среднегодовой стоимости активов и измеряется в процентах. Высокий ROA свидетельствует о том, что предприятие эффективно использует свои ресурсы для получения дохода. Низкое значение может указывать на избыточные активы или низкую операционную эффективность.

○ROE (Return on Equity) – доходность капитала. ROE измеряет доходность капитала, вложенного акционерами. Он показывает, какую прибыль получает компания на каждый рубль собственного капитала. Высокий показатель ROE свидетельствует о высокой эффективности управления капиталом и способности компании приносить доход своим инвесторам. Чем выше ROE, тем более привлекательна компания для инвесторов. Однако слишком высокие значения могут указывать на высокий уровень заемных средств, что повышает финансовые риски.

○ROS (Return on Sales) – рентабельность продаж. OS показывает, какая часть выручки остаётся у компании в виде чистой прибыли после всех операционных расходов. Он отражает эффективность ценообразования, контроля затрат и управления продажами. Например, если компания имеет выручку 5 млн сум. и чистую прибыль 500 тыс. сум., её ROS составит 10%, что означает, что на каждый рубль выручки приходится 10 сум чистой прибыли.

Рентабельность – это показатель, позволяющий оценить эффективность работы компании с разных сторон. ROA анализирует, насколько прибыльно используются активы, ROE показывает доходность собственного капитала, а ROS определяет, сколько прибыли остаётся после вычета расходов. Оптимальные значения этих показателей зависят от отрасли и бизнес-модели компании, но в целом их рост свидетельствует об эффективном управлении и финансовой устойчивости.

2. Ликвидность и её значение для финансовой устойчивости Ликвидность – это способность компании своевременно выполнять свои финансовые обязательства. Чем выше ликвидность, тем меньше вероятность финансовых затруднений, таких как задержки выплат поставщикам, проблемы с обслуживанием кредитов и возможное банкротство. Финансовая устойчивость компании во многом зависит от её ликвидности, особенно в условиях нестабильной экономической среды.

Существует несколько ключевых коэффициентов, позволяющих оценить ликвидность предприятия. Они определяют, насколько быстро и в каком объеме компания может покрыть свои краткосрочные обязательства за счет активов.

○Коэффициент текущей ликвидности – возможность погашения краткосрочных обязательств. Этот показатель показывает, способна ли компания покрыть свои краткосрочные обязательства всеми имеющимися оборотными активами. Он

рассчитывается как отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам. Если коэффициент текущей ликвидности больше 1, это означает, что у компании достаточно активов для покрытия своих краткосрочных долгов. Оптимальное значение обычно находится в диапазоне 1,5–2, но сильно зависит от отрасли: например, для производственных компаний он может быть выше, чем у предприятий розничной торговли.

◦ Коэффициент быстрой ликвидности – способность быстро мобилизовать активы. Этот коэффициент показывает, насколько быстро компания может рассчитаться по обязательствам без продажи товарных запасов. Он учитывает только наиболее ликвидные активы: денежные средства, дебиторскую задолженность и краткосрочные финансовые вложения. Более высокое значение коэффициента (обычно выше 1) говорит о том, что у компании есть возможность быстро погасить свои долги даже без реализации товарных запасов.

◦ Коэффициент абсолютной ликвидности – мгновенное покрытие долгов. Этот показатель оценивает, способна ли компания немедленно покрыть свои краткосрочные обязательства за счет денежных средств и эквивалентов. Он показывает, сколько рублей денежных средств и легко реализуемых активов приходится на каждый рубль краткосрочных обязательств.

3. Взаимосвязь рентабельности и ликвидности. Рентабельность и ликвидность – два важных показателя финансового здоровья компании, но их высокий уровень не всегда идет рука об руку. Многие успешные и прибыльные компании сталкиваются с проблемами ликвидности, и наоборот – бизнес с хорошими показателями ликвидности может испытывать трудности с прибыльностью.

Высокая рентабельность не всегда означает достаточную ликвидность. Предприятие может показывать высокую рентабельность, но при этом испытывать нехватку денежных средств. Например, если компания активно продаёт свою продукцию в кредит или вкладывает все свободные деньги в развитие, у неё может не остаться достаточно ликвидных активов для покрытия текущих обязательств. В таком случае прибыльность будет высокой на бумаге, но реально денег может не хватать даже на выплату зарплат или оплату счетов поставщикам.

Другой пример – производство с длинным циклом. Компания вкладывает деньги в сырье, производит продукцию, но выручку получает только через несколько месяцев. В это время у неё могут возникнуть кассовые разрывы, даже если бизнес в целом прибыльный.

Дефицит ликвидности может привести к финансовым рискам, даже при высокой прибыльности. Если у компании недостаточно ликвидных активов, она может столкнуться с серьёзными проблемами, даже если в целом её бизнес приносит прибыль. Например, нехватка денег на покрытие обязательств может привести к штрафам, проблемам с поставщиками и даже банкротству.

Допустим, рентабельная компания не успела вовремя рассчитаться с банком по кредиту из-за задержек с поступлением средств от клиентов. Это может повлечь за собой штрафы, ухудшение кредитной истории и даже потерю доверия со стороны инвесторов и партнеров. В итоге прибыльная, но неликвидная компания может оказаться в кризисной ситуации.

4. **Оптимизация финансовых KPI.** Для устойчивого развития компании важно не только анализировать финансовые показатели, но и управлять ими. Оптимизация ключевых финансовых KPI позволяет повысить эффективность бизнеса, избежать финансовых рисков и обеспечить стабильный рост.

- Мониторинг и прогнозирование KPI для стратегического управления. Чтобы бизнес оставался успешным, важно не просто фиксировать финансовые показатели, но и прогнозировать их изменения. Регулярный анализ KPI помогает заранее выявлять потенциальные проблемы – например, снижение ликвидности или падение рентабельности – и принимать своевременные решения.

- Баланс между рентабельностью и ликвидностью. Компаниям важно находить «золотую середину» между максимизацией прибыли и поддержанием достаточного уровня ликвидности. Например, если бизнес будет стремиться к высокой рентабельности за счёт агрессивного расширения и инвестиций, он может столкнуться с нехваткой ликвидных средств для покрытия текущих обязательств. С другой стороны, чрезмерное накопление ликвидных активов может привести к упущенной прибыли, так как неиспользуемые деньги могли бы быть вложены в развитие.

- Применение цифровых технологий и автоматизированного анализа финансовых показателей. Современные технологии позволяют значительно упростить управление финансовыми KPI. Автоматизированные системы помогают оперативно анализировать данные, выявлять тренды и прогнозировать будущие финансовые результаты.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Анализ ключевых финансовых KPI играет важную роль в стратегическом управлении компанией. Показатели рентабельности позволяют оценить, насколько эффективно используется капитал и активы, в то время как ликвидность показывает способность организации своевременно выполнять свои финансовые обязательства. Несмотря на их важность, высокая рентабельность не всегда гарантирует достаточную ликвидность, а нехватка ликвидных средств может привести к финансовым трудностям, даже если бизнес прибыльный.

Для обеспечения устойчивого роста компаниям необходимо не только контролировать текущие показатели, но и прогнозировать их изменения. Баланс между рентабельностью и ликвидностью достигается за счёт эффективного управления денежными потоками, оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности, а также разумного привлечения заемного капитала. В этом помогают цифровые технологии, автоматизированные системы анализа и прогнозирования, которые

позволяют оперативно выявлять финансовые риски и принимать взвешенные решения.

Таким образом, финансовые KPI – это не просто цифры, а инструмент, позволяющий компаниям адаптироваться к изменяющимся условиям рынка, минимизировать финансовые риски и обеспечивать долгосрочную устойчивость бизнеса. Постоянный мониторинг и оптимизация этих показателей позволяют организациям повышать свою конкурентоспособность, привлекать инвесторов и обеспечивать стабильное развитие.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Бреали Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. – М.: Вильямс, 2020.
2. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов. – М.: Альпина Паблишер, 2019.
3. Лившиц В. Н. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Юрайт, 2021.
4. Селезнева Н. Н. Финансовый анализ: теория и практика. – СПб.: Питер, 2022.
5. Отчеты Moody's, Standard & Poor's, PwC.
6. Государственная служба статистики РУ.
7. Отчёты международных рейтинговых агентств: **Moody's, Standard & Poor's, PwC.**
8. Асплунд Р., Гранлунд М. **Финансовый менеджмент в цифровую эпоху.** – М.: Альпина Паблишер, 2021.
9. Статьи и исследования по финансовым KPI в научных журналах **«Финансовый менеджмент», «Вопросы экономики», «Journal of Corporate Finance».**