

ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ
ХУЗУРИДАГИ ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ
DSc.03/10.12.2019.I.16.01 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ

ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ

МУСАХОНЗОДА ИКРОМЖОН СОБИРХОН ЎҒЛИ

КОРХОНАЛАР МОЛИЯВИЙ НАТИЖАЛАРИНИ БОШҚАРИШ
ТИЗИМИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ
(«Ўздонмахсулот» акциядорлик компанияси корхоналари мисолида)

08.00.07 – Молия, пул муомаласи ва кредит

Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТИ

Тошкент шаҳри – 2021 йил

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси
автореферати мундарижаси**

**Оглавление автореферата диссертации доктора философии (PhD)
по экономическим наукам**

**Content of dissertation abstract of doctor of philosophy (PhD)
on economical sciences**

Мусахонзода Икромжон Собирхон ўғли

Корхоналар молиявий натижаларини бошқариш тизимини
такомиллаштириш («Ўздонмахсулот» акциядорлик компанияси
корхоналари мисолида) 3

Мусахонзода Икромжон Собирхон угли

Совершенствование системы управления финансовыми
результатами предприятий (на примере предприятий акционерной
компанияи «Уздонмахсулот») 29

Musakhonzoda Ikromjon Sobirkhon ogli

Improving the management system of financial results of enterprises
(on the example of enterprises of the joint-stock company
«Uzdonmahsulot») 55

Эълон қилинган ишлар рўйхати

Список опубликованных работ
List of published works 59

ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ
ХУЗУРИДАГИ ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ
DSc.03/10.12.2019.I.16.01 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ

ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ

МУСАХОНЗОДА ИКРОМЖОН СОБИРХОН ЎҒЛИ

КОРХОНАЛАР МОЛИЯВИЙ НАТИЖАЛАРИНИ БОШҚАРИШ
ТИЗИМИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ
(«Ўздонмахсулот» акциядорлик компанияси корхоналари мисолида)

08.00.07 – Молия, пул муомаласи ва кредит

Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТИ

Тошкент шаҳри – 2021 йил

Фалсафа доктори (PhD) диссертацияси мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссиясида В2020.1.PhD/Iqt1222 рақам билан рўйхатга олинган.

Диссертация Тошкент давлат иқтисодиёт университетида бажарилган.

Диссертация автореферати уч тилда (ўзбек, рус, инглиз (резюме)) Илмий кенгаш веб-саҳифаси (www.tsue.uz) ва «ZiyoNet» ахборот-таълим тармоғида (www.zivonet.uz) жойлаштирилган.

Илмий раҳбар: Аҳмеджанов Каримжон Бакиджанович
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Расмий оппонентлар: Карлибаева Рая Ходжабаевна
иқтисодиёт фанлари доктори, доцент

Исламқулов Алимназар Худжамуратович
иқтисодиёт фанлари доктори, доцент

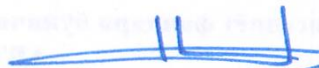
Етақчи ташкилот: Тошкент молия институти


Диссертация ҳимояси Тошкент давлат иқтисодиёт университети ҳузуридаги илмий даражалар берувчи DSc.03/10.12.2019.I.16.01 рақамли илмий кенгашнинг 2021 йил «29» апрель соат 14⁰⁰ даги мажлисида бўлиб ўтади. Манзил: 100003, Тошкент шаҳри Ислоҳ Каримов кўчаси 49 уй. Тел.: (99871) 239-28-72, факс: (99871) 239-43-51, e-mail: tdiu@tdiu.uz.

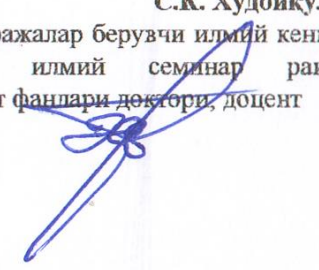
Диссертация билан Тошкент давлат иқтисодиёт университетининг Ахборот-ресурс марказида танишиш мумкин (1040 рақами билан рўйхатга олинган). (Манзил: 100003, Тошкент шаҳри, Ислоҳ Каримов кўчаси 49 уй. Тел.: (99871) 239-28-72, факс: (99871) 239 43-51, e-mail: tdiu@tdiu.uz.

Диссертация автореферати 2021 йил «15» 04 кун тарқатилди.
(2021 йил «15» 04 даги 5 рақамли реестр баённомаси).




Н.Х. Жумаев
Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш раиси, иқтисодиёт фанлари доктори, профессор


Д.А. Рахмонов
Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш котиби, иқтисодиёт фанлари доктори, профессор


С.К. Худойқулов
Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш қошидаги илмий семинар раиси, иқтисодиёт фанлари доктори, доцент

КИРИШ (фалсафа доктори (PhD) диссертацияси аннотацияси)

Диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурлиги. Жаҳон амалиётида йирик корпоратив бизнес тузилмаларининг молиявий натижалари улар ишлаб чиқариш ва тижорат фаолиятининг самарадорлиги ҳамда рақобатбардошлиги таъсирида шаклланивчи муҳим кўрсаткич ҳисобланади. Корхоналарда юқори молиявий натижаларга эришиш ишлаб чиқариш фаолиятининг интенсив тавсифи, мавжуд меҳнат ва молиявий ресурслар ҳамда капиталдан оқилона фойдаланишнинг асосий индикаторлари сифатида хизмат қилади. Буюк Британиянинг «The Economist» газетаси халқаро экспертларининг тасдиқлашича, «2019 йилда жаҳон иқтисодиёти учун 10 та асосий рисклардан бири кейинги йиллардаги сифатсиз корпоратив облигациялар ҳисобига қарзли молиялаштириш амалиётининг кучайиши ҳисобланади»¹. Ушбу тенденция реал сектордаги йирик корпоратив тузилмалар ички молиялаштириш манбаларининг заифлашуви билан боғлиқ бўлиб, айти пайтда корхоналар молиявий натижаларини бошқариш тизимини такомиллаштириш муаммосининг долзарблигини намоён этади.

Ҳозирда жаҳонда йирик корпоратив тузилмалар фаолиятини молиявий ресурслар билан таъминлашнинг самарали йўллари излаш, уларни бошқаришнинг замонавий усуллари аниқлаш, корхоналар молиявий барқарорлигини баҳолашнинг янги илмий-услубий ёндашувларини ишлаб чиқиш, хўжалик субъектларининг истиқболдаги инвестициявий жозибадорлиги, кредитга лаёқатлилиги ҳамда бозор қийматини оширишда молиявий натижаларни мақсадга йўналтирилган бошқариш тизимини янада такомиллаштириш борасида кенг тадқиқотлар олиб борилмоқда. Корпоратив тузилмалар молиявий натижаларини бошқариш тизимини такомиллаштиришда бизнеснинг хусусиятлари, ишлаб чиқаришнинг капитал сиғими, тармоқлардаги вазият сингари омиллар асосида танлашга эътибор қаратилиб, бизнес қиймати ва соф молиявий натижалар самарадорлиги ўртасидаги ўзаро боғлиқликни тадқиқ этиш илмий тадқиқотнинг устувор йўналишлари ҳисобланади.

Ўзбекистонда жадал ижтимоий-иқтисодий ислохотлар шароитида иқтисодиётнинг рақобатбардошлигини ошириш йўналишларидан бири сифатида хўжалик субъектлари фаолиятининг молиявий барқарорлигини таъминлаш борасида муҳим чора-тадбирлар амалга оширилмоқда. «Корхоналар ўртасида соғлом рақобатни таъминлаш орқали, нархларни пасайтириш ва сифатни ошириш, йирик саноат корхоналарида янги инвестицион лойиҳаларни амалга ошириш билан бирга, ушбу корхоналарни халқаро молия бозорининг тўлақонли иштирокчисига айлантириш, халқаро стандартлар асосида молиявий ҳисоботларни тузиш, захираларни қайта ҳисоблаш, корпоратив ошкораликни татбиқ этиш каби ишларни яқунлаш»² устувор вазифалар сифатида белгилаб берилган.

Бу вазифаларнинг изчил ижросини таъминлашда реал сектор корхоналари молиявий натижаларини самарали бошқариш механизмларини такомиллаштириш, акциядорлик жамиятлари фаолиятидаги молиявий натижалар

¹ Манба: 10 major risks to the global economy in 2019 // <https://www.economist.com/>

² Шавкат Мирзиёев: Макроиқтисодий барқарорликни таъминлаш ва инфляцияни жилавлан – иқтисодий ислохотлар жараёнидаги бош вазифамиздир. 2020 йил 24 январь. – <https://president.uz/uz/lists/view/3317>

шаклланишининг ҳар бир босқичи бўйича илмий асосланган меъёрларни аниқлаш, корхона активлари ва пасивларини мувозанатли бошқаришда харажатлар алоҳида элементларининг доимий мониторинги ва уларни тежаш имкониятларини аниқлаш, операцион харажатларни минималлаштиришда айрим функционал вазифаларни фрилансинг хизматларидан фойдаланиш амалиётига ўтказиш масалаларини бўйича таклиф ва тавсиялар ишлаб чиқиш муҳим аҳамият касб этади.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2021 йил 3 февралдаги ПФ-6155-сонли «2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича Ҳаракатлар стратегиясини «Ёшларни қўллаб-қувватлаш ва аҳоли саломатлигини мустаҳкамлаш йили»да амалга оширишга оид давлат дастури тўғрисида»ги, 2020 йил 6 июлдаги ПФ-6019-сонли «Рақобат муҳитини янада ривожлантириш ва иқтисодиётдаги давлат иштирокини қисқартириш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида»ги, 2019 йил 14 майдаги ПФ-5717-сонли «Ўзбекистон Республикаси Инвестиция дастурини шакллантириш ва амалга оширишнинг сифат жиҳатидан янги тизимига ўтиш чора-тадбирлари тўғрисида»ги, 2019 йил 14 майдаги ПФ-5718-сонли «Тадбиркорлик фаолиятини қўллаб-қувватлаш ва ҳимоя қилиш тизимини тубдан такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги фармонлари, 2020 йил 24 февралдаги ПҚ-4611-сонли «Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларига ўтиш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида»ги қарори, Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг 2020 йил 9 декабрдаги ВМҚ-775-сонли «Давлат иштирокидаги корхоналар ижро этувчи органи фаолияти самарадорлигини баҳолаш тизимини янада такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги қарори ҳамда соҳага доир бошқа меъерий-ҳуқуқий ҳужжатларда белгиланган вазифаларни амалга оширишга мазкур диссертация тадқиқоти муайян даражада хизмат қилади.

Тадқиқотнинг республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига мослиги. Мазкур диссертация республика фан ва технологиялари ривожланишининг I. «Демократик ва ҳуқуқий жамиятни маънавий, ахлоқий ҳамда маданий-маърифий ривожлантириш, инновацион иқтисодиётни шакллантириш» устувор йўналишига мувофиқ бажарилган.

Муаммонинг ўрганилганлик даражаси. Молиявий менежмент тизимида корхоналар молиявий натижаларини бошқариш тизимининг илмий-назарий ва ташкилий-иқтисодий асосларини қамраб олувчи тадқиқотлар қатор хорижий олим ва мутахассислар, жумладан, В.В.Бочаров, Л.А.Бернштейн, Ж.К.Ван Хорн, А.Ф.Ионова, В.В.Ковалёв, В.Е.Леонтьев, Н.Н.Селезнёва, А.Д.Шеремет, Г.Шмален ва бошқалар томонидан ўрганилган³.

³ Бочаров В.В., Леонтьев В.Е. Корпоративные финансы. – СПб.: Питер, 2008. – 424 с.; Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: пер. с англ./ Научн. ред. перевода чл. – корр. РАН И.И.Елисеева. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 333 с.; Ван Хорн Дж.К. Основы управления финансами/ пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 2007. – 800 с.; Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 295 с.; Ковалев В.В. Финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2008. – 79 с.; Леонтьев В.Е., Бочаров В.В. Финансовый менеджмент. – М.: Элит, 2005. – 304 с.; Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятия. – М.: ИНФРА, 2008. – 343 с.; Шмален Г. Основы и проблемы экономики предприятия: пер. с нем./ Под. ред. проф. А.Г.Поршнева. – М.: Финансы и статистика, 2007. – 512 с.

Молиявий менежмент тизимида молиявий натижалар элементларини бошқаришнинг илмий ва амалий асослари ривожланишига ўзбекистонлик қатор иқтисодчи олимлар, хусусан, А.В.Ваҳобов, Н.Х.Жумаев, Д.Р.Зайналов, О.К.Иминов, О.О.Олимжонов, М.Б.Хамидуллин, Р.Х.Карлибаева, М.Пардаев, К.У.Шарифхўжаева, Б.Э.Ташмуродова, К.Б.Ахмеджанов, Х.А.Курбонов, С.Э.Элмурзаев ва бошқалар катта ҳисса қўшганлар⁴.

Шу билан бирга, ҳозирги кунда реал сектор корхоналарининг истиқболдаги тараққиётида уларнинг рентабеллигини ошириш, юқори қўшилган қийматли маҳсулот ишлаб чиқариш тизимини янада ривожлантириш билан боғлиқ стратегик аҳамиятга эга вазифаларнинг қўйилиши корхоналар молиявий натижаларини бошқариш тизимининг илмий ва амалий асосларини янада кенг спектрда тадқиқ қилишни тақозо қилмоқда.

Диссертациянинг диссертация бажарилган олий таълим муассасаси илмий тадқиқот ишлари режалари билан боғлиқлиги. Диссертация иши Тошкент давлат иқтисодиёт университетининг илмий тадқиқот ишлари режасига мувофиқ ФМ-5 «Ўзбекистонда банк-молия тизимини ривожлантиришнинг концептуал йўналиш ва истиқболлари» мавзусидаги фундаментал лойиҳа доирасида бажарилган.

Тадқиқотнинг мақсади корхоналар молиявий натижаларини бошқаришни такомиллаштиришга йўналтирилган илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

Тадқиқотнинг вазифалари:

корхоналар молиявий натижалари мазмуни ва уни бошқаришнинг ташкилий-иқтисодий асосларини тадқиқ қилиш;

корхоналар молиявий натижаларини шакллантириш тизимида харажатларни бошқариш концепцияларини тизимлаштириш;

иқтисодий ислохотларнинг ҳозирги шароитида корхоналар молиявий натижаларини бошқариш тизимини янада такомиллаштиришнинг зарурлигини асослаш;

корхоналар молиявий натижаларининг шаклланиш манбалари ва молиявий натижаларини шакллантиришга харажат тизими элементлари таъсирининг декомпозицион таҳлилинини амалга ошириш;

фойда ва рентабеллик кўрсаткичларига корхона мулкий ҳолатининг таъсирини комплекс баҳолаш;

сарф-харажатларни самарали бошқариш орқали соф молиявий натижани максималлаштириш бўйича илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқиш;

⁴ Зайналов Ж.Р. Необходимость создания благоприятствующих условий для реализации денежно-кредитной политики и развития коммерческих банков. Белоруссия. Журнал «Фінансовий простір», 2014. – № 4. – С.72-76.; Хамидуллин М.Б. Повышение инвестиционной привлекательности и активизация участия акционерных обществ на рынках капитала // Новые тенденции в экономической науке и образовании. – М.: Монография, 2014. – 148 с.; Карлибаева Р.Х. Акциядорлик жамиятларида молиявий менежмент тизимини самарали ташкил этиш йўллари. Монография. – Т.: LESSON PRESS, 2018 й.-66-71 бетлар.; Шарифходжаева К.У. Направления дальнейшего развития кредитования и предоставления банковских услуг в Республике Узбекистан. Молодой учёный, 2016. – №13. – 546с.; Саттаров Т.А. и др. Проблемы обеспечения финансовой стабильности предприятий. – Т.: SHARQ, 2011. – 232 б. Курбонов Х.А. Корпоративные финансы. – Т.: Iqtisod-moliya, 2007. – 184 с.; Элмурзаев С.Э. Организационные характеристики и вопросы совершенствования дивидендной политики. Электронный журнал. «Международные финансы и бухгалтерский учет». 2016. №2.

молиявий-трансакцион харажатлар билан боғлиқ муаммолар ва уларни бартараф этиш орқали корхоналар молиявий натижалари самарадорлигини ошириш имкониятларини асослаш.

Тадқиқотнинг объекти «Ўздонмахсулот» акциядорлик компанияси таркибидаги корхоналарнинг молиявий-хўжалик фаолияти ҳисобланади.

Тадқиқотнинг предмети корхоналарда молиявий натижаларни шакллантириш ва уни бошқариш жараёнида юзага келувчи иқтисодий муносабатлар ҳисобланади.

Тадқиқотнинг усуллари. Тадқиқот жараёнида илмий абстракциялаш, корреляцион, регрессион, вертикал ва горизонтал, тренд таҳлили, синтез, индукция ва дедукция, иқтисодий-математик моделлаштириш ва бошқа усуллардан кенг фойдаланилган.

Тадқиқотнинг илмий янгилиги қуйидагилардан иборат:

донни қайта ишлаш ва ун маҳсулотларини тайёрлаш корхоналари фаолиятининг паст самарали ва асосий технологик занжирга боғлиқ бўлмаган функцияларини ихтисослаштирилган ташкилотлар томонидан аутсорсинг асосида ишлаб чиқариш ва бошқаришга ўтказишнинг мақсадга мувофиқлиги асосланган;

корхона фаолиятини молиявий диагностика қилишнинг даврий ва тор ихтисосликка асосланган функционал вазифасини фрилансинг хизматларидан фойдаланиш амалиётига ўтказиш орқали операцион харажатларни минималлаштириш таклифи асосланган;

иқтисодий фаолиятнинг алоҳида турлари бўйича соф молиявий натижани максималлаштиришда харажатлар алоҳида элементларининг доимий мониторинги ва уларни тежаш имкониятларини аниқлашни таъминловчи молиявий масъулият марказларини ташкил қилиш асосланган;

«Ўздонмахсулот» акциядорлик компанияси таркибидаги корхоналар фаолиятида жами харажат ва унинг элементлари ўзгариш динамикасини ҳисобга олган ҳолда молиявий натижаларнинг 2025 йилга қадар прогноз кўрсаткичлари ишлаб чиқилган.

Тадқиқотнинг амалий натижалари қуйидагилардан иборат:

иқтисодий тараққиёт парадигмасида «молиявий натижа» тушунчасининг бошқарув ҳисоби ва молиявий категория сифатидаги хусусиятларини тадқиқ этиш асосида муаллифлик ёндашуви ишлаб чиқилган;

молиявий натижаларни оператив бошқариш тизимида фаолиятнинг алоҳида турлари бўйича соф молиявий натижаларни максималлаштириш ва интенсив ривожланиш суръатини таъминлаш мезонлари ишлаб чиқилган;

корхоналарда активлар ва пассивларни мувозанатлашган бошқариш тизими орқали хусусий капитал рентабеллигини максималлаштириш йўллари таклиф қилинган;

корхонада трансакцион харажатларни самарали бошқариш орқали давр харажатларини тежаш бўйича амалий тавсиялар тизими ишлаб чиқилган.

Тадқиқот натижаларининг ишончлилиги. Тадқиқотда қўлланилган ёндашув ва усуллар, олинган натижаларнинг ишончлилиги ундаги маълумотларнинг расмий манбалардан, жумладан, Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитаси ва «Ўздонмахсулот» таркибидаги корхоналар

йиллик расмий молиявий ҳисоботларидан олинганлиги, шунингдек, ваколатли органлар томонидан тегишли хулосалар ва таклифлар амалиётга жорий этилганлиги билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти. Тадқиқот натижаларининг илмий аҳамияти иқтисодиётни модернизация қилиш шароитида корхоналар молиявий натижаларини бошқаришга доир назарий ва амалий билимларни кенгайтириш, акциядорлик жамиятларида соф молиявий натижани максималлаштиришнинг илмий-услубий асосларини такомиллаштириш, тадқиқот мавзусига оид махсус илмий тадқиқот ишларининг услубий аппаратини бойитишга хизмат қилиши билан изоҳланади.

Тадқиқот натижаларининг амалий аҳамияти ишдаги таҳлилий материаллар ҳамда ишлаб чиқилган таклифлардан иқтисодиётнинг етакчи тармоқларида илмий-амалий тадқиқот лойиҳаларини амалга ошириш, «Ўздонмаҳсулот» АЖ таркибидаги корхоналарда истиқболли дастурлар ва режалар ишлаб чиқиш, шунингдек, олий таълим муассасалари талабалари учун ўқув адабиётлари (дарслик, ўқув-услубий қўлланма)ни тайёрлашда фойдаланиш мумкинлиги билан изоҳланади.

Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши. Корхоналар молиявий натижаларини бошқариш тизимини такомиллаштириш юзасидан амалга оширилган тадқиқотлар натижасида:

донни қайта ишлаш ва ун маҳсулотларини тайёрлаш корхоналари фаолиятининг паст самарали ва асосий технологик занжирга боғлиқ бўлмаган функцияларини ихтисослаштирилган ташкилотлар томонидан аутсорсинг асосида ишлаб чиқариш ва бошқаришга ўтказиш таклифидан «Ўздонмаҳсулот» АК фаолиятини 2025 йилга қадар иқтисодий ривожлантириш дастурини ишлаб чиқишда фойдаланилган («Ўздонмаҳсулот» АКнинг 2020 йил 14 июлдаги 14-1-23/218-1088-сонли маълумотномаси). Мазкур таклифнинг амалиётга жорий қилиниши натижасида, компания тизимидаги корхоналарнинг асосий ишлаб чиқариш ва даврий харажатлари таркиби оптималлашиб, соф молиявий натижанинг максималлашувига имкон яратган;

корхона фаолиятини молиявий диагностика қилиш функционал вазифасини фрилансинг хизматларидан фойдаланиш амалиётига ўтказиш орқали операцион харажатларни минималлаштириш таклифи «Ўздонмаҳсулот» АК фаолиятини 2025 йилга қадар ривожлантириш дастурини ишлаб чиқишда фойдаланилган («Ўздонмаҳсулот» АКнинг 2020 йил 14 июлдаги 14-1-23/218-1088-сонли маълумотномаси). Компания таркибига кирувчи корхоналарда молия хизмати бўйича қатор функционал вазифаларнинг фрилансинг асосида ташкил этиш орқали соф молиявий натижани максималлаштириш имкониятларини вужудга келтирган;

иқтисодий фаолиятнинг алоҳида турлари бўйича соф молиявий натижани максималлаштиришда харажатлар алоҳида элементларининг доимий мониторинги ва уларни тежаш имкониятларини аниқлашни таъминловчи молиявий масъулият марказларини ташкил қилиш таклифи асосида «Ўздонмаҳсулот» АК таркибига кирувчи акциядорлик жамиятлари ғазначилик ва молия хизмати қошида молиявий масъулият марказлари ташкил этилган

(«Ўздонмаҳсулот» АКнинг 2020 йил 14 июлдаги 14-1-23/218-1088-сонли маълумотномаси). Бу таклифнинг амалиётга жорий этилиши акциядорлик жамиятида маҳсулот реализациясидан тушумнинг юқори ўсиши шароитида таннарх ва давр харажатлари тежалиши натижасида асосий фаолият фойдасини 2019 йилда 3,7 баробарга ошириш имконини берган;

«Ўздонмаҳсулот» акциядорлик компанияси таркибидаги корхоналар фаолиятида жами харажат ва унинг элементлари ўзгариш динамикасини ҳисобга олган ҳолда молиявий натижаларнинг 2025 йилга қадар ишлаб чиқилган прогноз кўрсаткичларидан «Ўздонмаҳсулот» АК фаолиятини 2025 йилга қадар иқтисодий ривожлантириш дастурини ишлаб чиқишда фойдаланилган («Ўздонмаҳсулот» АКнинг 2020 йил 14 июлдаги 14-1-23/218-1088-сонли маълумотномаси). Бу прогноз параметрларидан фойдаланиш компания тизимидаги корхоналарнинг истиқболдаги харажат ва даромадлари, молиявий натижалари асосий кўрсаткичларининг аниқлик даражасини ошириш имконини берган.

Тадқиқот натижаларининг апробацияси. Тадқиқот натижалари 2 та халқаро ва 5 та республика илмий-амалий анжуманларида муҳокамадан ўтказилган.

Тадқиқот натижаларининг эълон қилинганлиги. Диссертация мавзуси бўйича жами 17 та илмий иш, шу жумладан, 1 та монография, Олий аттестация комиссияси томонидан эътироф этилган халқаро журналларда 2 та, маҳаллий журналларда 4 та илмий мақола, шунингдек, илмий-амалий конференция тўпламларида 7 та маъруза тезислари нашр этилган.

Диссертациянинг тузилиши ва ҳажми. Диссертация таркиби кириш, учта боб, хулоса, фойдаланилган адабиётлар рўйхати ва иловалардан иборат. Диссертациянинг ҳажми 148 бетни ташкил этади.

ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

Кириш қисмида диссертациянинг долзарблиги асосланган, мақсади ва вазифалари, объекти ва предмети тавсифланган, республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига мослиги келтирилган, илмий янгилиги ва амалий натижалари баён қилинган, олинган натижаларнинг илмий ва амалий аҳамияти ёритиб берилган, тадқиқот натижаларини амалиётга жорий қилиниши, нашр этилган ишлар ва диссертация тузилиши бўйича маълумотлар келтирилган.

Диссертациянинг биринчи боби «**Корхоналар молиявий натижалари ва уларни бошқаришнинг илмий-назарий асослари**» деб номланиб, ҳозирги кунда молиявий натижалар, харажатларнинг концептуал мазмуни ва уни бошқаришни такомиллаштириш зарурлиги асосланган.

Натижа (лотин тилидан *resultatus*- ифодалаш, акс эттириш) тушунчаси- пировард якун, оқибат, бирор-бир тугалланган фаолият, мавжудлик, ниманингдир ривожланиши каби тушунчаларни англатади⁵. В.И.Далнинг

⁵ Лысов И.А. Понятие, сущность и значение финансовых результатов // Вестник НГИЭИ. – 2015. – № 3(46) – С. 60-64

этироф этишича⁶, натижа (французча – Le résultat) – бирор ишнинг оқибати, пировард хулоса, иш якуни деган тушунчаларни англатади.

Молиявий натижаларни аниқлаш борасида иқтисодий йўналишдаги бухгалтерия ҳисоби мактабининг фикрлари муҳимдир. Чунки бунда бухгалтерия ҳисобининг асосий мақсади хўжалик фаолиятининг молиявий натижаларини шакллантириш ҳисобланади. Мазкур мактаб намоёндалари бўлган француз иқтисодчилари Э.П.Леоте ва А.Гильбо хўжалик операцияларининг қуйидаги элементар моделларини ишлаб чиққанган:

$$\text{Сотишдан тушум} = \text{Таннарх} \pm \text{Молиявий натижа} \quad (1)$$

Демак, ҳар бир операция мумкин бўлган 3 натижага эга бўлиши мумкин: фойда, зарар ёки ноли натижа. Динамик баланс ғоясини ривожлантиришга ўз ҳиссасини қўшган Э.Шмаленбахнинг таъкидлашича, молиявий натижа корхонанинг барча фаолият даврига нисбатан аниқланади ва аксарият ҳолатларда уни аниқлаш усулларига боғлиқ бўлади.

1-жадвал

Иқтисодчи олимлар томонидан молиявий натижалар талқини⁷

№	Муаллиф	Мамлакат	Касби	Аниқлик киритилиши	Манба
1.	Ж. Хикс	Буюк Британия	Иқтисодчи-молиячи	Молиявий натижа ҳисобот даврида капитал ҳажмининг ошишидир. Зарар шунга мувофиқ капиталнинг камайишидир	Д.Р. Хикс Стоимость и капитал. – М.: Прогресс, 1993. 487 с.
2.	Й. Шумпетер	Австрия	Иқтисодчи, сибсатчи, социолог	Молиявий натижа фирма тушуми ва харажати ўртасидаги тафовут	Шумпетер Й. Теория экономического развития. – М.: Прогресс, 1982. 455 с.
3.	И. Фишер	АҚШ	Иқтисодчи-молиячи	Молиявий натижа даромадлилик ўзгариши ҳисобига ҳисобот давридаги активларни баҳолаш мобайнидаги ўсишдир	Fisher I. The nature of capital and income. New York: Macmillan, 1930. 29. Walton P., Haller A., Raffourner B. International Accounting. London: Thomson, 2003. 430 p.
4.	В.Ригер	Германия	Иқтисодчи	Молиявий натижа фаолият мобайнида жамланган маблағлар билан корхона таъсис этилган вақтдаги маблағлар ўртасидаги тафовутдир	Соколов Я.В., Соколов В.Я. История бухгалтерского учета. – М.: Магистр, 2011. 287 с.

⁶ Даль В.И. Толковый словарь Даля. – М.: ФиС, 1998 г.

⁷ Муаллиф томонидан шакллантирилган.

Инглиз иқтисодчиси Жон Хикс томонидан берилган таърифда молиявий натижа сифатида фойда ёки зарарга асосий урғу берилиб, унинг мулкдорлар хусусий капитали билан тўғри ва тесқари пропорционал ўзгаришининг миқдор кўрсаткичлари орқали ифодаланади. Й.Шумпетер молиявий натижаларга уни аниқлашнинг классик алгоритмига асосланган ҳолда таъриф беради. Бу ерда тушум сифатида хўжалик субъектлари томонидан олинадиган даромад манбалари назарда тутилмоқда.

Америкалик иқтисодчи И.Фишернинг фикрича, молиявий натижа даромадлилик, яъни самарадорликнинг ўзгариши билан активлар қиймати ўзгаришининг қиймат эквиваленти ўзгариши ўртасидаги боғлиқлик орқали ифодаланади. Самарадорликнинг асосий кўрсаткичи функцияси англатадики, фойда ва рентабеллик бизнес муваффақиятининг асосий мутлақ ва нисбий кўрсаткичи ҳисобланади.

Иқтисодчи Н.А.Бреславцеванинг фикрича⁸, амалиёт молиявий натижаларга нисбатан кенгроқ умумлашган кўрсаткични шакллантириш зарурлигини тақозо этади. Бундай кўрсаткич институтционал бирликларнинг мулквий ҳолатини акс эттириши ва молиявий барқарорликка оид тўлиқ манзарани ифодаловчи кўрсаткичга эҳтиёж мавжудлигини эътироф этиб ўтади. Бундай универсал тавсифдаги кўрсаткич сифатида илк классик назария асосчиси А.Смит ҳам ўз фикрларини бериб ўтган. Хусусан, А. Смит фикрларини қуйидаги формула орқали ифодалаш мумкин:

$$G_r = (A_n - K) - (A_{n-1} - K) \quad (2)$$

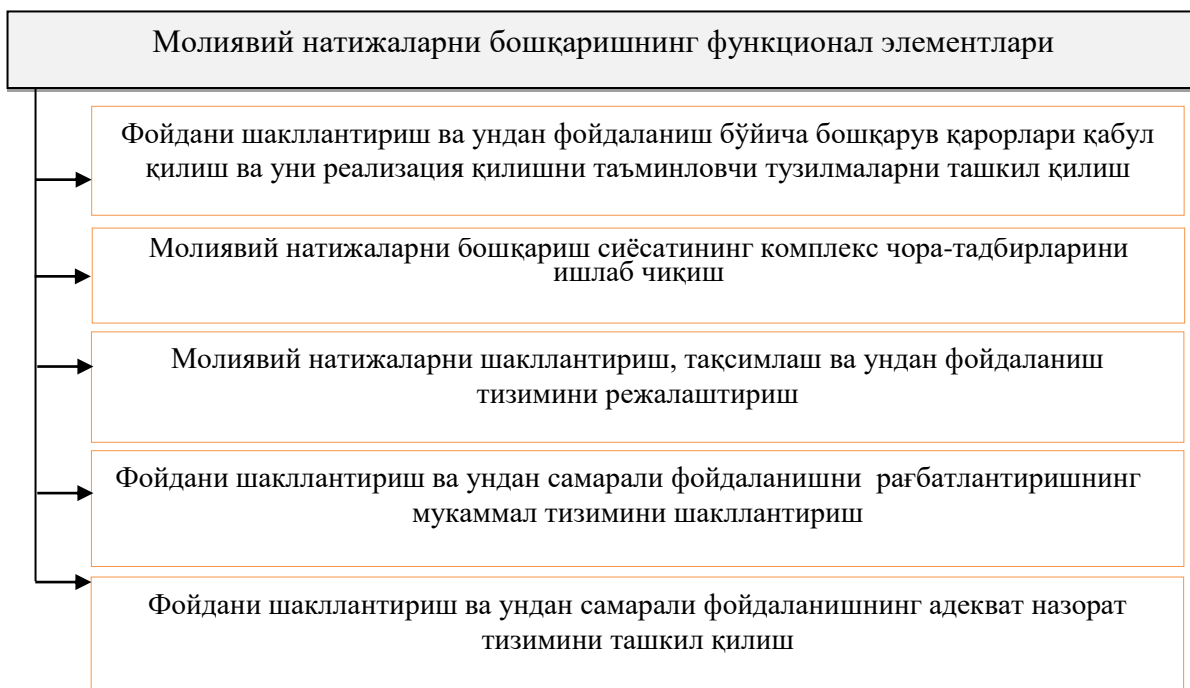
Бу ерда: глобал натижавийлик (G_r) йил боши ва охирига мулквий қийматликлар қийматини ифодаласа ($A_n; A_{n-1}$), улар ўртасидаги тафовут глобал натижавийликни ифодалаб, бу мулквий қийматликлардан ишлаб чиқаришга авансланган доимий капитал (K) ўртасидаги тафовут сифатида аниқланади.

Демак, глобал молиявий натижавийлик молиявий-хўжалик фаолияти самарадорлигини ифодаловчи соф молиявий натижа – фойда негизида ҳисобланувчи рентабелликка нисбатан кенг ва бизнес қийматини реал баҳоловчи модель ҳисобланади.

Демак, молиявий натижага 2 асосий позицияда ёндашиш мумкин деган хулосага келинди: **биринчиси**, молиявий натижанинг иқтисодий талқини, яъни капиталнинг ўзгариши ёки пул маблағлари ўзгариши сифатида; **иккинчиси** анъанавий талқин, даромад ва харажатлар ўртасидаги тафовут, соф активлар ҳажми ошиши сифатида қараш мумкин.

Юқоридагиларни умумлаштирган ва шакллантирилган хулосага таянган ҳолда молиявий натижага қуйидагича таърифни шакллантириш мумкин: **Молиявий натижалар** – маълум даврга фаолият натижасида олинган даромад ва харажатларни қиёслаш ҳамда хусусий капиталнинг ўзгариш миқдорини ифодаловчи қийматнинг пул эквивалентидаги мутлақ натижасидир.

⁸ Бреславцева Н.А. Бухгалтерский учет: учебное пособие. – Ростов на Дон: Феникс, 2012. – 312 с.



1-расм. Молиявий натижаларни бошқаришнинг асосий функционал элементлари⁹

Юқоридаги таъриф табиий равишда ҳисоб, молиявий диагностика ва молиявий бошқариш тизимидаги меъёрий ҳужжатларга ўзгартириш киритиш лозимлигини тақозо этади. Бу ўз навбатида:

хўжалик субъектларида молиявий натижалар ва хусусан, соф молиявий натижани реал истиқболли баҳолаш имкониятлари учун шарт-шароит яратади;

хўжалик субъектлари молиявий ҳолатини аниқ ва реал бозор имкониятларига асосланган ҳолда баҳолаш тизимини шакллантиришда услубий асос сифатида хизмат қилади;

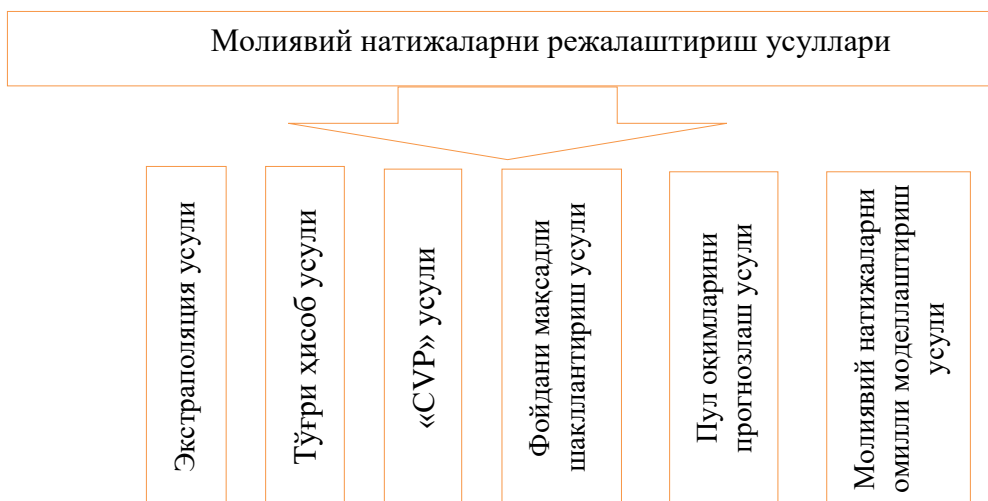
ҳисоб, молиявий диагностика ва молиявий бошқарувнинг миллий ва халқаро тажрибалар асосидаги ўзаро уйғунлашган тараққиётини таъминлайди.

Молиявий натижаларни бошқаришнинг бош функционал элементларидан бири адекват институционал тизимларни шакллантириш ва унинг ички бўлимларини тузилмавий такомиллаштириш, локал тизим элементлари ўртасида ваколатларни делегирлаштириш ҳамда вазифалар бўйича масъулият марказларини белгилаш масалалари назарда тутилади.

Ҳар қандай бошқариш маълум мақсадни амалга оширишга йўналтирилган сиёсатни ишлаб чиқишни назарда тутади. Молиявий натижаларни бошқариш корхоналарни умумий молиявий бошқарув тизимининг стратегик мақсади ва тактик вазифалар билан уйғунлаштирилган ҳолда ишлаб чиқилади.

Молиявий натижаларни бошқаришда молиявий режалаштириш тизими муҳим аҳамият касб этади. Умуман, режалаштиришга «белгиланган мақсадларга эришиш учун ресурсларни оптимал тақсимлаш тизими», «белгиланган мақсадларни реализация қилишга боғлиқ фаолият», «келгусидаги мақсадларни реализация қилиш алгоритми» каби таърифлар берилади.

⁹ Муаллиф ишланмаси.



2-расм. Молиявий натижаларни режалаштиришнинг энг кенг қўлланилувчи усуллари¹⁰

2-расмда ифодаланган экстраполяция усули фаолиятнинг алоҳида турлари бўйича шаклланивчи молиявий натижалар: соф тушум, ялпи фойда, молиявий фаолият фойдаси, умумхўжалик фаолиятдан фойда, баланс фойдаси ва соф фойданинг горизонтал (ёки тренд) динамикаси натижаларига асосланади.

Чунки, ҳар бир бизнес жараён инерцион тавсифга эга бўлиб, динамик каторлар тренди асосида молиявий натижаларни истикболли баҳолаш имкониятларига эга бўлинади. Буни қуйидаги формула орқали ҳисоблаш мумкин:

$$F_{PP} = F_{CP} * I + \xi \quad (3)$$

Демак, молиявий натижаларни истикболли баҳолаш (прогноزلаштириш) (F_{PP}) ҳисобот кўрсаткичлари (F_{CP}) ва молиявий натижаларнинг динамик индекс ўзгаришига кўпайтмаси (I) орқали аниқланади. ξ -натижавий кўрсаткичнинг стандарт тебранишини ифодалаб, режага таъсир этувчи омиллар бўйича четга оғиш даражасини ифодалайди.

Диссертациянинг «**Корхоналар молиявий натижаларини бошқариш амалиётининг таҳлили**» деб номланган иккинчи бобида корхоналар молиявий натижаларининг шаклланиш манбалари, унга харажат элементларининг таъсири ва рентабеллик кўрсаткичларининг корхоналар мулкӣ ҳолатига таъсири кенг таҳлил қилинган.

Амалдаги «Маҳсулот (ишлар, хизматлар)ни ишлаб чиқариш ва сотиш харажатларининг таркиби ҳамда молиявий натижаларни шакллантириш тартиби тўғрисида»ни низомга¹¹ мувофиқ соф молиявий натижанинг шаклланиши бир нечта босқичлардан иборат бўлиб, бу босқичлар корхона молиявий хўжалик фаолиятининг барча спектрларини ўзида мужассамлаштиради. Бу, ўз навбатида, фойданинг шаклланиши асосий фаолият

¹⁰ Муаллиф ишланмаси.

¹¹ Маҳсулот (ишлар, хизматлар)ни ишлаб чиқариш ва сотиш харажатларининг таркиби ҳамда молиявий натижаларни шакллантириш тартиби тўғрисида»ги 54-сон низом. Тошкент ш., 1999 йил 5 февраль. Қонун ҳужжатлари маълумотлари миллий базаси, 24.05.2018 й., 09/18/384/1266-сон.

билан бирга, ёрдамчи хўжалик ва молиявий фаолиятга ҳамда фавқулодда фаолият турларига боғлиқ. Буни куйидаги формула орқали ифодалаш мумкин:

$$C\Phi = \underbrace{\underbrace{\underbrace{(T_{cc}-IT)}_a - D_x + B_d - B_z}_b + M_d - M_x}_c + \underbrace{\Phi_\Phi - \Phi_z}_d - \Phi_c - \Phi_{bc}$$

Юқоридаги формуладан кузатиш мумкинки, соф фойда, яъни соф молиявий натижа молия-хўжалик фаолияти натижасидаги молиявий натижалар (пул даромадлари) ва харажатларнинг кенг арсеналини мужассамлаштирувчи интеграл кўрсаткич ҳисобланади. Соф фойдани ҳисоблашдаги *a* компонент ялпи фойдани ифодаласа, *b* компонент *a* компонентни ўз ичига олиб, асосий фаолиятдан олинган фойдани ўзида ифодалайди. Демак, *b* компонент корхоналар асосий ва ёрдамчи хўжалик фаолиятининг соф молиявий натижаларини ўзида мужассамлаштиради.

2-жадвал

«Учкўрғондонмахсулотлари» акциядорлик жамиятида молиявий натижалар (пул даромадлари) шаклланиши¹² (млн. сўм)

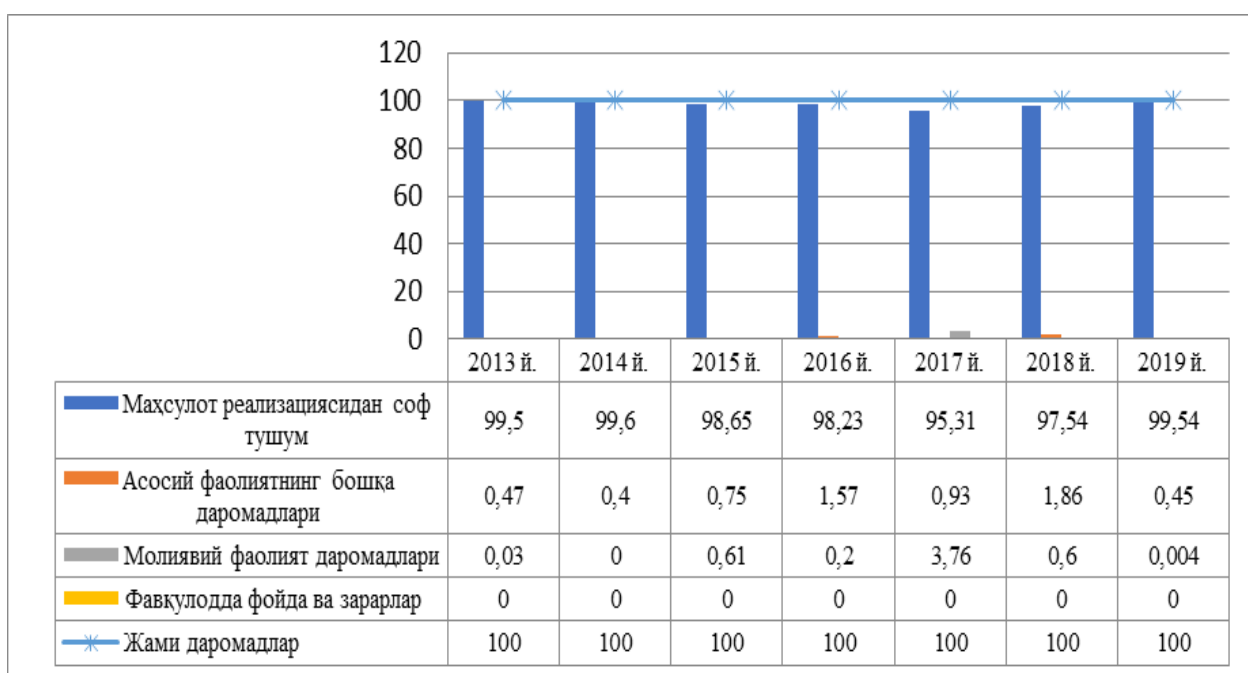
Кўрсаткичлар	2013 й.	2014 й.	2015 й.	2016 й.	2017 й.	2018 й.	2019 й.	2013 йилга нисбатан 2019 йилда ўсиш, %да
Махсулот реализация-сидан соф тушум	43227,6	53660,9	62893,7	65310,7	84053,7	112537,1	176596,6	408,5
Асосий фаолиятнинг бошқа даромадлари	202,6	218,1	475,9	1046,4	817,8	2144,2	803,3	396,5
Молиявий фаолият даромадлари	15,1	-	386,8	131,9	3316,9	691,3	6,6	43,7
Жами даромадлар	43445,3	53879	63756,4	66489	88188,4	115372,6	177406,5	408,3

2-жадвал маълумотларидан кузатиш мумкинки, корхонада молиявий натижалар, яъни пул даромадлари шаклланиши 2013 йилда 43445,3 млн. сўмни, 2018 йилга келиб эса 115372,6 млн. сўмни ташкил қилган. Таҳлил қилинаётган даврда жами пул даромадларининг барқарор ошиши кузатилган. Жами пул даромадларининг 2015 йилдан бошлаб юқори кўрсаткичи таъминланишида корхона асосий фаолиятининг юқори молиявий натижаси билан бирга молиявий фаолиятдан даромадлар ҳиссаси ҳам сезиларли бўлган.

¹² «Учкўрғондонмахсулотлари» АЖ йиллик молиявий ҳисоботлари асосида шакллантирилган.

2019 йилда эса асосий фаолиятнинг бошқа даромадлари 803,3 млн. сўмни ташкил қилган. Бу даромадлар асосан ёрдамчи хўжалик фаолияти натижасида ва даъво билдириш муддати ўтган кредиторлик ҳамда депонент қарзларни ҳисобдан чиқариш ҳисобига шаклланганлиги кузатишган.

Таҳлил қилинаётган даврдаги умумий тенденциядан хулоса қилиш мумкинки, соф молиявий натижанг шаклланиш манбалари таркибида асосий фаолият бўйича пул даромадларининг (маҳсулот реализациясидан тушум ва асосий фаолиятнинг бошқа даромадлари) ҳиссаси юқори бўлиши билан бирга жами даромадлар ўзгариш тенденциясига мазкур даромадлар ўзгариш тенденциясининг таъсири кучли бўлмоқда. Буни қуйидаги расм маълумотларидан яққол кузатиш мумкин.



3-расм. «Учқўргондонмаҳсулотлари» акциядорлик жамияти пул даромадларини шаклланишида фаолиятнинг алоҳида турлари улуши¹³, жамига нисбатан фоизда

3-расм маълумотларидан кузатиш мумкинки, маҳсулот реализациясидан соф тушумнинг жами даромадлардаги ҳиссаси 2013-2018 йилларда min-95,31; max-99,6 диапазонида тебранмоқда. Деярли 95 фоиздан ортиқ даромадлар соф тушум ҳисобига шаклланмоқда. Асосий фаолият бўйича пул даромадлари тушумидаги энг юқори кўрсаткичлар 2014 йилда (99,6 % ва 0,4 %), 2015 йилда (98,65 % ва 0,75 %) ва 2018 йилда (97,54 % ва 1,86 %) кузатилиб, пул даромадлари асосан ушбу фаолият турларига тўғри келган.

Фаолиятнинг алоҳида турлари бўйича соф молиявий натижани пул даромадларини кўпайтиришнинг иқтисодий омиллари ҳисобига ошириш бир томондан экстенсив юксалиш шакли бўлиб, бундай молиявий бошқарув стратегияси корхоналарнинг яқин истиқболдаги рақобатбардошлиғи ёки бозор қийматини максималлаштириш имкониятларини таъминламайди. Шунинг учун ҳам фаолиятнинг алоҳида турлари бўйича даромадлар (T_0), харажатлар (T_x) ва

¹³ «Учқўргондонмаҳсулотлари» АЖ йиллик молиявий ҳисоботлари асосида шакллантирилган.

соф молиявий натижа, яъни фойдани (T_ϕ) динамик ўсиш суръатида интенсив ривожланишни самарали молиявий бошқариш тизими чегаравий мезонлари сифатида қуйидаги моделга риоя қилиниши тавсия этилади:

$$T_x \leq T_\phi \leq T_\phi \quad (5)$$

Бизнес юритиш тизимида бундай мезонларга асосланган ҳолда молиявий натижаларни бошқариш соф фойдани максималлаштиришни таъминлайди. Молиявий натижани бошқаришнинг юқоридаги мезонларига асосланган ҳолда кутиладиган самарадорлик индикатори фаолиятнинг алоҳида турлари бўйича соф молиявий натижаларнинг шаклланиши ҳисобланади.

3-жадвал

«Учқўргондонмахсулотлари» акциядорлик жамияти асосий фаолият молиявий натижалари номинал йиллик ўсиши¹⁴ (млн. сўм)

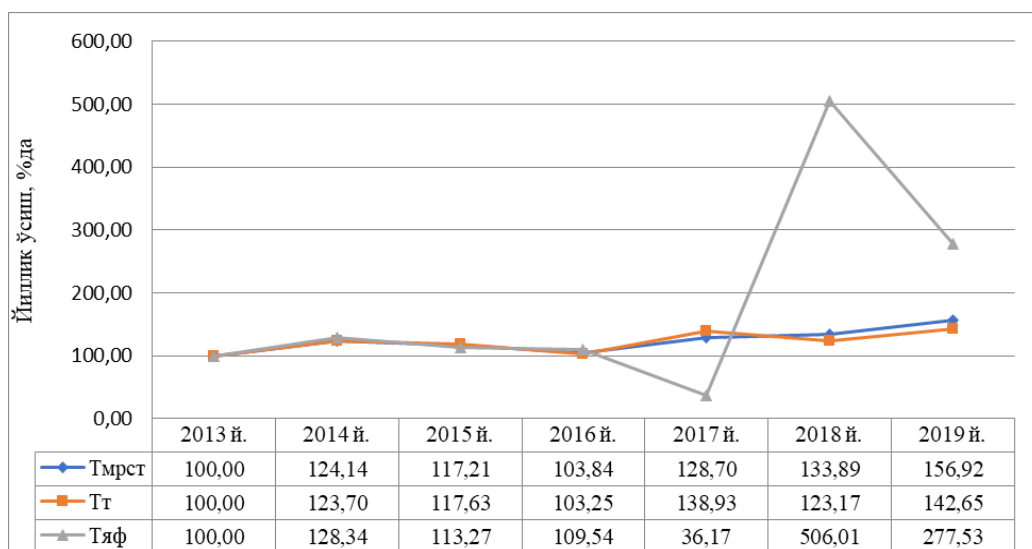
Кўрсаткичлар	2014 й.	2015 й.	2016 й.	2017 й.	2018 й.	2019 й.
Маҳсулот реализациясидан соф тушумнинг йиллик номинал ўсиши, $\Delta MPCT = MPCT_n - MPCT_{n-1}$	10433,3	9232,8	2417	18743	28483,4	64059,5
Реализация қилинган маҳсулот таннархининг йиллик номинал ўсиши, $\Delta T = T_n - T_{n-1}$	9275,5	8537,2	1850,3	22894,7	18929,6	42921,2
Ялпи фойдани йиллик номинал ўсиши, $\Delta Y\Phi = Y\Phi_n - Y\Phi_{n-1}$	1157,8	695,6	566,7	-4151,7	9553,8	21138,3

Корхонада ялпи фойданинг йиллик номинал ошиши ($\Delta Y\Phi$) 2014 йилга нисбатан 2015 йилда 695,6 млн. сўмни, 2016 йилда эса 566,7 млн. сўмни ташкил қилиб, йиллик номинал ўсишдаги пасайиш тенденцияси кузатилган. 2017 йилда эса йиллик номинал ўсиш эмас, балки пасайиш (-4151,7 млн. сўм) кузатилган. Бу, ўз навбатида, маҳсулот реализациясидан соф тушумнинг йиллик номинал ўсишига ($\Delta MPCT$) нисбатан таннархнинг юқори даражадаги йиллик номинал ўсиши (ΔT) ҳисобига таъминланган. Хусусан, маҳсулот реализациясидан тушумнинг йиллик номинал ўсиши ($\Delta MPCT$) 2016 энг паст кўрсаткичга (2417 млн. сўм) эга бўлиб, бу кўрсаткич 2016 йилга нисбатан 2017 йилда 18743 млн. сўмни ташкил қилган.

Лекин реализация қилинган маҳсулот таннархининг йиллик номинал ўсиши (ΔT) 2016 йилда 1850,3 млн. сўмни ташкил қилган бўлса, 2017 йил 2016 йилга нисбатан йиллик номинал ўсиши (ΔT) таҳлил қилинаётган даврдаги энг юқори ўсиш, яъни 22894,7 млн. сўмни ташкил қилган. 2018-2019 йилларда маҳсулот реализациясидан соф тушумнинг йиллик номинал ошиши мос равишда 28483,4 ва 64059,5 млн. сўмни ташкил қилган. Маҳсулот таннархининг йиллик номинал ошиши мос равишда 18929,6 ва 42921,2 млн. сўмни ташкил қилган. Натижада кейинги 2 йилда ялпи фойдани кескин йиллик номинал ўсиши кузатилмоқда.

¹⁴ «Учқўргондонмахсулотлари» АЖ йиллик молиявий ҳисоботлари асосида шакллантирилган.

Ушбу манзарани яққолроқ кузатиш учун қуйидаги расм маълумотларига муурожаат қилиш мумкин. Маҳсулот реализациясидан соф тушумнинг 2015 йилга нисбатан 2016 йилдаги ошиши ($T_{мрсг}$) 103,84 %ни, 2016 йилга нисбатан 2017 йилдаги ўсиш ($T_{мрсг}$) эса 128,7 % ни ташкил қилган.



4-расм. «Учқўрғондонмаҳсулотлари» акциядорлик жамияти асосий фаолият молиявий натижаларининг динамик ўсиш суръати¹⁵, (ўтган йилга нисбатан)

Реализация қилинган маҳсулот таннархининг 2015 йилга нисбатан 2016 йилдаги ошиши эса 103,25%ни ташкил қилган бўлса, 2017 йилдаги ўсиш юқори кўрсаткич, яъни 138,93%ни ташкил қилган.

Демак, 2017 йилдаги ялпи фойданинг 2016 йилга нисбатан пасайиш суръатининг ($T_{яф}$) 36,17%ни ташкил қилиши, асосан маҳсулот реализациясидан соф тушумнинг мос даврга нисбатан заиф ошиши шароитида реализация қилинган маҳсулот таннархининг 138,93%га ортиши ҳисобига кузатилган. Шунингдек, 2018 йил ялпи фойданинг йиллик ошиш суръати 506,01%га ортиши маҳсулот реализациясидан соф тушумнинг 133,89% йиллик ўсиш суръати таъминланиши эвазига кузатилган. 2019 йилда эса ялпи фойданинг йиллик 277,53%лик ошиш суръати маҳсулот реализациясидан соф тушумнинг 156,92 %га йиллик ошиш суръати ҳисобига таъминланган.

Хулоса қилиш мумкинки, ялпи фойданинг кейинги 2 йилдаги ошиш суръати қуйидаги 2 тенденцияга боғлиқ бўлган:

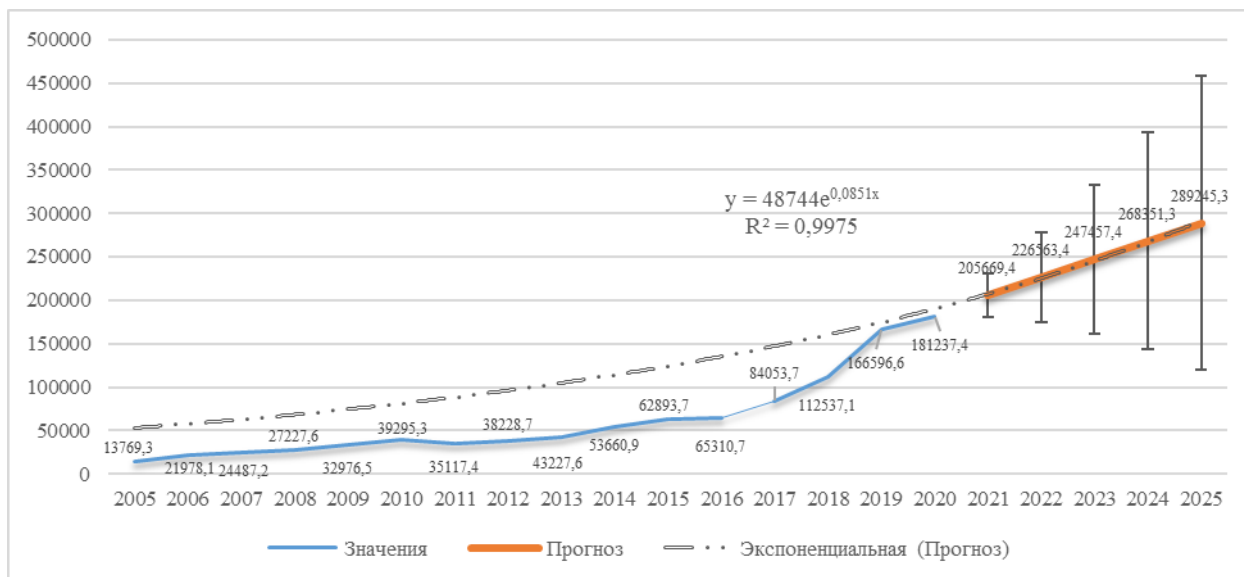
Биринчидан, корxonанинг истеъмол товарлари бозоридаги сегментининг кенгайиши ҳисобига маҳсулот ишлаб чиқариш ҳажмини ошириш ҳисобига тушумнинг юқори даражада ошиш суръати таъминланмоқда.

Иккинчидан, ишлаб чиқаришни технологик жиҳатдан модернизациялаш ва энергия сарфини иқтисод қилиш бўйича тизимли ишлар амалга оширилиши натижасида тушумга нисбатан таннархнинг ўсиш суръатини секинлаштириш имкониятларига эга бўлинган. Натижада ялпи фойданинг юқори ўсиш суръати таъминланган.

¹⁵ «Учқўрғондонмаҳсулотлари» АЖ йиллик молиявий ҳисоботлари асосида шакллантирилган.

Лекин ялпи фойданинг ошиш суръати маҳсулот реализациясидан соф тушумнинг ошиш суръати ҳисобига таъминланиши корхоналардаги иқтисодий ривожланиш экстенсив тавсифга эга эканлигини кўрсатади. Таннархни максимал иқтисод қилишга йўналтирилган интенсив ривожланиш тенденциясини таъминлаш бўйича кенг имкониятлардан фойдаланиш мақсадга мувофиқдир.

Юқоридаги фикрларга асосланган ҳолда корхона фаолиятида жами харажат ва унинг элементлари ўзгариш динамикасини ҳисобга олган ҳолда молиявий натижаларнинг 2025 йилга қадар прогноз кўрсаткичларини шакллантирамиз.



5-расм. «Учқўрғондонмаҳсулотлари» акциядорлик жамиятида маҳсулот реализациясидан соф тушумнинг 2021-25 йилларга прогноз кўрсаткичлари¹⁶

Маълумотлардан кўришимиз мумкинки, 2005-2020 йиллардаги маҳсулот реализациясидан соф тушумнинг номинал миқдори ҳақидаги рестроспектив маълумотлар базасидаги прогноз кўрсаткичлари 2025 йилгача муддатга барқарор ўсиш тренди кузатилмоқда. 2005-2020 йиллардаги кўрсаткичлар динамикаси экспоненциал ўсиш суръатига яқин бўлиб, бунда аппроксимация коэффициенти 0,9975 ни ташкил қилмоқда. Прогноз кўрсаткичларига таъсир этувчи йиллар кесимидаги омиллар вазнида 2019-2020 йиллардаги динамик ўзгариш юқори таъсир кучига эга бўлмоқда. Ҳақиқий кўрсаткичларда тренд чизиғининг оғиш даражасининг нисбатан юқорилиги натижасида йиллар кесимидаги кўрсаткичлардаги стандарт хатолик ўсиб бориш хусусиятига эга бўлмоқда.

Шуни таъкидлаш жоизки, маҳсулот реализациясидан тушумнинг ўрта муддатли оптимистик тарздаги прогноз кўрсаткичи молиявий натижаларни қиймат кўрсаткичини юқори бўлиши натижасида рентабеллик кўрсаткичларини яхшилашга имконият яратиши мумкин. Ушбу натижага харажат омилини

¹⁶ «Учқўрғондонмаҳсулотлари» АЖ йиллик молиявий ҳисоботлари асосида шакллантирилган.

инобатга олган ҳолда уларни комплекс иқтисод қилишга йўналтирилган чора тадбирлар орқали эришиш мумкин бўлади.

Алоҳида таъкидлаш жоизки, маҳсулот реализациясидан тушум юқори даражада шаклланаётганлигига қарамай, корхонада таннарх харажатлари билан бирга сезиларли даражадаги давр харажатлари асосий фаолият соф молиявий натижасининг шаклланишига таъсир этмоқда.

4-жадвал

Асосий фаолият фойдаси (зарари) шаклланишида ялпи фойда (зарар) ва бошқа даромадларнинг ҳиссаси¹⁷

Кўрсаткичлар	2013 й.	2014 й.	2015 й.	2016 й.	2017 й.	2018 й.	2019 й.
Ялпи фойдадан давр харажатларини чегириш натижасидаги молиявий натижа	654,6	502,3	522,7	773,3	-5399,3	3844,9	21362,6
Асосий фаолиятнинг бошқа даромадлари	202,6	218,1	475,9	1046,4	817,8	2144,2	803,3
Асосий фаолиятнинг фойдаси	857,2	720,4	998,6	1819,7	-4581,6	5989,1	22165,9
Ялпи фойдадан давр харажатларини чегириш натижасидаги молиявий натижанинг асосий фаолият фойдаси (зарари) даги улуши, %да	76,4	69,7	52,3	42,5	117,8	64,2	96,38
Асосий фаолиятнинг бошқа даромадларининг асосий фаолият фойдасидаги (зарари) улуши, %да	23,6	30,3	47,7	57,5	-17,8	35,8	3,62

Асосий фаолият фойдаси шаклланишида ялпи фойдадан давр харажатларини чегириш натижасидаги молиявий натижанинг улуши 2013 йилда 76,4%ни ташкил этган. 2016 йилгача пасайиш тенденциясига эга бўлиб, 42,5 %ни, 2017 йилда эса зарар билан яқунланган. 2018 йилга келиб, бу кўрсаткич 64,2 %ни, 2019 йилда эса 96,38 %ни ташкил қилган (4-жадвал).

Асосий фаолиятнинг бошқа даромадлари эса 2013 йилда 23,6 %ни, 2016 йилда эса энг юқори даража яъни 57,5 %ни ташкил қилмоқда. 2017 йилда ялпи фойдадан давр харажатларини чегириш натижасидаги молиявий натижа зарар билан яқунланган бўлиб, асосий фаолиятнинг бошқа даромадлари кўрилган зарарни 17,8 %га қисқартириш имкониятига эга бўлган.

Асосий фаолият фойдаси шаклланишида ялпи фойдадан давр харажатларини чегириш натижасидаги молиявий натижа таҳлил қиринаётган давр мобайнидаги хаотик тарзда ўзгариш тенденциясига эга бўлиб, тебраниш амплитудаси тах 96,38% дан min 42,5% кўрсаткич чегараларини ташкил қилган.

Асосий фаолиятнинг бошқа даромадларининг асосий фаолият фойдасидаги улуши 2019 йилда 3,62% га тушиб кетган.

Демак, корхонада асосий фаолиятнинг соф молиявий натижалари шаклланишига салбий таъсир этувчи бир қатор омиллар мавжуд.

¹⁷ «Учкўрғондонмаҳсулотлари» АЖ йиллик молиявий ҳисоботлари асосида шакллантирилган.

Дон ва дон маҳсулотлари ишлаб чиқариш корхоналарида харажатлар тизими улардаги операцион фаолиятнинг ташкилий-иқтисодий асосларига боғлиқ.

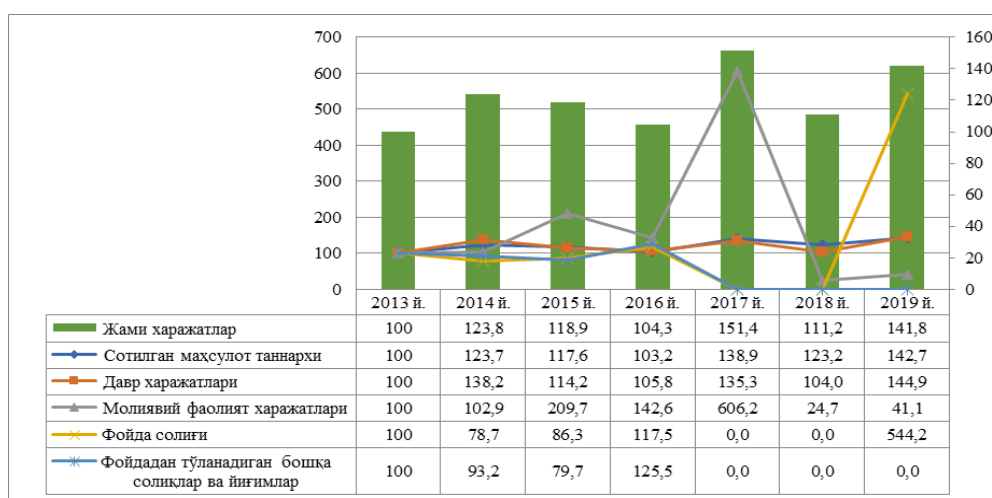
«Учқўрғондонмаҳсулотлари» акциядорлик жамияти фаолияти мобайнидаги харажатлар таҳлилидан кузатиш мумкинки, жами харажатлар 2013 йилда 43274,7 млн. сўмни ташкил қилган бўлса, 2019 йилга келиб, бу кўрсаткич 158556,5 млн. сўмни ташкил қилган. Жами харажатлар ошишида таннарх харажатлари асосий улушга эга бўлса-да, 2019 йилга келиб, солиқ базасининг кенгайиши ҳисобига фойда солиғи бўйича харажатларнинг ошиши кузатилган. Лекин қарз капиталларини қайта тузиш натижасида молиявий фаолият харажатларининг қисқариши кузатилган.

5 -жадвал

«Учқўрғондонмаҳсулотлари» акциядорлик жамияти фаолиятида харажат элементларининг таҳлили¹⁸, млн. сўм

Кўрсаткичлар	2013 й.	2014 й.	2015 й.	2016 й.	2017 й.	2018 й.	2019 й.
Сотилган маҳсулот таннархи	39142,9	48418,4	56955,6	58805,9	81700,6	100630,1	143551,4
Давр харажатлари	3430,1	4740,3	5415,4	5731,3	7752,4	8061,9	11682,6
Молиявий фаолият харажатлари	597,2	614,4	1288,2	1837,2	11137,7	2747,4	1128,7
Фойда солиғи	97,1	76,4	65,9	77,4	0	403,1	2193,8
Фойдадан тўланадиган бошқа солиқлар ва йиғимлар	7,4	6,9	5,5	6,9	0	0	0
Жами харажатлар	43274,7	53586,4	63730,6	66458,7	100590,7	111842,5	158556,5

Демак, харажатлар умумий ҳажмидаги ўзгариш маҳсулот ишлаб чиқариш жараёнларига бевосита боғлиқ бўлиб, бу кўрсаткич бир томондан, ишлаб чиқариш фаолияти билан боғлиқ ўзгарувчан харажатларнинг жами харажатлар ўзгаришига таъсир даражаси юқори эканлигидан далолат беради.



6-расм. «Учқўрғондонмаҳсулотлари» акциядорлик жамияти фаолиятида жами харажат ва унинг элементлари йиллик ўзгариш динамикаси таҳлили¹⁹, млн. сўм

¹⁸ «Учқўрғондонмаҳсулотлари» АЖ йиллик молиявий ҳисоботлари асосида шакллантирилган.

¹⁹ «Учқўрғондонмаҳсулотлари» АЖ йиллик молиявий ҳисоботлари асосида шакллантирилган.

Жами харажат ва унинг элементларининг йиллик ошишида қуйидаги манзарани кузатиш мумкин: жами харажатларининг йиллик ошишида 2017 йилда юқори кўрсаткич (йиллик 151,4 %) кузатилган. 2019 йилда ҳам 2018 йилга нисбатан ўсиш 141,8 %ни ташкил қилган. Натижада харажатларнинг таҳлил қилинаётган даврдаги максимал даражаси ушбу йилларда кузатилган. Сотилган маҳсулотнинг таннарх харажатлари йиллик ошиши ҳам 2013 йилга нисбатан 2014 йилда 123,7 %ни ташкил қилган. 2019 йилда эса бу кўрсаткич 142,7%ни ташкил қилмоқда. Давр харажатларининг юқори йиллик ошиши ҳам 2019 йилда кузатилган (144,9 %).

Демак, таннарх харажатлари ва давр харажатларининг жами харажатлардаги юқори улуши, мазкур харажат элементларининг йиллик ошиш динамикаси жами харажатлар ўзгаришига нисбатан мультипликатив таъсир кучига эга бўлинишини таъминлаган.

6-жадвал

Дон ва дон маҳсулотлари ишлаб чиқарувчи айрим корхоналарда таннарх харажатлари тўғрисида маълумот²⁰

Йиллар	Кўрсаткичлар АЖлар номи	«Учкўргондон маҳсулотлари» АЖ		«Тошкентдон маҳсулотлари» АЖ		«Андижондон маҳсулот» АЖ		«Фарғонадон маҳсулотлари» АЖ	
		Млн. сўм	%да	Млн. сўм	%да	Млн. сўм	%да	Млн. сўм	%да
2014	Соф тушум	53660,9	100,0	103131,2	100,0	79126,4	100,0	53455,5	100,0
	Таннарх	48418,4	90,2	93059,1	90,2	72211,3	91,3	45396,7	84,9
	Ялпи фойда	5242,5	9,8	10072,1	9,8	6915,1	8,7	8058,8	15,1
2015	Соф тушум	62893,7	100,0	106966,8	100,0	82152,7	100,0	56184,5	100,0
	Таннарх	56955,6	90,6	96160,9	89,9	73577,2	89,6	47759,2	85,0
	Ялпи фойда	5938,1	9,4	10805,9	10,1	8575,5	10,4	8425,3	15,0
2016	Соф тушум	45594,3	100,0	120205,5	100,0	91638,8	100,0	67857,7	100,0
	Таннарх	41005,4	89,9	105799,6	88,0	81177,4	88,6	55920,4	82,4
	Ялпи фойда	4588,9	10,1	14405,9	12,0	10461,4	11,4	11937,3	17,6
2017	Соф тушум	45842	100,0	145855,9	100,0	102500,9	100,0	69550,2	100,0
	Таннарх	40164,2	87,6	127877,5	87,7	93383,3	91,1	58436,1	84,0
	Ялпи фойда	5677,8	12,4	17978,4	12,3	9117,6	8,9	11114,1	16,0
2018	Соф тушум	112537	100	175986,7	100	117284,3	100	81573,2	100
	Таннарх	100630,1	89,42	143612,1	81,60	103214,8	88,00	72951,4	89,43
	Ялпи фойда	11906,9	10,58	32374,6	18,40	14069,5	12,00	8621,8	10,57
2019	Соф тушум	176596,6	100	245639,4	100	153428,7	100	110661,0	100
	Таннарх	143551,4	81,3	198291,1	80,7	133636,4	87,1	87102,9	78,7
	Ялпи фойда	33045,2	18,7	7348,4	19,3	19792,3	12,9	23558,1	21,3

6-жадвал маълумотларидан кузатиш мумкинки, таҳлил қилинаётган давр мобайнида дон ва дон маҳсулотлари ишлаб чиқарувчи корхоналарда ялпи фойданинг маҳсулот реализациясидан тушумдаги улуши 8,7 %дан (2014 йилда «Андижондон маҳсулот» АЖ) 21,3 % (2019 йилда «Фарғонадон маҳсулотлари» АЖ) оралиғида тебранмоқда.

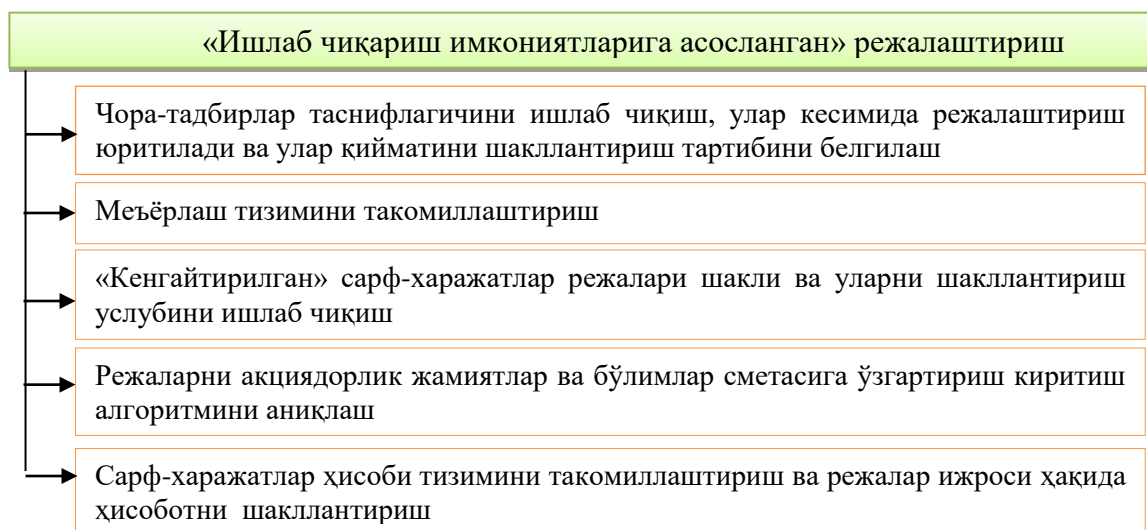
²⁰ www.openinfo.uz – сайти маълумотлари асосида муаллиф томонидан шакллантирилган.

Таъкидлаш жоизки, «Учқўрғондон маҳсулотлари» АЖда маҳсулот реализациясидан соф тушум таркибидаги ялпи фойданинг улуши таҳлил қилинаётган даврда 9,8 % дан 2019 йил 18,7 %гача ошиб борган.

Таннарх индивидуал ва тармоқ турларига ажратилиб, муаллиф таҳлил қилаётган тармоқдаги ишлаб чиқариш жараёнининг ҳозирги технологик қуролланганлиги шароитида талаб қилинувчи зарур молиявий эксплуатацион эҳтиёжлар маҳсулот реализациясидан тушум таркибидаги таннарх улуши қарийб 80 % атрофида бўлишини талаб этмоқда. Лекин индивидуал таннархнинг юқори кўрсаткичи «Андижондон маҳсулот» АЖ (2014 йилда 91,3 %, 2019 йилда 87,1 %) ва «Учқўрғондон маҳсулотлари» АЖ да (2014 йилда 90,2 %, 2019 йилда 81,3) кузатилмоқда. Бу, ўз навбатида, тармоқдаги рақобат муҳитида бу корхоналарнинг нисбатан заиф позициясини ҳам тасдиқлайди.

Юқоридаги дон ва дон маҳсулотлари ишлаб чиқарувчи корхоналарда маҳсулот ишлаб чиқариш экстенсив тавсифга эга эканлиги ва ўрта истикболда таннархни камайтириш шароитидаги ишлаб чиқаришни интенсивлаштириш жараёнига эҳтиёж мавжудлигини тасдиқлайди.

Диссертациянинг «**Корхоналар молиявий натижаларини бошқариш тизими самарадорлигини ошириш йўллари**» деб номланган учинчи бобида «Ишлаб чиқариш имкониятларига асосланган» режалаштириш, сарф-харажатларни самарали бошқариш ва молиявий трансакцион харажатларни иқтисод қилиш орқали соф молиявий натижани ошириш имкониятлари тадқиқ этилган.



7-расм. «Ишлаб чиқариш имкониятларига асосланган» режалаштириш тизими босқичлари²¹

«Ишлаб чиқариш имкониятларига асосланган» сарф-харажатларни режалаштириш усули нисбатан мукамал усул бўлиб, унда ҳар бир сарф-харажат кўрсаткичи маҳсулот ишлаб чиқариш ҳажми, бажарилиши режалаштирилувчи чора-тадбирлар рўйхати ёки ресурслар истеъмолнинг натурал ҳажмига асосланади.

²¹ Муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

«Ишлаб чиқариш имкониятларига асосланган» режалаштиришга ўтиш учун қуйидаги босқичлардан иборат ўзаро боғланган кетма-кетликдаги комплекс чора-тадбирларни ишлаб чиқиш мақсадга мувофиқдир (7-расм).

Ишлаб чиқариш дастури, ресурслар истеъмоли меъёрлари, чора-тадбирларни бажариш талабномалари, «ишлаб чиқариш имкониятларига асосланган» режалаштириш учун асос сифатида хизмат қилиб, улар натурал ва қийматли кўрсаткичларга эга сарф-харажатлар комплекс режасига ўзгартирилади.

Сарф-харажатларни бошқариш тизимини такомиллаштириш ва барқарор ижобий натижага эришиш мақсадида акциядорлик жамиятларига бошқарув амалиётида молиявий жавобгарлик марказини бу тизимнинг бирмунча оқилона бошқарув бирлиги сифатида жорий этиш тавсия этилади.

Молиявий режалаштириш тизимида бюджетлаштириш амалиётининг афзаллик жиҳатлари тизимда асосан прогнозлаш ва режалаштириш технологиясининг қарорлар қабул қилувчи учун зарур ахборотларни шакллантиришнинг бирмунча мукамаллиги билан изоҳланади. Қолаверса, бюджетлаштириш, фаолиятнинг алоҳида таркибий бўлинмалари ва режа кўрсаткичлари бўйича ҳам тўлиқ ахборотлар банкини ўзида мужассамлаштиради.

Таркибий бўлимлар – бюджет жараёнини ташкил этиш ва технология билан фарқланувчи бюджетлаштириш объектлари 3 гуруҳга ажаратилади:

молиявий жавобгарлик марказлари (МЖМ);

молиявий ҳисоб марказлари (МХМ);

сарф-харажатларнинг юзага келиш жойлари (СЮЖ).

МЖМни фарқлаш кўпроқ дивизионал ташкилий бошқарув тузилмаси ва холдинглар, МХМ ва СЮЖ эса чизикли-амалий ташкилий бошқарув тузилмаларига хосдир. МЖМ ҳамма молиявий натижалар, даромад ва харажатларга жавобгар ҳисобланади. Улар одатда тўлиқ бюджет чизмасига эга, яъни ташкилотда қабул қилинган асосий бюджетларнинг ҳамма турларини тузади.

Бюджетлаштириш ва моддий рағбатлантириш тизимини тўғри боғлаш учун қуйидаги таркибий қисмларни назарда тутиш керак:

кўрсатмали бюджет топшириқлари ижроси ва ижро этилмаганлиги учун жавобгарлик;

ушбу МЖМ ёки таркибий бўлимда сарф-харажатларни тартибга солинувчи ва тартибга солинмайдиган сарф-харажатларга ажратиш;

режалаштирилган фойдани тақсимлаш тизими;

кўшимча фойда ёки эришилган тежамни тақсимлаш формуласи;

бюджет ижросида МЖМ томонидан олинувчи билвосита фойда.

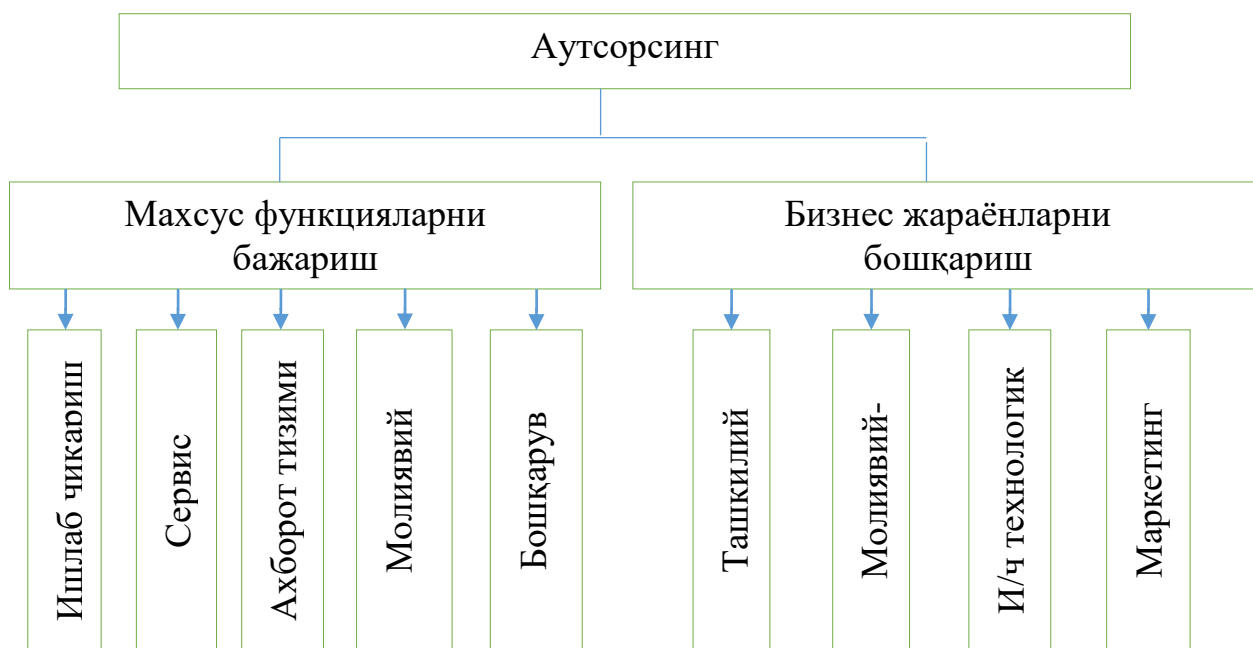
Хўжалик юритувчи субъектлар капиталга таъсир этувчи бундай эндоген ва экзоген омилларнинг салбий таъсирини нейтраллаштириш ҳамда фойдани максималлаштириш мақсадида пул оқимларини самарали тақсимлаш механизминини ишлаб чиқишга ҳаракат қиладилар. Ушбу пул оқимларига таъсир этувчи омиллардан бири ҳозирги кунда «Трансакцион харажатлар» ҳисобланади. Иқтисодчи Карл Менгер «Сиёсий иқтисоднинг асосланиши» номли асарида трансакцияларга аниқлик кириб, трансакция – субъектлар ўзаро

фаолият ҳаракати мобайнидаги иқтисодий қурбонлик (йўқотиш) ёки харажатлар эканлигини таъкидлайди²².

Р.Коуз «Фирмалар табиати» номли асарида илмий-иқтисодий муомалага «Трансакцион харажатлар» тушунчасини киритган. Унинг фикрича, трансакцион харажатлар бозор механизидан фойдаланиш бўйича сарф-харажатлар ҳисобланади²³.

XX аср охириги декадаларида бизнеснинг технологик занжирига боғлиқ ва боғлиқ бўлмаган хизматларни профессионал бошқарувчиларга ўтказиш орқали хизматлар сифатини ошириш, таннарх ва давр харажатларини минималлаштириш аксарият йирик компаниялар рақобатбардошлигининг бош омили бўлиб хизмат қилган.

Шундай хизмат турларидан бири Аутсорсинг – мавжуд ресурсларни тадбиркорлик субъектлари учун асосий бўлган фаолият турига жамлаш ва қўшимча синергетик самарага эга бўлган ва аксарият ҳолатларда ишлаб чиқариш технологик занжирига бевосита боғлиқ бўлмаган функционал вазифаларни профессионал ташкилотларга ўтказишдир. Аутсорсинг ҳисобланиб, ички бўлинмаларнинг функцияларини профессионал ташкилотларга факультатив тарзда шартнома асосида ўтказиш ҳисобланади²⁴.



8-расм. Аутсорсингнинг турлари бўйича таснифланиши²⁵

8-расм малълумотларидан кўришимиз мумкинки, аутсорсинг хизматлари учун махсус функцияларни бажаришни ўтказиш мумкин. Шунингдек, бизнес жараёнларини комплекс бошқариш жараёнини ҳам ушбу хизмат тури сифатида профессионал бошқарувчиларга ўтказиш мумкин.

Фрилансинг хизматлари маълум даражада аутсорсинг хизматларининг функционал вазифаларини такрорласа-да, унинг энг фарқли томони, аҳамияти

²² Coase R.H. The firm, the market and the law. Chicago, 1988, P. 188

²³ Coase R.H. The firm, the market and the law. Chicago, 1988, P. 188

²⁴ В.В. Ханферян Российский рынок аутсорсинга учетных функций // Аудитор. – 2010. – № 12. – С. 37-46

²⁵ Муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

жиҳатдан нисбатан паст бўлган ва даврий равишда мавжуд бўладиган аммо доимий эҳтиёж мавжуд бўлмайдиган хизматларга эркин ёлланадиган ходимлар эканлигидир. Бундай хизмат тури бозорини бугунги кунда авж олиб ривожланишининг асосий омилларидан бири интернет тармоғининг ҳаётимизга шиддат билан кириб келиши ҳисобланади. Натижада виртуал бизнеснинг етакчи шаклларида бири сифатида фрилансерлар фаолияти ривожланиб бормоқда. Буни қуйидаги жадвал маълумотларидан кўришимиз мумкин.

7-жадвал

Фрилансерлар глобал бозорларидаги етакчи мамлакатлар тўғрисида маълумот²⁶ (2018 йил)

№	Мамлакатлар номи	Бозорнинг ҳажми (млрд. долл.)	Фрилансерлар сони (млн. киши)
1.	АҚШ	865	53
2.	Буюк Британия	27	1,5
3.	Канада	37	2,7
4.	Россия	33	5,6
5.	Ҳиндистон	583	15

7-жадвалдан кўришимиз мумкинки ушбу бозор юқори даражада капиталлашган мамлакатлар АҚШ (865 млрд. доллар) ва Ҳиндистон (583 млрд. доллар) ҳисобланиб, ушбу мамлакатларда аҳолининг салмоқли қисми айнан фрилансинг фаолияти билан шуғулланадилар. Биргина Россия Федерациясида фрилансерлар бозорининг капиталлашуви 2018 йилда 33 млрд. долларни ташкил қилган бўлса, 2020 йилга келиб ушбу бозор 48 млрд. долларга етган.

COVID-19 пандемияси бутун дунёда меҳнат бозорига таъсир қилди. 2020 йил май ойида АҚШ аҳолисининг 14,7 фоизи ишсиз бўлган бўлса, Ҳиндистонда ишсизлик даражаси 27,1 фоизга кўтарилиб, рекорд даражага етди.

Юқоридагиларга асосланган ҳолда фрилансинг хизматлари бозорини ривожлантириш, аҳолини корпоратив бизнесга жалб қилиш орқали ижтимоий муаммоларни ҳал қилиш имкониятлари яратилади.

Фрилансинг, хизматларни сифат жиҳатидан оптималлаштириш ва оператив бажариш имкониятларини яратади.

Ўзбекистон Республикаси корпоратив тузилмаларидаги мавжуд иқтисодий вазият ва юқори фискал босим шароитида ёлланма мутахассисларни рўйхатидан ўтказмасдан жалб қилиш орқали хизматларни ўтказиш операцион харажатларни (иш ҳақи, солиқлар, ижара ҳақи, иш жойини жиҳозлаш, ихтиёрий тиббий суғурта, бонуслар) максимал иқтисод қилишда улкан имкониятларига эгадир.

²⁶ Forbes, 57 Million U.S. Workers Are Part Of The Gig Economy

ХУЛОСА

1. Корхона фаолиятини молиявий диагностика қилишнинг даврий ва тор ихтисосликка асосланган функционал вазифасини фрилансинг хизматларидан фойдаланиш амалиётига ўтказиш орқали операцион харажатларни камайтириш таклифи асосланган.

2. Иқтисодий фаолиятнинг алоҳида турлари бўйича соф молиявий натижани оширишда харажатлар алоҳида элементларининг доимий мониторинги ва уларни тежаш имкониятларини аниқлашни таъминловчи молиявий масъулият марказларини ташкил қилиш асосланган.

3. Корхоналар соф молиявий натижасининг шаклланиш манбаи ҳисобланган фаолиятнинг алоҳида турлари бўйича пул даромадларининг шаклланиш самарадорлигини ошириш мақсадида стратегик маънода қуйидаги амалий вазифаларни ҳал қилиш лозим:

товар ва хизматлар ишлаб чиқариш ва сотиш ҳажмини ошириш орқали ялпи фойдани сифат ва миқдор жиҳатдан юксалтириш;

пул даромадлари манбалари турини мунтазам равишда ошириб бориш, янги ишлаб чиқариш қувватларини ишга тушириш орқали фаол ассортимент сиёсатини олиб бориш;

асосий фаолият билан боғлиқ бўлмаган пул даромадларини шакллантириш бўйича тизимли ишларни амалга ошириш;

жорий таклифлардаги ортиқча ликвидлик элементи ҳисобланган пул маблағларини қисқа муддатли активларга инвестициялаш орқали молиявий фаолият бўйича даромадларни ошириш имкониятларини ишга тушириш.

4. Тармоқ корхоналарида харажатларини бошқаришга нисбий қарор қабул қилишда қуйидагиларни инобатга олиш лозимлигини тасдиқлайди:

харажатларнинг ҳар бир элементини бошқаришга нисбатан тизимли ёндашув зарур. Хусусан, таннархни тизимли бошқаришда унинг элементлари бўйича максимал иқтисод қилиш бўйича ёндашув талаб қилинади. Давр харажатлари бирмунча нормаллаштириш мумкин бўлган харажатлар туркумига киритилади;

харажатларни максимал иқтисод қилиш бўйича чора-тадбирлар ишлаб чиқилиши юқори кўламга эга харажатларни қисқартириш орқали таннарх ва давр харажатларини қисқартириш имкониятларини яратади. Бунинг учун харажат элементларини режалаштириш, доимий мониторингини ўзида мужассамлаштирувчи масъулият марказлари ташкил этиш мақсадга мувофиқ.

5. «Ўздонмахсулот» акциядорлик компанияси таркибидаги корхоналар фаолиятида жами харажат ва унинг элементлари ўзгариш динамикасини ҳисобга олган ҳолда молиявий натижаларнинг 2025 йилга қадар прогноз кўрсаткичлари ишлаб чиқилган.

6. Бюджетлаштириш, фаолиятнинг алоҳида таркибий бўлинмалари бўйича режа кўрсаткичлари ҳақида тўлиқ ахборотлар банкни ўзида мужассамлаштириш имкониятларига эга эканлиги ишда асосланди. Бюджет жараёнини ташкил этиш ва технология билан фарқланувчи бюджетлаштириш объектлари 3 гуруҳга ажратилиши яъни:

а) молиявий жавобгарлик марказлари;

б) молиявий ҳисоб марказлари;

в) сарф-харажатларнинг юзага келиш жойлари бўйича тизимли бюджетлаштириш ва молиявий мониторингни ташкил қилиш молиявий натижаларни самарали бошқариш кафолати ҳисобланади.

7. Ишда ўтиш даври иқтисодиётига хос трансакцион харажатлар молиявий натижаларни самарали шакллантиришга таъсир этувчи омил эканлиги асосланди. Шунинг учун трансакцион харажатларнинг қуйидаги турлари кесимида камайтириш бўйича чора-тадбирлар ишлаб чиқилиши лозим:

молиявий хизматлар бўйича трансакцион харажатларни камайтириш;

битимлар, шартномавий мажбуриятларни легаллаштириш, ижроси жараёнидаги трансакцион харажатларни камайтириш.

Бу харажатларни камайтириш хўжалик юритувчи субъектлар харажатларини камайтириш орқали уларнинг соф молиявий натижаларини ошириш учун имконият яратади.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc.03/10.12.2019.I.16.01 ПО ПРИСУЖДЕНИЮ
УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ ПРИ ТАШКЕНТСКОМ ГОСУДАРСТВЕННОМ
ЭКОНОМИЧЕСКОМ УНИВЕРСИТЕТЕ**

**ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

МУСАХОНЗОДА ИКРОМЖОН СОБИРХОН УГЛИ

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ
ФИНАНСОВЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ
(на примере предприятий акционерной компании «Уздонмахсулот»)**

08.00.07 - Финансы, денежное обращение и кредит

**АВТОРЕФЕРАТ
диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам**

г.Ташкент – 2021 год

Тема диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам зарегистрирована Высшей аттестационной комиссией при Кабинете Министров Республики Узбекистан под В2020.1.PhD/Iqt1222.

Диссертация выполнена в Ташкентском государственном экономическом университете.

Автореферат диссертации на трех языках (узбекском, русском, английском (резюме)) размещен на веб-сайте Научного совета (www.tsue.uz) и информационно-образовательном портале «ZiyoNet» (www.ziyo.net.uz).

Научный руководитель: Ахмеджанов Каримжон Бакиджанович
доктор экономических наук, профессор

Официальные оппоненты: Карлибаева Рая Ходжабаевна
доктор экономических наук, доцент
Исламкулов Алимназар Худжамуратович
доктор экономических наук, доцент

Ведущая организация: Ташкентский финансовый институт


Защита диссертации состоится «29» сентября 2021 года в 14⁰⁰ на заседании научного совета DSc.03/10.12.2019.I.16.01 по присуждению ученой степени при Ташкентском государственном экономическом университете. Адрес: 100003, г.Ташкент, ул. Ислам Каримова, 49. Тел: (99871) 239-28-72; факс: (99871) 239-01-49, (99871) 239-43-51. e-mail: tdiu@tdiu.uz


С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского государственного экономического университета (зарегистрировано № 1040). Адрес: 100003, г.Ташкент, ул. Ислам Каримова, 49. Тел: (99871) 239-28-72; 239-01-49. факс: (99871) 239-43-51, e-mail: tdiu@tdiu.uz

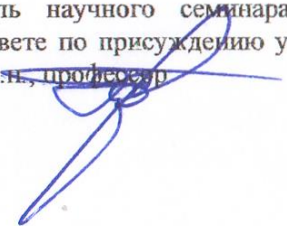
Автореферат диссертации разослан «15» 04 2021 года.

(протокол реестра № 5 от «15» 04 2021 года).




Н.Х. Жумаев
Председатель научного совета по присуждению ученой степени, д.э.н., профессор


Д.А. Рахмонов
Ученый секретарь научного совета по присуждению ученой степени, д.э.н., профессор


С.К. Худойкулов
Председатель научного семинара при научном совете по присуждению ученой степени, д.э.н., профессор

ВВЕДЕНИЕ (аннотация диссертации доктора философии)

Актуальность и востребованность темы диссертации. Финансовые результаты крупных корпоративных бизнес-структур в мировой практике являются важным показателем эффективности и конкурентоспособности их производственно-коммерческой деятельности. Достижение высоких финансовых результатов на предприятиях служит основным показателем интенсивного описания производственной деятельности, имеющихся трудовых и финансовых ресурсов, а также рационального использования капитала. Как подтвердили международные эксперты британской газеты «The economist» «Одним из 10 основных рисков для мировой экономики в 2019 году является увеличение практики заимствований за счет некачественных корпоративных облигаций в последующие годы»¹. Данная тенденция обусловлена ослаблением внутренних источников финансирования крупных корпоративных структур в реальном секторе, что в то же время свидетельствует об актуальности проблемы совершенствования системы управления финансовыми результатами предприятий.

В настоящее время проводятся обширные исследования по выявлению эффективных способов обеспечения финансовыми ресурсами деятельности крупнейших корпоративных структур мира, современных методов их управления, разработке новых научно-методических подходов к оценке финансовой устойчивости предприятий, дальнейшему совершенствованию системы целенаправленного управления финансовыми результатами в целях повышения перспективной инвестиционной привлекательности, кредитоспособности и конкурентоспособности предприятий. При совершенствовании системы управления финансовыми результатами корпоративных структур внимание уделяется выбору на основе таких факторов, как характеристики бизнеса, капиталоемкости производства, ситуации в отраслях, исследованию взаимосвязи между Себестоимостью бизнеса и эффективностью чистых финансовых результатов, что является одним из приоритетных направлений научных исследований.

В Узбекистане принимаются важные меры по обеспечению финансовой устойчивости деятельности хозяйствующих субъектов как одного из направлений повышения конкурентоспособности экономики в условиях интенсивных социально-экономических реформ. «Обеспечение здоровой конкуренции между предприятиями, снижение цен и повышение качества ...наряду с реализацией новых инвестиционных проектов на крупных промышленных предприятиях, превращение этих предприятий в полноправных участников международного финансового рынка, ...завершение таких работ, как составление финансовой отчетности на основе международных стандартов, пересчет резервов, внедрение корпоративной прозрачности ²» определено в качестве приоритетной задачи. Повышение эффективности управления финансовыми результатами предприятий

¹ Манба: 10 major risks to the global economy in 2019 // <https://www.economist.com/>

² Шавкат Мирзиёев: Наша главная задача - обеспечение макроэкономической стабильности и сдерживании инфляции в процессе экономических реформ... 24 января 2020 года. – <https://president.uz/uz/lists/view/3317>

реального сектора экономики в обеспечении последовательного выполнения этих задач, определение научно обоснованных норм на каждом этапе формирования финансовых результатов в деятельности акционерных обществ, определение постоянного мониторинга отдельных элементов затрат при сбалансированном управлении активами и пассивами предприятия и их сберегательных возможностей, при минимизации операционных затрат важно разработать предложения и рекомендации по вопросам передачи определенных функциональных задач в практику использования фрилансовых услуг.

Настоящее диссертационное исследование в определенной степени служит реализации задач, указанных в Указах и Постановлениях Президента Республики Узбекистан от 3 февраля 2021 года № УП-6155 «О Государственной программе по реализации Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017-2021 годах в «Год поддержки молодежи и укрепления здоровья населения», от 6 июля 2020 года № УП-6019 «О дополнительных мерах по дальнейшему развитию конкурентной среды и сокращению государственного участия в экономике», от 14 мая 2019 года № УП-5717 «О мерах по переходу на качественно новую систему формирования и реализации Инвестиционной программы Республики Узбекистан», от 14 мая 2019 года № УП-5718 «О мерах по коренному совершенствованию системы поддержки и защиты предпринимательской деятельности», от 24 февраля 2020 года № ПП-4611 «О дополнительных мерах по переходу на международные стандарты финансовой отчетности», постановлении Кабинета Министров Республики Узбекистан от 9 декабря 2020 года № ПКМ-775 «О мерах по дальнейшему совершенствованию системы оценки эффективности деятельности исполнительного органа государственных предприятий», а также в иных нормативно-правовых актах, относящихся к данной сфере.

Соответствие исследования приоритетным направлениям развития науки и технологий республики. Данное диссертационное исследование выполнено в соответствии с приоритетным направлением развития науки и технологий республики I.»Духовно-нравственное развитие демократического и правового общества, формирование инновационной экономики».

Степень изученности проблемы. Исследования, охватывающие научно-теоретические и организационно-экономические основы системы управления финансовыми результатами предприятий в системе финансового менеджмента изучены рядом зарубежных ученых и специалистов, в том числе В.В. Бочаровым, Л.А. Бернштейном, Я.К. Ван Хорном, А.Ф. Ионовой, В.В. Ковалевым, В.Е. Леонтьевым, Н.Н.Селезнёвой, А.Д. Шереметом, Г. Шмаленом и др.³.

³ Бочаров В.В., Леонтьев В.Е. Корпоративные финансы. – СПб.: Питер, 2008. – 424 с.; Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: пер. с англ./ Научн. ред. перевода чл.-корр. РАН И.И.Елисеева. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 333 с.; Ван Хорн Дж.К. Основы управления финансами/ пер. с англ. – М.: Финансы и статистика, 2007. – 800 с.; Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 295 с.; Ковалев В.В. Финансовый менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2008. – 79 с.; Леонтьев В.Е., Бочаров В.В. Финансовый менеджмент. – М.: Элит, 2005. – 304 с.; Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятия. – М.: ИНФРА, 2008. – 343 с.; Шмален Г. Основы и проблемы экономики предприятия: пер. с нем./ Под. ред. проф. А.Г.Поршнева. – М.: Финансы и статистика, 2007. – 512 с.

Большой вклад в разработке научно-практических основ управления элементами финансовых результатов в системе финансового менеджмента внесли ряд экономистов Узбекистана, в частности А.В.Вахобовым, Н.Х. Джумаевым, Д.Р.Зайналов, О.К. Иминовым, А.А.Олимжоновым, М.Б. Хамидуллиным, Р.Х. Карлибаевой, М.Пардаевым, К.У.Шарифходжаевой, Б.Э. Ташмуродовой, К.Б. Ахмеджановым, Х.А. Курбановым, С. Эльмурзаевым и др⁴.

Вместе с тем, в современных условиях повышение их рентабельности в перспективе развития предприятий реального сектора, постановка стратегически важных задач, связанных с дальнейшим развитием системы производства продукции с высокой добавленной Себестоимостью, диктует необходимость более всестороннего изучения научно-практических основ системы управления финансовыми результатами предприятий.

Взаимосвязь диссертационного исследования с планами научно-исследовательских работ высшего учебного заведения. Диссертационная работа выполнена в соответствии с планом научно-исследовательской работы Ташкентского государственного экономического университета в рамках фундаментального проекта №ФМ-5 «Концептуальные направления и перспективы развития банковско-финансовой системы Узбекистана».

Цель исследования заключается в разработке научных предложений и практических рекомендаций, направленных на совершенствование управления финансовыми результатами деятельности предприятий.

Задачи исследования:

исследование содержания финансовых результатов деятельности предприятия и организационно-экономические основы его управления;

систематизация концепций управления затратами в системе формирования финансовых результатов предприятий;

обоснование необходимости дальнейшего совершенствования системы управления финансовыми результатами предприятий в современных условиях экономических реформ;

реализация декомпозиционного анализа влияния элементов системы затрат на формирование источников финансовых результатов деятельности предприятий и формирование финансовых результатов;

комплексная оценка влияния имущественного состояния предприятия на показатели прибыли и рентабельности;

⁴ Зайналов Ж.Р. Необходимость создания благоприятствующих условий для реализации денежно-кредитной политики и развития коммерческих банков. Белоруссия. Журнал «Фінансовий простір», 2014. – № 4. – С.72-76.; Хамидуллин М.Б. Повышение инвестиционной привлекательности и активизация участия акционерных обществ на рынках капитала // Новые тенденции в экономической науке и образовании. – М.: Монография, 2014. – 148 с.; Карлибаева Р.Х. Акциядорлик жамиятлариди молиявий менежмент тизимини самарали ташкил этиш йўллари. Монография. – Т.: LESSON PRESS, 2018 й.-66-71 бетлар.; Шарифходжаева К.У. Направления дальнейшего развития кредитования и предоставления банковских услуг в Республике Узбекистан. Молодой учёный, 2016. – №13. – 546с.; Саттаров Т.А. и др. Проблемы обеспечения финансовой стабильности предприятий. – Т.: «SHARQ», 2011. – 232 б. Курбанов Х.А. Корпоративные финансы – Т.:Iqtisod-moliya, 2007. – 184 с.; Элмирзаев С.Э. Организационные характеристики и вопросы совершенствования дивидендной политики. Электронный журнал. «Международные финансы и бухгалтерский учет». 2016. №2.

разработка научных предложений и практических рекомендаций по максимизации чистого финансового результата за счет эффективного управления расходами;

обоснование проблем, связанных с финансовыми и транзакционными издержками, и возможности повышения эффективности финансовых результатов предприятий за счет их устранения.

Объект исследования – финансово-хозяйственная деятельность предприятий, входящих в состав компании «Уздонмахсулот».

Предмет исследования: экономические отношения, возникающие в процессах формирования и управления финансовыми результатами на предприятиях.

Методы исследования. В процессе исследования широко использовались методы научной абстракции, корреляции, регрессии, вертикального и горизонтального, трендового анализа, синтеза, индукции и дедукции, экономико-математического моделирования и другие.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

обоснована целесообразность передачи низкоэффективных и несамостоятельных функций основной технологической цепочки деятельности предприятий зернопереработки и мукомольного производства на производство и управление на основе аутсорсинга специализированными организациями;

обосновано предложение минимизировать операционные издержки за счет переноса функциональной задачи финансовой диагностики деятельности предприятия путем практики использования временных и узкоспециализированных фрилансовых услуг;

обосновано создание центров финансовой ответственности, обеспечивающих постоянный мониторинг отдельных элементов расходов и выявление возможностей их сбережения при максимизации чистого финансового результата по отдельным видам экономической деятельности;

разработаны прогнозные показатели финансовых результатов до 2025 года с учетом динамики изменения общих расходов и ее элементов в деятельности предприятий, входящих в структуру компании «Уздонмахсулот».

Практические результаты исследования заключаются в следующем:

разработан авторский подход к понятию «финансовый результат» в парадигме экономического развития на основе исследования особенностей в качестве управленческого учета и финансовой категории;

разработаны критерии максимизации чистых финансовых результатов по отдельным видам деятельности и обеспечения темпов интенсивного развития в системе оперативного управления финансовыми результатами;

предложены пути максимизации рентабельности частного капитала за счет сбалансированной системы управления активами и пассивами предприятий;

разработана система практических рекомендаций по экономии временных затрат за счет эффективного управления транзакционными издержками на предприятия.

Достоверность результатов исследования. определяется подходами и методами, используемые в исследовании, достоверностью полученных

результатов, данными, полученные из официальных источников, в том числе из Государственного комитета Республики Узбекистан по статистике и из официальной годовой финансовой отчетности предприятий структуры «Уздонмахсулот», а также внедрением в практику уполномоченных органов соответствующих выводов и предложений.

Научно-практическая значимость полученных результатов исследования. Научная значимость результатов исследования объясняется расширением теоретических и практических знаний по управлению финансовыми результатами предприятий в условиях модернизации экономики, совершенствованием научно-методических основ максимизации чистого финансового результата в акционерных обществах, а также обогащению методического аппарата специальных научно-исследовательских работ.

Практическая значимость результатов исследования заключается в возможности использования аналитических материалов в работе и предложений, разработанные в работе, при реализации научно-практических исследовательских проектов в ведущих отраслях экономики, разработке перспективных программ и планов на предприятиях АО «Уздонмахсулот», а также учебной литературы (учебники, учебно-методическое пособие и др.) для студентов высших учебных заведений.

Введение результатов исследования. В результате проведенных исследований по совершенствованию системы управления финансовыми результатами предприятий:

предложения по передаче на производство и управление на основе аутсорсинга специализированными организациями функции низкоэффективной и не зависящей от основной технологической цепочки деятельности предприятий переработки зерна и приготовления мучных изделий, использовано при разработке программы экономического развития деятельности АК «Уздонмахсулот» до 2025 года (справка АО «Уздонмахсулот» от 14 июля 2020 года № 14-1-23/218-1088). В результате реализации данного предложения оптимизирована структура основных производственных и временных затрат предприятий структуры компании, что позволило получить максимальный чистый финансовый результат;

предложение о минимизации операционных затрат путем перевода функциональных задач финансовой диагностики предприятия на практику использования фрилансовых услуг использовано при разработке программы экономического развития деятельности АК «Уздонмахсулот» до 2025 года (справка АО «Уздонмахсулот» от 14 июля 2020 года № 14-1-23/218-1088). Появилась возможность для максимизации чистого финансового результата путем организации ряда функциональных задач на основе фриланса на предприятиях входящих в структуру компании;

на основе предложения по созданию центров финансовой ответственности, обеспечивающих постоянный мониторинг отдельных элементов расходов и выявление возможностей их сбережения при максимизации чистого финансового результата по отдельным видам экономической деятельности созданы центры финансовой ответственности при Казначействе и финансовой

службе акционерных обществ АО «Уздонмахсулот» (справка АО «Уздонмахсулот» от 14 июля 2020 года № 14-1-23/218-1088). Внедрение данного предложения в практику позволило компании увеличить свою основную операционную прибыль в 3,7 раза в 2019 году в результате экономии себестоимости и временных затрат в условиях высокого роста выручки от реализации продукции;

прогнозные показатели финансовых результатов до 2025 года с учетом динамики изменения общих расходов и ее элементов в деятельности предприятий, входящих в структуру компании «Уздонмахсулот» использовано при разработке программы экономического развития деятельности АК «Уздонмахсулот» до 2025 года (справка АО «Уздонмахсулот» от 14 июля 2020 года № 14-1-23/218-1088). Использование этих прогнозных параметров позволило повысить уровень точности основных показателей будущих затрат и доходов, финансовых результатов предприятий в системе компании.

Апробация результатов исследования. Результаты исследований обсуждались на 2 Международных и 5 республиканских научно-практических конференциях.

Опубликованность результатов исследования. Всего по теме диссертации опубликовано 17 научных работ, в том числе 1 монография, 2 научные статьи в международных журналах, признанных Высшей аттестационной комиссией, 4 научные статьи в отечественных журналах, а также 7 тезиса докладов в сборниках научно-практических конференций.

Структура и объем диссертации. Структура диссертации состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Объем диссертации составляет 150 страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во **Введении** обоснованы актуальность и востребованность научного исследования, сформулированы цель и задачи, объект и предмет исследования, показано соответствие приоритетным направлениям развития науки и технологий в республике, касающихся темы диссертации, изложены научная новизна и практические результаты исследования, раскрыта научная и практическая значимость полученных результатов, приведены сведения о внедрении в практику результатов исследования, опубликованных работах и структуре диссертации.

В первой главе диссертации – **«Финансовые результаты предприятий и научно-теоретические основы их управления»** изучены финансовые результаты, концептуальное содержание затрат и обоснована необходимость совершенствования управления ими в современных условиях.

Понятие «результат» (resultatus от лат. – выражение, отражение) означает такие понятия, как - конечная цель, следствие, некая завершенная деятельность, существование, развитие чего – либо⁵. В.И. Даль⁶ признает, что результат (от

⁵ Лысов И.А. Понятие, сущность и значение финансовых результатов // Вестник НГИЭИ. – 2015. – № 3(46) – С. 60-64

⁶ Даль В.И. Толковый словарь Даля. – М.: ФиС, 1998 г.

французского - Le résultat) означает понятия следствие чего-либо, конечного вывода, конца работы.

Важным являются взгляды школы бухгалтерского учета в экономическом направлении по определению финансовых результатов. Так как основной целью бухгалтерского учета является формирование финансовых результатов хозяйственной деятельности. Одним из проявлений этой школы являются французские экономисты Э.П. Леоте и А. Гильбо, разработавшие следующие элементарные модели ведения хозяйства:

Выручка от реализации = СебеСебестоимость ± Финансовый результат (1)

Это означает, что каждая операция может иметь 3 возможных результата: прибыль, убыток или нулевой результат. Как отмечает Э. Шмаленбах, который внес свой вклад в развитие идеи динамического баланса отметил, что финансовый результат определяется по отношению ко всему периоду деятельности предприятия и в большинстве случаев он будет зависеть от методов его определения.

Таблица 1
Интерпретация финансовых результатов учеными-экономистами⁷

№	Автор	Государство	Работа	Определение	Происхождение
1.	Ж.Хикс	Великобритания	Экономист-финансист	Финансовым результатом является прирост капитала за отчетный период. Соответственно, убыток – это уменьшение капитала.	Д.Р. Хикс Себестоимость и капитал. М.: Прогресс, 1993. 487 с.
2.	Й. Шумпетер	Австрия	Экономист, политик, социолог	Финансовый результат – это расхождение между доходами и затратами фирмы.	Шумпетер Ю. Теория экономического развития-М.: Прогресс, 1982. 455 с.
3.	И. Фишер	США	Экономист-финансист	Финансовый результат – это увеличение стоимости активов за отчетный период за счет изменения рентабельности.	Фишер И. Природа капитала и дохода. Нью-Йорк: Макмиллан, 1930. 29. Уолтон П., Халлер А., Раффорнер Б. Международный бухгалтерский учет. Лондон: Томсон, 2003. 430 с.
4.	В.Ригер	Германия	Практикующий экономист	Финансовый результат – это расхождение между средствами, накопленными в течение всей деятельности, и средствами на момент создания предприятия.	Сакалав Я. В., Соколов В. Ешь. Учет бухгалтерского учета в истории. М.: Мастер, 2011. 287 с.

⁷ Составлено автором.

В определении, данном английским экономистом Джоном Хиксом, в качестве финансового результата основной акцент делается на прибыль или убыток, который выражается через количественные показатели прямо и обратно пропорционального изменения владельца частного капитала. Несомненно, в современных условиях методологии оценки финансовых результатов в стоимостном выражении большое значение имеет Себестоимость акций и две основные функции прибыли как чистого финансового результата актуальны с точки зрения финансового менеджмента. Й.Шумпетер дает определение финансовому результату на основе классического алгоритма его определения. Здесь речь идет об источниках доходов, получаемых хозяйствующими субъектами в виде выручки.

Американский экономист И. Фишер считает, что финансовый результат представлен связью между доходностью, то есть изменением эффективности, и изменением стоимости активов через изменение стоимостного эквивалента. Функция основного показателя эффективности означает, что прибыль и рентабельность являются основным абсолютным и относительным показателем успеха бизнеса.

Экономист Н.А. Бреславцева⁸ считает, что практика диктует необходимость формирования более широкого обобщенного показателя финансовых результатов. Такой показатель отражает имущественное положение институциональных единиц и признает необходимость показателя, выражающего полную картину финансовой стабильности. Основоположителем первой классической теории А. Смит также дал свои взгляды в качестве показателя универсального характера. В частности, взгляды А. Смита могут быть выражены следующей формулой:

$$Gr = (A_n - K) - (A_{n-1} - K) \quad (2)$$

Где, если глобальная эффективность (Gr) представляет собой значение имущественной стоимости на начало и конец года ($A_n; A_{n-1}$), то разница между ними представляет собой глобальную эффективность, которая определяется как разница между основным капиталом (K), авансированным от стоимости имущества к производству.

Поэтому глобальная финансовая результативность – это чистый финансовый результат, выражающий эффективность финансово-хозяйственной деятельности – модель, которая широко по отношению к рентабельности реально оценивает Себестоимость бизнеса.

Отсюда делается вывод о том, что финансовый результат можно рассматривать с двух основных позиций: **первая** – это экономическая интерпретация финансового результата, то есть как изменение капитала или как изменение денежных активов; **вторая** – традиционная интерпретация, разница между доходами и расходами, как увеличение чистых активов.

Исходя из обобщенного и сформулированного выше вывода, можно сформулировать определение финансового результата следующим образом:

⁸ Бреславцева Н.А. Бухгалтерский учет: учебное пособие. – Ростов на Дон: Феникс, 2012. – 312 с.

финансовый результат – это абсолютный результат стоимости денежного эквивалента, выражающий величину изменения величины частного капитала, сопоставляющего доходы и расходы, полученные в результате деятельности за определенный период.

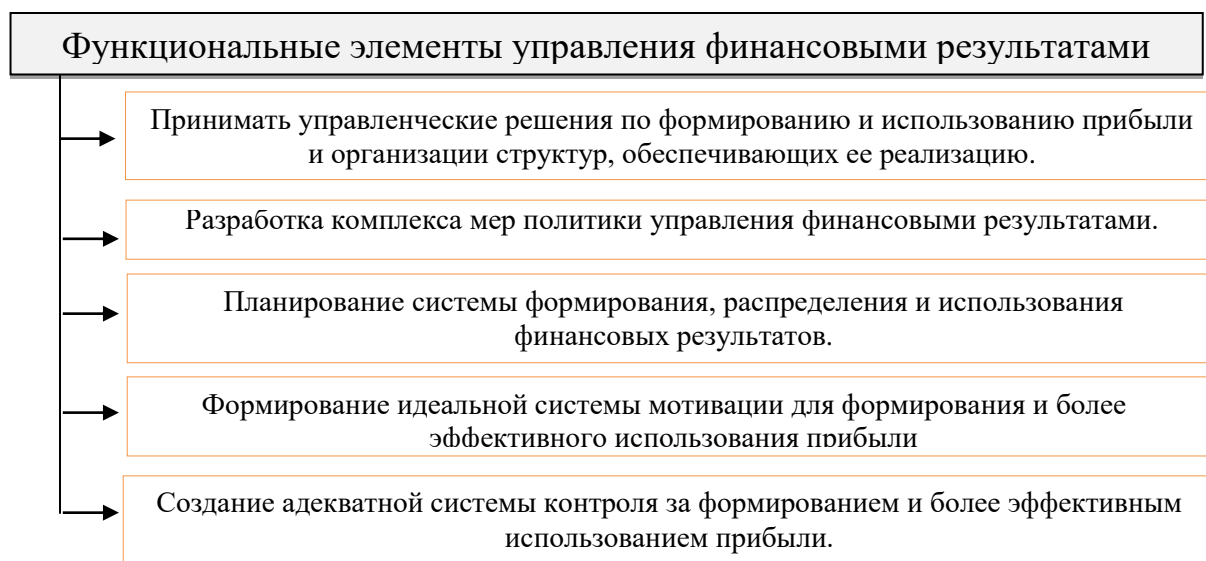


Рис.2. Основные функциональные элементы управления финансовыми результатами⁹

Приведенное определение закономерно диктует необходимость внесения изменений в нормативные документы в области бухгалтерского учета, финансовой диагностики и финансового менеджмента. Это в свою очередь:

создает условия для возможности реальной перспективной оценки финансовых результатов хозяйствующими субъектами, в частности, чистого финансового результата;

служит методологической основой при формировании системы оценки финансового положения хозяйствующих субъектов на основе четких и реальных рыночных возможностей;

обеспечивает гармоничное развитие финансовой диагностики и финансового менеджмента на основе национального и международного опыта.

Одним из основных функциональных элементов управления финансовыми результатами является формирование адекватной институциональной системы и структурное совершенствование ее внутренних подразделений, делегирование полномочий между элементами локальной системы и создание центров ответственности за выполнение поставленных задач.

Любое управление предполагает разработку политики, направленной на реализацию определенной цели. Управление финансовыми результатами призвано привести предприятия в соответствие со стратегическими целями и тактическими задачами общей системы финансового менеджмента.

Система финансового планирования играет важную роль в управлении финансовыми результатами. В целом планированию даны такие определения, как «система оптимального распределения ресурсов для достижения

⁹ Разработан автором.

поставленных целей», «деятельность, связанная с реализацией поставленных целей», «алгоритм реализации будущих целей».

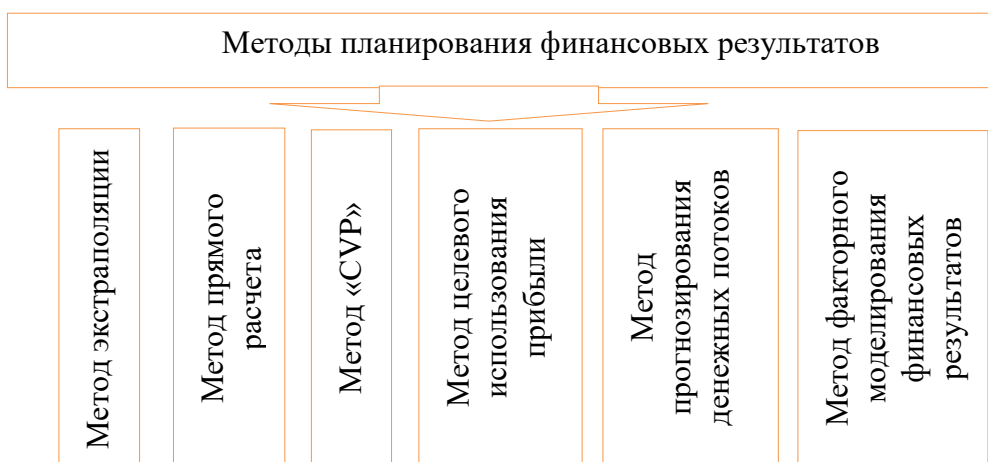


Рис.2. Наиболее широко используемые методы планирования финансовых результатов¹⁰

Метод экстраполяции, выраженный на рис. 3, основан на результатах финансовых результатов, которые формируются по отдельным видам деятельности: чистая прибыль, валовая прибыль, прибыль от финансовой деятельности, прибыль от общей деятельности, балансовая прибыль и чистая прибыль по горизонтальной (или трендовой) динамике.

Потому что любой бизнес-процесс имеет инерционное описание и делится на динамические ряды по тренду, с возможностью перспективной оценки финансовых результатов. Это можно рассчитать по следующей формуле:

$$F_{PP} = F_{CP} * I + \xi \quad (3)$$

Это означает, что перспективная оценка (прогнозирование) финансовых результатов (F_{PP}) определяются произведением отчетных показателей (F_{CP}) и динамического изменения индекса финансовых результатов (I). ξ -выражает стандартную вариацию результирующего показателя и представляет степень отклонения в сторону от факторов, влияющих на план.

Во второй главе диссертации – «Анализ практики управления финансовыми результатами предприятий» проведен широкий анализ источников формирования финансовых результатов предприятий, влияния на них элементов затрат и влияния показателей рентабельности на имущественное положение предприятий.

В соответствии с действующим положением « Положение о составе затрат по производству и реализации продукции (работ, услуг) и о порядке формирования финансовых результатов¹¹», формирование чистого финансового результата состоит из нескольких этапов, к этим этапам относится весь спектр финансово-хозяйственной деятельности предприятия. В свою очередь,

¹⁰ Разработан автором.

¹¹ Положение о составе затрат по производству и реализации продукции (работ, услуг) и о порядке формирования финансовых результатов. Приложение к Постановлению КМ РУз от 05.02.1999 г. N 54. Национальная база данных законодательства Республики Узбекистан, 24.05.2018 г., № 09/18/384/1266.

формировании прибыли наряду с основной деятельностью, является связующим звеном со вспомогательной хозяйственной и финансовой деятельностью, а также с видами чрезвычайной деятельности. Это можно выразить следующей формулой.

$$СФ = (((T_{cc} - ИТ) - Д_{Х} + Б_{Д} - Б_{З}) + М_{Д} - М_{Х}) + \Phi_{Ф} - \Phi_{З} - \Phi_{С} - \Phi_{БС}$$

Из приведенной формулы видно, что чистая прибыль, то есть чистый финансовый результат, является интегральным показателем, включающим в себя широкий арсенал финансовых результатов (денежных доходов) и расходов в результате финансово-хозяйственной деятельности. При расчете чистой прибыли, если компонент *a* представляет собой валовую прибыль, то компонент *b* представляет собой прибыль, полученную от основной деятельности, в том числе от компонента *a*. Следовательно, компонент *b* содержит чистые финансовые результаты основной и вспомогательной хозяйственной деятельности предприятий.

Таблица 2

Формирование финансовых результатов (денежных доходов) в акционерном обществе «Учкуркондонмахсулотлари»¹² (млн. сумов)

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2013 г.	Рост в 2019 году по сравнению с 2013 годом, в %
Чистая выручка от реализации продукции	43227,6	53660,9	62893,7	65310,7	84053,7	112537,1	43227,6	408,5
Прочие доходы от основной деятельности	202,6	218,1	475,9	1046,4	817,8	2144,2	202,6	396,5
Доходы от финансовой деятельности	15,1	-	386,8	131,9	3316,9	691,3	15,1	43,7
Чрезвычайные выгоды и убытки	-	-	-	-	-	-	-	
Общие доходы	43445,3	53879	63756,4	66489	88188,4	115372,6	43445,3	408,3

Из таблицы 2 видно, что финансовые результаты деятельности предприятия, то есть формирование денежных доходов в 2013 году составили 43445,3 млн. сумов, к 2018 году они составили 115372,6 млн. сумов. В течение анализируемого периода наблюдался устойчивый рост совокупных денежных поступлений. В обеспечении высокого показателя совокупных денежных поступлений с 2015 года, наряду с высоким финансовым результатом основной

¹² Сформировано на основе годовой финансовой отчетности АО «Учкуркондонмахсулотлари».

деятельности предприятия, вклад доходов от финансовой деятельности также был значительным.

А в 2019 году прочие доходы от основной деятельности составили 853,3 млн сумов. Было отмечено, что эти доходы формировались в основном в результате вспомогательной хозяйственной деятельности и за счет списания долгов кредиторов и вкладчиков, у которых истек срок исковой давности.

Из общей тенденции в анализируемом периоде можно сделать вывод, что при высоком чистом финансовом результате в составе источников формирования вклада денежных доходов (выручки от реализации продукции и других доходов основного вида деятельности) в основной вид деятельности влияние тенденции изменения этих доходов на общую тенденцию изменения выручки является сильным. Это хорошо видно из приведенных ниже данных.

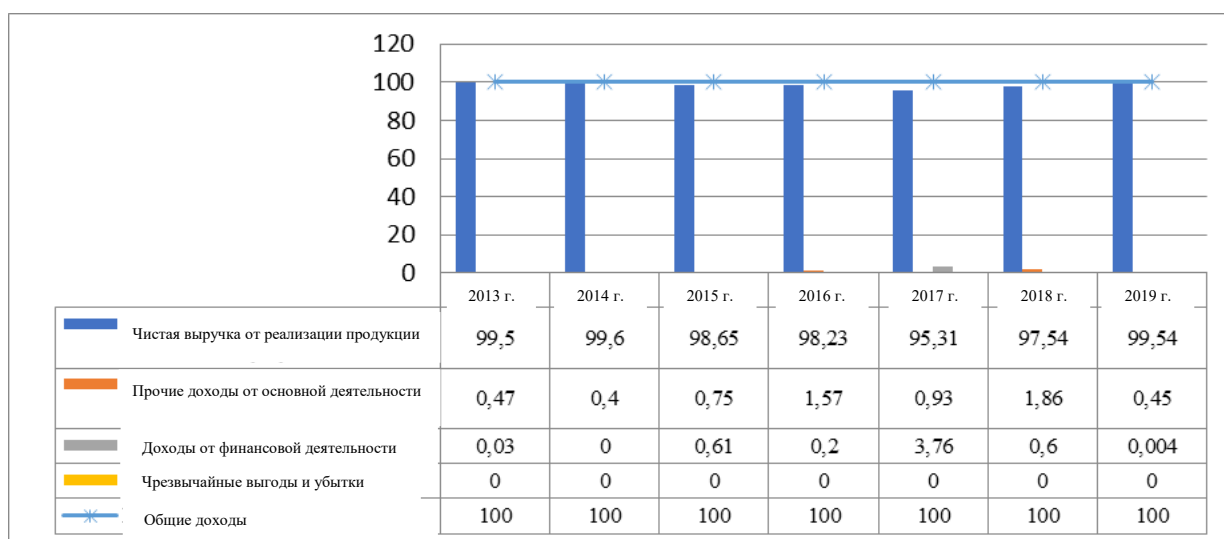


Рис.3. Доля отдельных видов деятельности в формировании денежных доходов акционерного общества «Учкуркондонмахсулотлари»¹³, в процентном отношении к общему объему

Как видно из данных рис.3, доли чистой выручки от реализации продукции от общего дохода в 2013-2018 годах колебалась в диапазоне min-95,31; max-99,6. Почти более 95 процентов выручки формируется за счет чистой прибыли. Самые высокие показатели выручки денежных доходов от основной деятельности наблюдались в 2014 году (99,6% и 0,4 %), в 2015 году (98,65% и 0,75 %) и в 2018 году (97,54% и 1,86%), при этом денежные доходы соответствовали в основном этим видам деятельности.

Увеличение чистого финансового результата в разрезе отдельных видов деятельности за счет экономических факторов повышения денежной доходности является, с одной стороны, формой экстенсивного роста, при этом стратегия финансового менеджмента не предоставляет предприятиям возможности максимизировать в ближайшей перспективе конкурентоспособность или рыночную Себестоимость. Поэтому доходы (T_d), расходы (T_x) и чистый финансовый результат отдельных видов деятельности-прибыль (T_ϕ) при динамическом темпе роста интенсивного развития в качестве

¹³ Сформировано на основе годовой финансовой отчетности АО «Учкуркондонмахсулотлари».

пороговых критериев эффективной системы финансового менеджмента рекомендуется придерживаться следующей модели:

$$T_x \leq T_d \leq T_\phi \quad (5)$$

В системе управления бизнесом управление финансовыми результатами на основе этих критериев обеспечивает максимизацию чистой прибыли. Индикатор ожидаемой доходности на основе приведенных выше критериев управления финансовым результатом заключается в формировании чистых финансовых результатов по отдельным видам деятельности.

Таблица 3

Номинальный годовой прирост финансовых результатов основной деятельности акционерного общества «Учкуркондонмахсулотлари»¹⁴
(млн. сум)

Показатели / года	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Годовой номинальный прирост чистой выручки от реализации продукции, $\Delta MPCT = MPCT_n - MPCT_{n-1}$	10433,3	9232,8	2417	18743	28483,4	64059,5
Годовой номинальный прирост себестоимости реализованной продукции, $\Delta T = T_n - T_{n-1}$	9275,5	8537,2	1850,3	22894,7	18929,6	42921,2
Годовой номинальный прирост валовой прибыли, $\Delta ЯФ = ЯФ_n - ЯФ_{n-1}$	1157,8	695,6	566,7	-4151,7	9553,8	21138,3

Годовой номинальный прирост валовой прибыли (ДЯФ) на предприятии составил в 2015 году по сравнению с 2014 годом 695,6 млн. сумов, а в 2016 году -566,7 млн. сумов, при этом наблюдалась тенденция к снижению годового номинального прироста. А в 2017 году наблюдался не годовой номинальный прирост, а снижение (-4151,7 млн. сумов) Это, в свою очередь, было обеспечено высоким годовым номинальным темпом роста (ΔТ) себестоимости по сравнению с годовым номинальным темпом прироста чистой выручки от реализации продукции (ΔMPCT). В частности, самый низкий показатель годового номинального прироста выручки от реализации продукции (ΔMPCT) зафиксирован в 2016 году (2417 млн.сумов.). в 2017 году по сравнению с 2016 годом этот показатель составил 18743 млн. сумов.

Однако годовой номинальный прирост себестоимости реализованной продукции (ΔТ) в 2016 году составил 1850,3 млн сумов, годовой номинальный рост (ΔТ) 2017 года по сравнению с 2016 годом был самым высоким ростом за анализируемый период, то есть составил 22894,7 млн. сумов. В 2018-2019 годах годовой номинальный прирост чистой выручки от реализации продукции составил 28483,4 и 64059,5 млн сумов соответственно. Годовой номинальный прирост себестоимости продукции составил 18929,6 и 42921,2 млн сумов

¹⁴ Сформировано на основе годовой финансовой отчетности АО «Учкуркондонмахсулотлари».

соответственно. В результате в следующие 2 года наблюдается резкое ежегодное номинальное увеличение валовой прибыли.

Для более наглядного представления обратимся к данным, приведенные на рис. 5. Рост чистой выручки от реализации продукции ($T_{мрст}$) в 2015 году по сравнению с 2016 годом составил 103,84%, а рост ($T_{мрст}$) в 2017 году по сравнению с 2016 годом составил 128,7%.

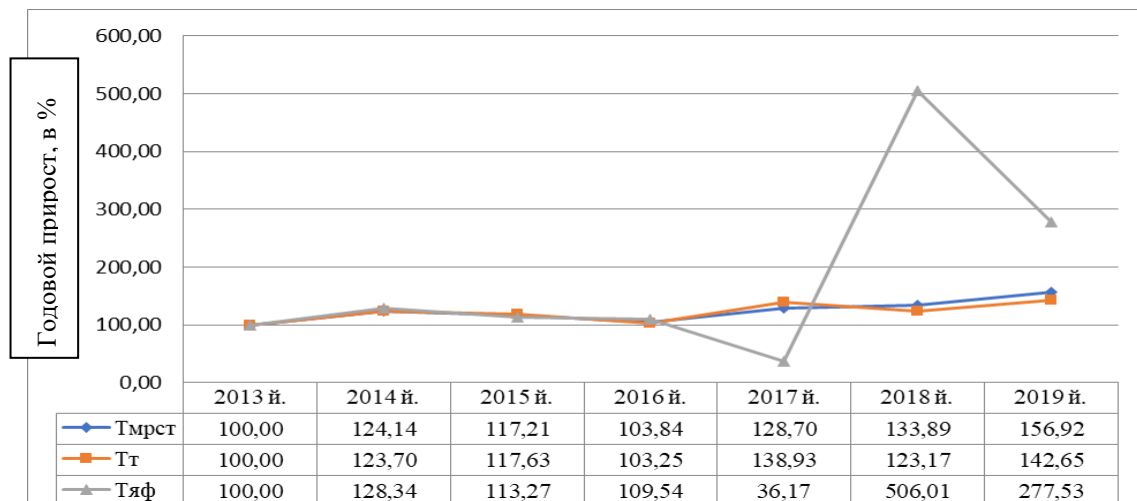


Рис.4. Динамические темпы роста финансовых результатов основной деятельности акционерного общества «Учкургондонмахсулотлари»¹⁵ (по сравнению с прошлым годом)

Если рост себестоимости реализованной продукции в 2016 году по сравнению с 2015 годом составил 103,25%, то рост в 2017 году составил более высокий показатель, то есть 138,93%.

Это означает, что валовая прибыль за 2017 год составляет 36,17% от темпа снижения ($T_{яф}$) по сравнению с 2016 годом, что произошло в основном за счет увеличения на 138,93% объема реализованной продукции в условиях слабого роста чистой выручки от реализации продукции по сравнению с соответствующим периодом. Также за увеличением годового темпа роста валовой прибыли за 2018 год до 506,01% последовало снижение годового темпа роста на 133,89% чистой прибыли от реализации продукции. А в 2019 году годовой темп прироста валовой прибыли составил 277,53%, что рассчитано с учетом годового темпа прироста от реализации продукции до 156,92% чистой прибыли.

Можно сделать вывод, что темпы прироста валовой прибыли за последующие 2 года были обусловлены следующими 2 тенденциями:

Во-первых, за счет расширения сегмента потребительского товарного рынка предприятия обеспечиваются высокие темпы роста выручки за счет увеличения объемов производства продукции;

Во-вторых, в результате технологической модернизации производства и планомерной работы по экономии энергопотребления была предоставлена

¹⁵ Сформировано на основе годовой финансовой отчетности АО «Учкургондонмахсулотлари».

возможность замедлению темпы прироста себестоимости по отношению к доходам. В результате был достигнут высокий темп роста валовой прибыли.

Однако то, что темп прироста валовой прибыли обеспечивается за счет темпа роста чистой прибыли, это свидетельствует о том, что экономическое развитие на предприятии имеет экстенсивный характер. Целесообразно использовать широкий спектр возможностей для обеспечения тенденции интенсивного развития, направленного на максимизацию снижения себестоимости.

Из приведенной изложенных выше указанных мысли, формируем прогнозные показатели финансовых результатов до 2025 года с учетом динамики изменения общей стоимости предприятия и его элементов.

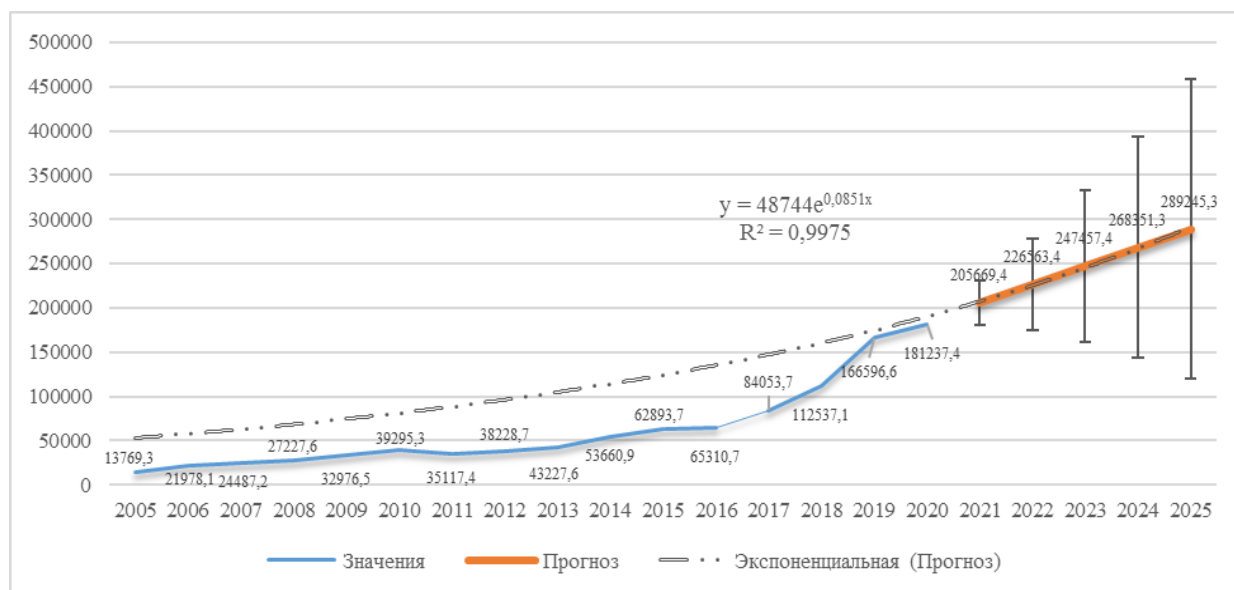


Рис.5. Прогнозные показатели чистой выручки от АО «Учкургандонмахсулотлари» на 2021-25 гг¹⁶.

Из данных видно, что показатели прогноза в ретроспективной базе данных по номинальной величине чистой выручки от реализации продукции в 2005-2020 годах демонстрируют устойчивую тенденцию роста до 2025 года. Динамика показателей за 2005-2020 годы близка к экспоненциальному росту с коэффициентом аппроксимации 0,9975. Большое влияние оказывает динамическое изменение веса факторов по годам, влияющих на прогнозные показатели в 2019-2020 годах. В результате относительно высокого уровня отклонения линии тренда реальных показателей стандартная ошибка показателей поперечного сечения дорог становится все более характерной.

При формировании прибыли от основной деятельности доля финансового результата в результате вычета временных затрат из валовой прибыли в 2013 году составила 76,4%. Она имеет тенденцию к снижению до 2016 года, достигнув 42,5%, а в 2017 год закончилась убытком. К 2018 году этот показатель составил 64,2%, в 2019 году - 96,38 % (см. табл. 4).

¹⁶ Сформировано на основе годовой финансовой отчетности АО «Учкургандонмахсулотлари».

Таблица 4

Валовая прибыль (убыток) и прочие доходы вклады в формирование основной операционной прибыли (убытка)¹⁷

Показатели	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Финансовый результат от вычета временных затрат из валовой прибыли	654,6	502,3	522,7	773,3	-5399,3	3844,9	21362,6
Прочие доходы от основной деятельности	202,6	218,1	475,9	1046,4	817,8	2144,2	803,3
Прибыль от основных видов деятельности	857,2	720,4	998,6	1819,7	-4581,6	5989,1	22165,9
Доля финансового результата в прибыли (убытке) от основной деятельности в результате вычета временных затрат из валовой прибыли, в %	76,4	69,7	52,3	42,5	117,8	64,2	96,38
Доля прочих доходов от основной деятельности в прибыли (убытке) от основной деятельности, в %	23,6	30,3	47,7	57,5	-17,8	35,8	3,62

Прочие доходы от основной деятельности составили 23,6% в 2013 году, а самый высокий уровень в 2016 году - 57,5%. Финансовый результат в результате вычета временных затрат из валовой прибыли в 2017 году закончился убытком, а прочие доходы от основной деятельности позволило уменьшить понесенный убыток на 17,8%.

Финансовый результат от вычета временных затрат из валовой прибыли при формировании прибыли от основной деятельности имеет тенденцию к хаотичному изменению на протяжении всего периода, в котором проводился анализ, амплитуда колебаний составила от максимальных 96,38% до минимальных 42,5% от предельных значений показателя.

Доля прочих доходов по основному виду деятельности в прибыли по основному виду деятельности снизилась до 3,62% в 2019 году.

Следовательно, существует ряд факторов, отрицательно влияющих на формирование чистых финансовых результатов основной деятельности предприятия.

Система затрат предприятия, производящие зерно и продукцию из зерна, зависит от организационно-экономических основ операционной деятельности в них.

Из анализа расходов за период деятельности акционерного общества «Учкургондонмахсулотлари» видно, что общие расходы в 2013 году составили 43274,7 млн сумов. К 2019 году этот показатель составил 158556,5 млн сумов. Хотя была зафиксирована основная доля затрат себестоимости в росте общих расходов, увеличение затрат по налогу на прибыль наблюдалось за счет расширения налоговой базы к 2019 году. Но, в результате реструктуризации заемного капитала, произошло снижение стоимости финансовой деятельности.

¹⁷ Сформировано на основе годовой финансовой отчетности АО «Учкургондонмахсулотлари».

Таблица 5

**Анализ элементов затрат в деятельности акционерного общества
«Учкургондонмахсулотлари»¹⁸, млн. сумов**

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Себестоимость реализованной продукции	39142,9	48418,4	56955,6	58805,9	81700,6	100630,1	143551,4
Временные затраты	3430,1	4740,3	5415,4	5731,3	7752,4	8061,9	11682,6
Затраты финансовой деятельности	597,2	614,4	1288,2	1837,2	11137,7	2747,4	1128,7
Налог на прибыль	97,1	76,4	65,9	77,4	0	403,1	2193,8
Прочие налоги и сборы, подлежащие уплате с прибыли	7,4	6,9	5,5	6,9	0	0	0
Общие затраты	43274,7	53586,4	63730,6	66458,7	100590,7	111842,5	158556,5

Следовательно, изменение общего объема затрат непосредственно связано с процессами производства продукции, и этот показатель, с одной стороны, свидетельствует о высоком уровне влияния на изменение общего объема затрат переменных затрат, связанных с производственной деятельностью.

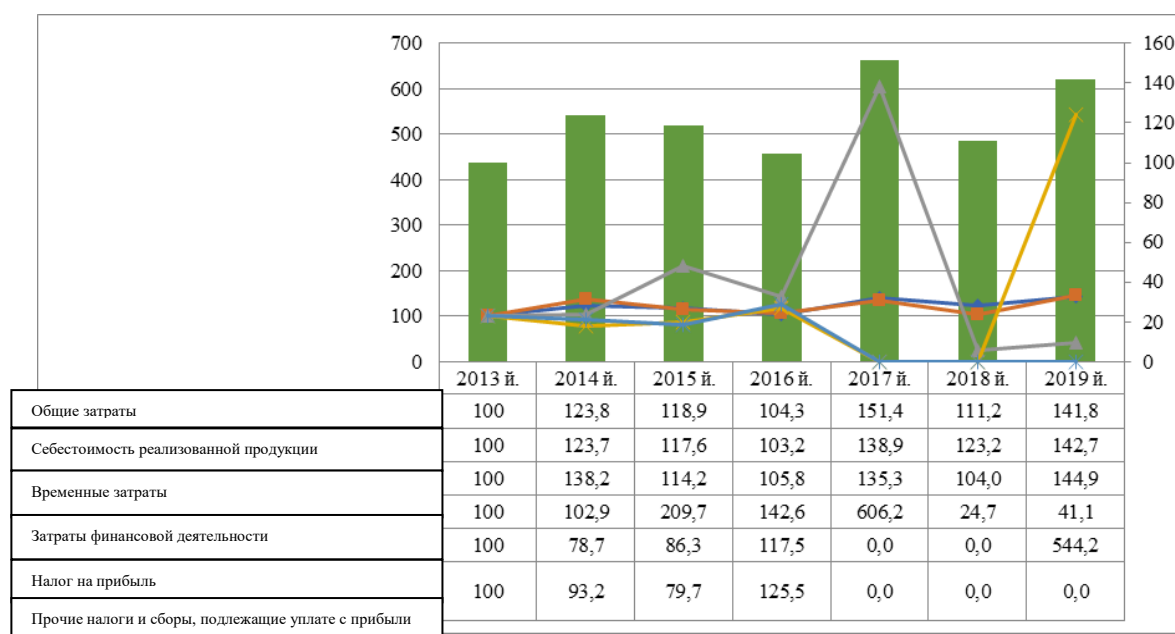


Рис.6. Анализ динамики ежегодного изменения общих затрат и ее элементов в деятельности акционерного общества «Учкургондонмахсулотлари»¹⁹, млн. сумов

В годовом приросте общих затрат и ее элементов мы видим следующую картину: в годовом приросте общих затрат высокий показатель (151,4% годовых) наблюдался в 2017 году. В 2019 году тоже прирост по сравнению с 2018 годом составил 141,8%. В результате в эти годы наблюдался максимальный уровень расходов за период, в рамках которого они анализировались. Годовой прирост себестоимости реализованной продукции в 2014 году по сравнению с 2013 годом также составил 123,7%. А в 2019 году

¹⁸ Сформировано на основе годовой финансовой отчетности АО «Учкургондонмахсулотлари».

¹⁹ Сформировано на основе годовой финансовой отчетности АО «Учкургондонмахсулотлари».

этот показатель составляет 142,7%. Еще более высокий годовой прирост временных затрат наблюдался в 2019 году (144,9 %).

Это означает, что высокая доля затрат себестоимости и временных затрат в общих затратах обеспечила разделение годовой динамики роста этих элементов затрат в силу мультипликативных эффектов по отношению к изменению общих затрат.

Таблица 6

Сведения о затартах себестоимости в некоторых предприятиях, производящих зерно и продукцию из зерна²⁰

Года	Показатели / Наименование АО	АО «Учкургантон махсулотлари»		АО «Тошкентдон махсулотлари»		АО «Андижондон махсулот»		АО «Фаргонадон махсулотлари»	
		Млн. сўм	в %	Млн. сўм	в %	Млн. сўм	в %	Млн. сўм	в %
2014	Чистая выручка	53660,9	100,0	103131,2	100,0	79126,4	100,0	53455,5	100,0
	Себестоимость	48418,4	90,2	93059,1	90,2	72211,3	91,3	45396,7	84,9
	Валовая прибыль	5242,5	9,8	10072,1	9,8	6915,1	8,7	8058,8	15,1
2015	Чистая выручка	62893,7	100,0	106966,8	100,0	82152,7	100,0	56184,5	100,0
	Себестоимость	56955,6	90,6	96160,9	89,9	73577,2	89,6	47759,2	85,0
	Валовая прибыль	5938,1	9,4	10805,9	10,1	8575,5	10,4	8425,3	15,0
2016	Чистая выручка	45594,3	100,0	120205,5	100,0	91638,8	100,0	67857,7	100,0
	Себестоимость	41005,4	89,9	105799,6	88,0	81177,4	88,6	55920,4	82,4
	Валовая прибыль	4588,9	10,1	14405,9	12,0	10461,4	11,4	11937,3	17,6
2017	Чистая выручка	45842	100,0	145855,9	100,0	102500,9	100,0	69550,2	100,0
	Себестоимость	40164,2	87,6	127877,5	87,7	93383,3	91,1	58436,1	84,0
	Валовая прибыль	5677,8	12,4	17978,4	12,3	9117,6	8,9	11114,1	16,0
2018	Чистая выручка	112537	100	175986,7	100	117284,3	100	81573,2	100
	Себестоимость	100630,1	89,42	143612,1	81,60	103214,8	88,00	72951,4	89,43
	Валовая прибыль	11906,9	10,58	32374,6	18,40	14069,5	12,00	8621,8	10,57
2019	Чистая выручка	176596,6	100	245639,4	100	153428,7	100	110661,0	100
	Себестоимость	143551,4	81,3	198291,1	80,7	133636,4	87,1	87102,9	78,7
	Валовая прибыль	33045,2	18,7	7348,4	19,3	19792,3	12,9	23558,1	21,3

Как видно из данных таблицы 6, доля валовой прибыли предприятий, производящих зерно и продукцию из зерна, за анализируемый период в выручке от реализации продукции колеблется в диапазоне от 8,7% (АО «Андижондон махсулотлари» в 2014 году) до 21,3 % (АО «Фаргонадон махсулотлари» в 2019 году).

Стоит отметить, что доля валовой прибыли в структуре чистой выручки от реализации продукции АО «Учкургантонмахсулотлари» за анализируемый период изменилась в пределах 9,8% и составила 18,7% в 2019 году.

Себестоимость делится на индивидуальный и отраслевой типы, а необходимые финансовые эксплуатационные потребности, которые требуются в современных условиях технологического вооружения производственного

²⁰ Сформировано автором на основе данных сайта www.openinfo.uz.

процесса анализируемого нами отрасли, доля себестоимости в структуре выручки от реализации продукции составляет около 80%. Но высокий показатель индивидуальной себестоимости наблюдается в АО «Андижондонмахсулотлари» (91,3% в 2014 году, 87,1% в 2019 году) и АО «Учкургандонмахсулотлари» (90,2% в 2014 году, 81,3% в 2019 году). Это в свою очередь подтверждает относительно слабые позиции данных предприятий в конкурентной среде внутри отрасли.

Вышеизложенное подтверждает тот факт, что производство продукции на предприятиях, производящих зерно и продукцию из зерна, имеет экстенсивный характер и существует необходимость интенсификации процесса в контексте минимизации себестоимости в среднесрочной перспективе.

В третьей главе диссертации – «Пути повышения эффективности системы управления финансовыми результатами предприятий» исследованы возможности максимизации чистого финансового результата посредством планирования, эффективного управления расходами и экономики финансовых транзакционных расходов «на основе производственных возможностей».

Метод планирования расходов «на основе производственных возможностей» является относительно совершенным методом, при котором каждый показатель расходов базируется на объеме производства продукции, перечне планируемых мероприятий, подлежащих реализации, или естественном объеме потребления ресурсов.

Для перехода к планированию «на основе производственных возможностей» целесообразно разработать комплекс мероприятий во взаимосвязанной последовательности, состоящей из следующих этапов (см. рис. 7).

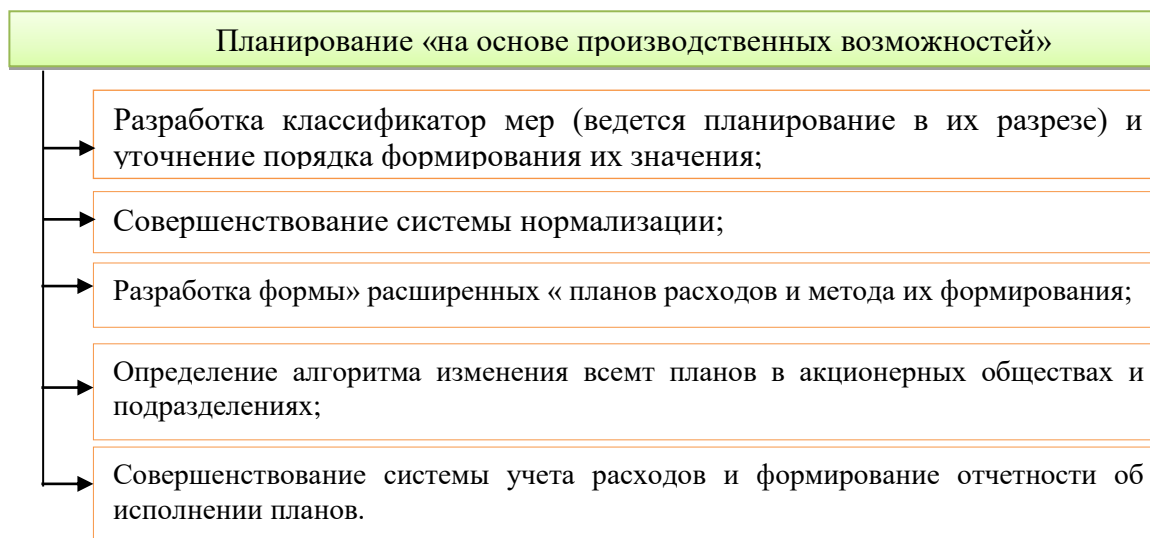


Рис.7. Этапы системы планирования «на основе производственных возможностей»²¹.

Производственная программа, нормативы ресурсопотребления, требований к выполнению мероприятий, служат основой планирования «на основе из

²¹ Разработан автором.

производственных возможностей», они будут изменены на комплексный план расходов, которые имеют натуральные и стоимостные показатели.

В целях совершенствования системы управления расходами и достижения стабильного положительного результата акционерным обществам рекомендуется ввести Центр финансовой ответственности в практику управления как относительно разумную управленческую единицу этой системы.

Структурные подразделения – объекты бюджетирования, различающиеся по организации бюджетного процесса и технологии, подразделяются на 3 группы:

центры финансовой ответственности (ЦФО);

центры финансового учета (ЦФУ);

места возникновения расходов (МВР).

Различие ЦФО присуще более дивизиональной организационной структуре управления и холдингам, ЦФУ и МВР – линейно-прикладным организационным структурам управления. ЦФО несет ответственность за все финансовые результаты, доходы и расходы. Они обычно имеют полную бюджетную схему, то есть составляют все типы базовых бюджетов, принятых в организации.

Для того чтобы правильно увязать систему бюджетирования и материального стимулирования, необходимо обратиться к следующим составляющим:

ответственность за исполнение и неисполнение наглядных бюджетных поручений;

распределение как на регулируемые, так и на нерегулируемые затраты в структуре затрат в этом ЦФО или структурном подразделении;

система плановой распределении прибыли;

формула распределения дополнительной прибыли или достигнутой экономии;

косвенная прибыль, получаемые ЦФО при исполнении бюджета.

Хозяйствующие субъекты стараются нейтрализовать негативное влияние таких эндогенных и экзогенных факторов, влияющие на капитал, а также разработать эффективный механизм распределения денежных потоков с целью максимизации прибыли. Одним из факторов, влияющих на эти денежные потоки, в современных условиях являются «транзакционные издержки». Экономист Карл Менгер в своей работе «Обоснование политической экономии» дает такое определение: транзакция – это экономическая жертва (потеря) или расходование средств в ходе взаимодействия субъектов²².

Р.Коуз в своем произведении «Природа фирм» ввел понятие «транзакционные издержки» в научный и экономический обиход. Он отметил, что транзакционные издержки - это издержки, связанные с использованием рыночных механизмов²³.

²² Coase R.H. The firm, the market and the law. Chicago, 1988, P. 188

²³ Coase R.H. The firm, the market and the law. Chicago, 1988, P. 188

В последние десятилетия двадцатого века повышение качества услуг, минимизация себестоимости и периодических затрат за счет передачи связанных и несвязанных услуг технологических бизнес-процессов профессиональным менеджерам стало ключевым фактором конкурентоспособности большинства крупных компаний.

Одним из таких видов услуг является аутсорсинг - концентрация существующих ресурсов в основной вид деятельности для хозяйствующих субъектов и передача профессиональным организациям несвязанных функциональных задач, имеющих дополнительную синергетическую эффективность и в большинстве случаев независимых от технологической цепи производства. Аутсорсинг - это факультативная передача функций внутренних подразделений профессиональным организациям на договорной основе²⁴.

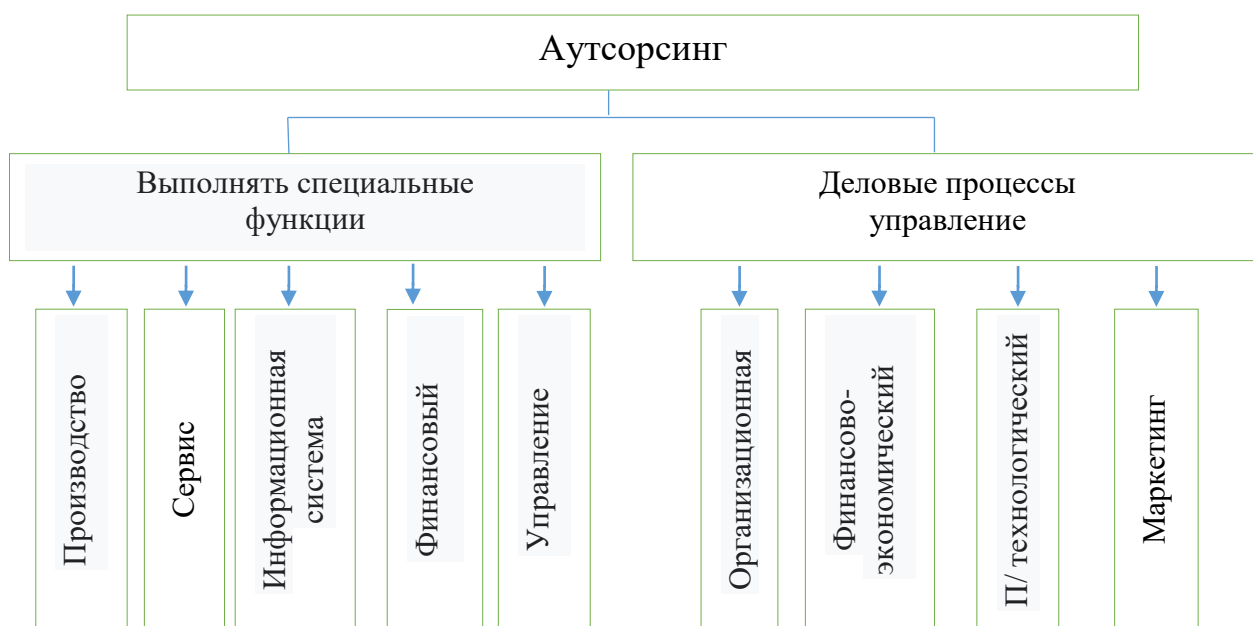


Рис. 8 Классификация по видам аутсорсинга²⁵

Как видно из данных на Рисунке 8, для услуг аутсорсинга возможна передача определенных функций. Так же возможно передать процесс комплексного управления бизнесом профессиональным менеджерам в качестве данного вида услуг.

Хотя фрилансинговые услуги в некоторой степени дублируют функциональные задачи аутсорсинговых услуг, наиболее отличительным аспектом является то, что это свободные сотрудники, которые привлекаются для услуг относительно низкой важности и возникающие на периодической основе, но в которых нет постоянной потребности. Одним из основных факторов стремительного развития рынка услуг этого типа сегодня является быстрое проникновение Интернета в нашу жизнь. В результате развивается деятельность фрилансеров как одной из ведущих форм виртуального бизнеса. Мы видим это из данных в таблице ниже.

²⁴ В.В. Ханферян Российский рынок аутсорсинга учетных функций // Аудитор. – 2010. – № 12. – С. 37-46

²⁵ Рисунок разработан автором.

Таблица 7

**Информация о ведущих странах на глобальный рынок Фрилансеров²⁶.
(2018 год)**

№	Название стран	Объём Ринка (млрд. долл.)	Количество фрилансеров (млн. Чел.)
1.	США	865	53
2.	Великобритания	27	1,5
3.	Канада	37	2,7
4.	Россия	33	5,6
5.	США	583	15

Как видно из таблицы 7, странами с самой высокой рыночной капитализацией являются США (865 млрд долларов) и Индия (583 млрд долларов), где значительная часть населения занимается фрилансинговой деятельностью. Несмотря на то, что рыночная капитализация фрилансеров только в РФ в 2018 году достигла 33 млрд рублей, к 2020 году этот рынок достиг 48 миллиардов долларов.

Пандемия COVID-19 затронула рынок труда во всем мире. Если в мае 2020 года 14,7 процента населения США были безработными, то уровень безработицы в Индии вырос до рекордных 27,1 процента.

Исходя из вышесказанного, создаются возможности для решения социальных проблем за счет развития рынка внештатных услуг, вовлечения населения в корпоративный бизнес.

Фриланс создает возможности для оптимизации качества и производительности услуг.

Учитывая текущую экономическую ситуацию в корпоративных структурах Республики Узбекистан и высокое фискальное давление, оказание услуг без регистрации наемных специалистов имеет большой потенциал для максимальной экономии операционных расходов (заработная плата, налоги, аренда, оборудование, добровольное медицинское страхование, бонусы).

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате проведенного исследования были систематизированы следующие выводы:

1. В научно-методической системе теоретическое изучение взглядов ученых – экономистов на финансовые результаты и определение финансового результата в средствах их обобщения систематизируется следующим образом: финансовый результат - сопоставление доходов и расходов, полученных в результате деятельности за определенный период, а также абсолютный результат денежного эквивалента финансового результата.

²⁶ Forbes, 57 Million U.S. Workers Are Part Of The Gig Economy

2. Обоснована целесообразность передачи низкоэффективных и несвязанных с технологической цепочки функций деятельности предприятий по переработке зерна и производству мучной продукции специализированным организациям в сфере производства и управления на основе аутсорсинга;

3. Обосновано предложение по минимизации операционных расходов путем передачи функциональной функции финансовой диагностики деятельности предприятия временной и узкой специализации в практику использования фрилансовых услуг;

4. Обосновано создание центров финансовой ответственности, обеспечивающих постоянный мониторинг отдельных элементов расходов выявление возможностей их сбережения при максимизации чистого финансового результата по отдельным видам экономической деятельности;

5. В целях повышения эффективности формирования денежного дохода по отдельным видам деятельности, который считается источником формирования чистого финансового результата предприятий, необходимо в стратегическом контексте решить следующие практические задачи:

количественное и качественное повышение валовой прибыли за счет увеличения объемов производства и реализации товаров и услуг;

проведение активной ассортиментной политики, регулярно увеличивая виды источников денежных доходов, запуская новые производственные мощности;

проведение систематических работ по формированию денежных доходов, не связанных с основной деятельностью;

запуск возможности увеличения прибыли от финансовой деятельности путем инвестирования в краткосрочные активы фондов, которые считаются элементом избыточной ликвидности в структуре текущих предложений.

6. При принятии решений в отношении управления затратами на отраслевых предприятиях необходимо учесть следующие факторы:

необходим системный подход в отношении управления каждым элементом затрат. В частности, системное управление себестоимостью требует подхода к максимальной экономии на ее элементах. Временные затраты включаются в категорию затрат, которые могут быть относительно нормализованы;

разработка мер по обеспечению максимальной экономии затрат создает возможности для снижения себестоимости и временных затрат путем снижения затрат, которые имеют широкомасштабный характер. Для этого желательно организовать центры ответственности, которые включают планирование, постоянный контроль элементов затрат.

7. Разработаны прогнозные показатели финансовых результатов до 2025 года, с учетом динамики изменения общей стоимости и ее элементов в деятельности предприятий, входящих в состав акционерной компании «Уздонмахсулот».

8. В работе обоснована возможность бюджетирования, включающего банк полной информации о показателях плана деятельности в отдельных структурных подразделениях. Объекты бюджетирования, различающиеся по организации бюджетного процесса и технологии, подразделяются на 3 группы:

центры финансовой ответственности;

центры финансового учета;

системное бюджетирование по местам возникновения расходов и организация финансового мониторинга является гарантией эффективного управления финансовыми результатами.

9. В работе обосновано, что транзакционные издержки, присущие переходной экономике, являются фактором, влияющим на эффективное формирование финансовых результатов. Поэтому в основу работы была положена необходимость разработки мероприятий по минимизации в разрезе следующих видов транзакционных издержек:

минимизация транзакционных издержек на финансовые услуги;

минимизация транзакционных издержек в процессе сделок, легализации договорных обязательств, исполнения их;

сделки, легализация договорных обязательств, минимизация транзакционных издержек в процессе исполнения.

Минимизация этих затрат создает возможности для хозяйствующих субъектов максимизировать свои чистые финансовые результаты за счет снижения затрат.

**THE SCIENTIFIC COUNCIL № DSc 03/10.12.2019.I.16.01
ON AWARD OF SCIENTIFIC DEGREES
TASHKENT STATE UNIVERSITY OF ECONOMICS**

TASHKENT STATE UNIVERSITY OF ECONOMICS

MUSAKHONZODA IKROMJON SOBIRKHON OGLI

**IMPROVING THE MANAGEMENT SYSTEM OF FINANCIAL
RESULTS OF ENTERPRISES
(On the example of Uzdonmahsulot joint-stock companies)**

08.00.07 – Finance, money circulation and credit

**DISSERTATION ABSTRACT
for an academic degree Doctor of Philosophy in Economics**

Tashkent – 2021

The topic of the Doctor of Philosophy (PhD) dissertation is registered in the Higher Attestation Commission under the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan under number B2020.1.PhD/Iqt1222.

The dissertation was completed at the Tashkent State University of Economics.

The dissertation abstract is available in three languages (Uzbek, Russian, English (resume)) on the website of the Academic Council (www.tsue.uz) and on the educational information network «ZiyoNET» (www.ziynet.uz).

Scientific adviser: **Akhmedjanov Karimjon Bakidjanovich**
Doctor of science in Economics, Professor

Расмий оппонентлар: **Karlibayeva Raya Khodjabayevna**
Doctor of science in Economics, Associate Professor

Islamkulov Alimnazar Khudjamuratovich
Doctor of science in Economics, Associate Professor

Leading organization: **Tashkent institute of finance**

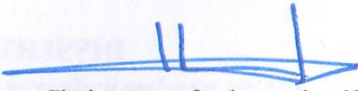
The defense of the dissertation will take place on 29th «04», 2021 at 14⁰⁰ at the meeting of the Scientific Council № DSc 03/10.12.2019.I.16.01 at the Tashkent State University of Economics. Address: 100003, Tashkent city Islom Karimov street 49 tel.: (99871) 239-28-72, fax: (99871) 239-43-51, e-mail: tdiu@tdiu.uz.


The doctoral dissertation (PhD) can be reviewed at the Information resource center of the Tashkent State University of Economics (registered under number 1040). Address: 100003, Tashkent city Islom Karimov street 49 tel.: (99871) 239-28-72, fax: (99871) 239-43-51, e-mail: tdiu@tdiu.uz.

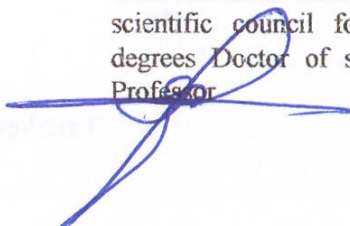
The abstract of dissertation sent out on «15» 04 2021.

(mailing report № 5 on «15» 04 2021).




N.H. Jumaev
Chairman of the scientific council for awarding scientific degrees, Doctor of science in Economics, Professor


D.A. Rakhmonov
Scientific secretary of the scientific council for awarding scientific degrees, Doctor of science in Economics, Professor


S.K. Khudoykulov
Chairman of the scientific Seminar under the scientific council for awarding scientific degrees Doctor of science in Economics, Professor

INTRODUCTION (Doctor of Philosophy (PhD) dissertation abstract)

The purpose of the study is to develop scientific proposals and practical recommendations aimed at improving the management of financial results of enterprises.

Objectives of the research:

to investigate the content of financial results of enterprises, the organizational and economic basis of its management

to systematize the concepts of cost management in the system of formation of financial results of enterprises;

to substantiate the need for further improvement of the system of management of financial performance of enterprises in modern conditions of economic reforms;

to conduct a decomposition analysis of the sources of the formation of the financial results of enterprises and the influence of the elements of the cost system on the formation of financial results;

to do comprehensive assessment of the impact of the property status of the enterprise on utility and profitability;

to develop scientific proposals and practical recommendations to maximize net financial results through effective cost management;

to substantiate the problems associated with financial and transaction costs and opportunities to improve the efficiency of financial results of enterprises by eliminating them.

The object of the study is the financial and economic activities of enterprises within the joint-stock company «Uzdonmahsulot».

Scientific novelties of the research are:

the expediency of outsourcing the production and management of low-efficiency and non-basic technological functions of grain processing and flour processing enterprises by specialized organizations was substantiated;

the proposal to minimize operating costs through the transfer of the functional function of financial diagnostics of the enterprise based on periodic and narrow specialization to the practice of using freelance services was substantiated;

in order to maximize the net financial result for certain types of economic activity is based on the establishment of financial responsibility centers that provide continuous monitoring of individual elements of costs and identify opportunities for their savings was substantiated;

forecast indicators of financial results until 2025 have been developed, taking into account the dynamics of changes in the total cost and its elements in the activities of enterprises within the joint-stock company «Uzdonmahsulot».

Implementation of research outcomes. As a result of research on improving the system of management of financial results of enterprises:

The proposal to outsource the production and management of low-efficiency and non-basic technological functions of grain processing and flour processing enterprises was used in the development of the program of economic development of Uzdonmahsulot JSC until 2025 (Uzdonmahsulot JSC in 2020). Reference No. 14-1-23 / 218-1088 of 14 July). As a result of the implementation of this

proposal, the structure of fixed assets and recurrent costs of enterprises in the company's system has been optimized, which has allowed to maximize the net financial result;

The proposal to minimize operating costs by transferring the function of financial diagnostics of the enterprise to the practice of using freelancing services was used in the development of the program of development of JSC «Uzdonmahsulot» until 2025 (Uzdonmahsulot JSC dated July 14, 2020 No 14-1-23 / 218-1088 reference). Creating opportunities to maximize net financial results through the organization of a number of functional responsibilities for financial services in the enterprises of the company on a freelance basis;

On the basis of the proposal to establish financial responsibility centers, which provide continuous monitoring of individual elements of expenditures and identify opportunities for their savings in maximizing net financial results for certain types of economic activity, financial responsibility centers were established under the Treasury and Financial Services of joint-stock companies. Reference No. 14-1-23 / 218-1088 of July 14, 2020). The implementation of this proposal has allowed the joint-stock company to increase operating profit by 3.7 times in 2019 as a result of cost savings and operating costs in the context of high revenue growth from product sales;

Taking into account the dynamics of changes in total costs and its elements in the activities of enterprises of Uzdonmahsulot JSC, the forecast of financial results until 2025 was used in the development of the program of economic development of Uzdonmahsulot JSC until 2025 (Uzdonmahsulot JSC's July 14, 2020 Reference No. 14-1-23 / 218-1088). The use of these forecast parameters allowed to increase the level of accuracy of key indicators of future costs and revenues, financial results of enterprises in the company system.

ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ
СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ
LIST OF PUBLISHED WORKS

I бўлим (часть I; part I)

1. Мусахонзода И.С. Корхоналар молиявий натижаларини бошқариш тизимини такомиллаштириш: назария ва амалиёт. Монография. – Т.: Инновацион ривожланиш нашриёт-матбаа уйи, 2020.-139 б.
2. Мусахонзода И.С. Diagnostics of the financial condition of the enterprise – as a functional element of strategic financial management // Indo – Asian Journal of Multidisciplinary Research (IAJMR) ISSN: 2454-1370, 2019. (08.00.00; №29)
3. Мусахонзода И.С. Иқтисодий қарашлар таракқиёти парадигмасида молиявий натижалар талқини. // Иқтисодиёт ва таълим. – Т., 2020. №1. 36-40 б. (08.00.00; №11)
4. Мусахонзода И.С. Сарф-харажатларни самарали бошқариш орқали соф молиявий натижани максималлаштириш // Молия ва банк иши электрон журнали. – Т., 2019. №6. 130-138 б. (08.00.00; №17)
5. Мусахонзода И.С. Корхона молиявий натижаларини бошқариш тизими ва уни ҳозирги ислохотлар шароитида такомиллаштиришнинг зарурлиги. // Молия илмий журнали. – Т., 2019. №6. 24-30 б. (08.00.00; №12)
6. Мусахонзода И.С. Молиявий натижалар – тадбиркорлик субъектлари бозор қиймати детерминанти сифатида. // Молия ва банк иши электрон журнали. – Т., 2019. №4. 84-90 б. (08.00.00; №17)
7. Мусахонзода И.С. Корхоналар молиявий натижаларини бошқариш тизими ва уни ҳозирги ислохотлар шароитида такомиллаштиришнинг зарурлиги. // «Олий таълим: муаммо ва ечимлар» мавзусидаги республика илмий-амалий анжумани тезислари тўплами, ТДИУ, ЎзРБМА, 2020 йил 25 май.
8. Мусахонзода И.С. Сарф-харажатларни самарали бошқариш орқали соф молиявий натижани максималлаштириш имкониятлари. // «Ўзбекистонда солиқ ва молия тизимини ривожлантиришнинг концепцияларини амалга ошириш истиқболлари» мавзусидаги республика илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. – Т.: ТДИУ, 2019 йил, 9 ноябрь.
9. Мусахонзода И.С. Диагностика финансового состояния предприятия как функциональный элемент стратегического финансового управления. //Халқаро илмий-амалий анжуман илмий мақолалари тўплами. – Т.: ТДИУ, 2018 йил, 5 май.
10. Мусахонзода И.С. Пути снижения инвестиционных рисков коммерческих банков по операциями ценными бумагами. // «Ўзбекистон иқтисодиёти реал сектори корхоналарини модернизациялашда банк-молия институтлари иштирокининг долзарб масалалари» мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари Ўзбекистон Республикаси Банк молия академияси. – Т.: ТДИУ, 2014 йил, 19 ноябрь.
11. Мусахонзода И.С. Роль маркетингового анализа в управлении деятельностью хозяйствующего субъекта. // «Ишлаб чиқариш соҳасида

маркетинг фаолияти самарадорлигини ошириш муаммолари» мавзусидаги илмий-амалий конференция маърузалар тўплами. – Т.: ТДИУ, 2014 йил, 8 ноябрь.

II бўлим (часть II; part II)

12. Эргашев Б., Хамраев З., Мусахонзода И. Банкларда иқтисодий таҳлил. – Т.: ТДИУ, 2015 й.- 142 б.

13. Ходжаева М., Исамухаммедов А., Мусахонзода И. Бошқа тармоқларда иқтисодий таҳлил ва аудит. – Т.: ТДИУ, 2015 й.- 320 б.

14. Akhmedjanov K., Musakhonzoda I.S. Financial Performance Management System as a Factor of Efficiency of a Balanced Financial Management System // Journal of Advanced Research in Dynamical & Control Systems, USA, 2020

15. Мусахонзода И.С. Многомерные (матричные) методы и приёмы анализа в маркетинговых исследованиях. // «Иқтисодиёт ва инновацион технологиялар» илмий электрон журнали. – Т., 2016. №2(08.00.00; №10).

16. Абдурахмонова Ф.Ф. Мусахонзода И.С. Экономика-математическое моделирование в анализе деятельности хозяйствующего субъекта. // «Иқтисодиёт ва инновацион технологиялар» илмий электрон журнали. – Т., 2014. №6.

17. Мусахонзода И.С. Сущность и содержание аудита финансовой устойчивости туристических фирм. // «Использование международного опыта в совершенствовании инфраструктуры туризма в Узбекистане» мавзусидаги илмий-амалий конференция мақола ва тезислари тўплами, ТДИУ, 2015 йил 25 сентябрь.

18. Мусахонзода И.С. Бизнесни ташкил этишда халқаро тажрибаларнинг роли. // «Иқтисодиётни инновацион ривожлантиришда инвестициялардан фойдаланишни эконометрик моделлаштириш масалалари» мавзусидаги республика илмий-амалий анжумани тезислари тўплами, ЎзРБМА, 2015 йил, 31 март.

19. Абдурахмонова Ф.Ф. Мусахонзода И.С. Инновацион ривожланишнинг жаҳон тажрибаси. // «Таълим тизимини ривожлантиришда таълим босқичлари ўртасидаги интеграция жараёнларини чуқурлаштириш» мавзусидаги республика илмий-амалий анжумани материаллари тўплами. – Т.: ТДИУ, 2014 йил, 1 март.И» Давлат унитар корхонасида чоп этилди.

Автореферат «_____» журнали таҳририятида таҳрирдан
ўтказилди (_____ 2021 йил).

Босишга рухсат этилди: _____ 2021 йил.
Бичими 60x84 ¹/₁₆, «Times New Roman»
гарнитурда рақамли босма усулида босилди.
Шартли босма табағи 3,5. Адади: 100. Буюртма: № _____.

Ўзбекистон Республикаси ИИВ Академияси,
100197, Тошкент, Интизор кўчаси, 68.

«АКАДЕМИЯ НОШИРЛИК МАРКАЗИ»
Давлат унитар корхонасида чоп этилди.