

**ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ
ҲУЗУРИДАГИ ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ
DSc.03/30.12.2019.I.17.01.РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ**

ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ

ИСМАИЛОВА МАХБУБА МИРХАЛИЛОВНА

**АКЦИЯДОРЛИК ЖАМИЯТЛАРИДА МОЛИЯВИЙ НАТИЖАЛАР ВА
РЕНТАБЕЛЛИК ТАҲЛИЛИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ**

08.00.08–Бухгалтерия ҳисоби, иқтисодий таҳлил ва аудит

**иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (Doctor of Philosophy) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТИ**

Тошкент шаҳри – 2021 йил

Фалсафа доктори (Doctor of Philosophy) диссертацияси мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссиясида В2019.2.PhD/Iqt1003 рақам билан рўйхатга олинган.

Диссертация Тошкент молия институтида бажарилган.

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

Илмий раҳбар: **Авлокулов Анвар Зиядуллаевич**
иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Расмий оппонентлар: **Пардаев Мамаюнус Каршибаевич**
иқтисод фанлари доктори, профессор
Абдусаломова Нодира Баходировна
иқтисодиёт фанлари доктори, доцент

Етакчи ташкилот: **Тошкент давлат аграр университети**

Диссертация ҳимояси Тошкент молия институти ҳузуридаги DSc.03/30.12.2019.I.17.01 рақамли Илмий кенгашнинг 2021 йил «___» _____ куни соат___ даги мажлисида бўлиб ўтади. Манзил: 100000, Тошкент шаҳри, А.Темур кўчаси, 60А уй. Тел.: (99871) 234-53-34; факс: (99871) 234-46-26; e-mail: ilmiykengash@tfi.uz

Диссертация билан Тошкент молия институтининг Ахборот-ресурс марказида танишиш мумкин (_____рақами билан рўйхатга олинган). Манзил: 100000, Тошкент шаҳри, Амир Темур кўчаси, 60А. Тел.: (99871) 234-53-34; факс: (99871) 234-46-26; e-mail: admin@tfi.uz

Диссертация автореферати 2021 йил «___» _____ куни тарқатилди.
(2021 йил «___» _____ даги _____ рақамли реестр баённомаси).

Т.З. Тешабаев

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш раиси, иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Н.Н. Каландарова

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш илмийкотиби, иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD)

И.Н. Қўзиёв

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш қошидаги илмий семинар раиси, иқтисодиёт фанлари доктори, профессор (DSc)

КИРИШ (фалсафа доктори (PhD) диссертацияси аннотацияси)

Диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати. Жаҳон мамлакатларида коронавирус пандемиясининг кенг тарқалиши кўплаб тармоқларда фаолият юритаётган компанияларда фойда миқдорининг камайиши ва молиявий ҳолатининг ёмонлашишига олиб келмоқда. «Хусусан, энг йирик компаниялар - Exxon Mobil, Total, Shell, Petrobras, Chevron ва BP 2020 йилнинг январь-июль ойларида 61,7 млрд. АҚШ доллари миқдорида зарар кўрган»¹. Мазкур ҳолатлар нафақат компанияларнинг фаолиятига, балки улар билан мунтазам алоқада бўлган бошқа субъектларга ҳамда мамлакатлар иқтисодиётига ҳам салбий таъсир этган. Шу боисдан жаҳон малакатларида компаниялар томонидан молиявий натижалар кўрсаткичларини мунтазам таҳлил қилиш ва фойда миқдорини ошириш талаб этилмоқда.

Жаҳон амалиётида инновацион ва рақамли иқтисодиётнинг шакллантирилиши жараёнида молиявий натижалар ва рентабеллик таҳлилининг ташкилий-услугий жиҳатларини ривожлантириш борасида кўплаб илмий тадқиқотлар амалга оширилган. Мазкур тадқиқотларда рентабеллик кўрсаткичларининг таҳлили, молиявий натижаларни шакллантириш ва тақсимлашнинг танқидий таҳлили, компаниялар баланс қиймати ва рентабеллиги ўртасидаги боғлиқликнинг таҳлили, ялпи даромад тўғрисида ҳисобот таҳлилининг такомиллаштириш йўналишлари белгилаб берилган. Бироқ, акциядорлик жамиятларида рентабеллик таҳлилида моделларни қўллаш, оқилона бошқарув қарорларини қабул қилиш мақсадида рентабеллик таҳлилининг амалга ошириш алгоритмидан фойдаланиш, рентабелликнинг омилли таҳлилининг қўллаш билан боғлиқ муҳим масалалар ҳозирги кунгача ўзининг ижобий ечимини топмаган.

Ўзбекистонда ишлаб чиқарилаётган маҳсулотларининг жаҳон бозорида муносиб ўрин эгаллашида маҳаллийлаштириш дастурини кенг кўламда амалга ошириш ва маҳсулот таннархини пасайтириш муҳим ўрин тутди. «...очиқ бозор маҳсулот сифатини ошириш, таннархни пасайтириш, янги технологиялар олиб келишга мажбур қилади, бозор ислохотларини жадал ривожлантиради. Содда қилиб айтсак, жаҳон ишлаб чиқариш тизимига, дунё бозори талабларига ва иқтисодий интеграция жараёнларига ҳамоҳанг бўлишимиз лозим»²лиги бўйича устувор вазифанинг белгиланиши маҳсулот таннархини камайтириш, фойда миқдорини ошириш ва рентабеллик кўрсаткичларини яхшилаш бугунги куннинг муҳим масалаларидан бири бўлиб қолмоқда. Мазкур вазифаларнинг бажарилишини таъминлашда халқаро тажрибалар асосида молиявий натижалар ва рентабеллик таҳлили услубиётини янги мазмунда такомиллаштириш танланган тадқиқот мавзусини долзарблигини белгилайди.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги ПФ-4947-сон «Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича

¹ <https://assets.oxfamamerica.org/media/documents/bp-power-profits-pandemic-100920-en.pdf>

²Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 24 январь куни мамлакатимиз Парламентига Мурожаатномаси. «Халқ сўзи» газетаси, 2020 йил 28 январь.

Харакатлар стратегияси тўғрисида»ги фармони, 2018 йил 19 сентябрдаги ПҚ-3946-сон «Ўзбекистон Республикасида аудиторлик фаолиятини янада ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисида», 2020 йил 24 февралдаги ПҚ-4611-сон «Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларига ўтиш бўйича кўшимча чора-тадбирлар тўғрисида»ги қарорлари, Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг 2015 йил 28 июлдаги 207-сон «Давлат улуши бўлган акциядорлик жамиятлари ва бошқа хўжалик юритувчи субъектлар фаолияти самарадорлигини баҳолаш мезонларини жорий этиш тўғрисида», 2018 йил 14 декабрдаги 1013-сон «Давлат иштирокидаги корхоналарни молиявий соғломлаштириш тизимини тубдан такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги, 2021 йил 26 январдаги 38-сон «Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари бўйича ўқитиш ва бухгалтерларни халқаро сертификатлаш доирасида имтиҳонларни топшириш харажатларини қоплаш тартиби тўғрисидаги вақтинчалик низомни тасдиқлаш ҳақида»ги қарорлари, шунингдек мазкур соҳага тегишли бошқа меъёрий ҳужжатларда белгиланган вазифаларни амалга оширишга мазкур диссертация тадқиқоти муайян даражада хизмат қилади.

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

Муаммонинг ўрганилганлик даражаси. Молиявий натижалар ва рентабеллик таҳлилининг назарий ҳамда услубий асослари ва уни такомиллаштириш бўйича бир қатор хорижлик иқтисодчи олимлар илмий тадқиқотлар олиб борганлар. Улар жумласига Ch.H.Gibson, О.И.Гусарова, Б.Т.Жарылгасова, А.И.Нечитайло, В.Ф.Палий, Я.В.Соколов, N.Trabelsi, Dr.M.Tulsiani киритиш мумкин³.

Республикаimiz иқтисодчи олимларидан А.И.Алиқулов, А.К.Ибрагимов, А.А.Каримов, А.Х.Пардаев, М.Қ.Пардаев, Б.А.Хасановнинг асарларида молиявий натижаларни ҳисобга олиш ва таҳлилининг назарий жиҳатларини такомиллаштиришнинг айрим масалалари ва йўналишлари ўрганилган⁴.

³ Charles H. Gibson. Financial Reporting & Analysis. Eleventh Edition. South-Western Cengage Learning, USA. 2009. 608 p., Гусарова О.И. Аудит финансовых результатов промышленного предприятия. //Аудиторские ведомости. -2004.-№1.-январь.-28 с.; Жарылгасова Б.Т. Методология управленческого учета затрат и формирования финансовых результатов в сельскохозяйственных организациях. Монография. -М.: Дашков и К, 2007. – 128 стр.; Нечитайло А.И. Регулятивы финансовых результатов в системе бухгалтерского учета: научное издание. Монография. – СПб.: Изд-во РГТМУ, 2007. – 166 стр.; Палий В.Ф. Международные стандарты финансовой отчетности. – Москва: ИНФРА-М, 2003. – 454 с.;Соколов Я.В. Основы теории бухгалтерского учета. –М.: Финансы и статистика, 2000. 36-б.; Trabelsi N. IFRS 15 Early adoption and accounting information: case of real estate companies in Dubai. //Academy of Accounting and Financial Studies Journal Volume 22, Issue 1, 2018. <https://www.abacademies.org>; Tulsian. Dr. Monica. Profitability Analysis (A comparative study of SAIL & TATA Steel). IOSR Journal of Economics and Finance e-ISSN: 2321-5933. Volume 3, Issue 2. Ver. I (Mar. - Apr. 2014), PP 19-22 www.iosrjournals.org;

⁴АлиқуловА.И. Харажатлар ҳисоби ва таҳлилининг назарий ҳамда амалий масалалари. Монография. – Т.: Fan va texnologiya, 2011. – 188 б.; Ибрагимов А.К. Ишлаб чиқариш харажатлари ҳисоби, аудити ва кишлок хўжалиги махсулотлари таннархини аниқлашни такомиллаштириш: Иқт.фан.док. дис. ...автореф. – Тошкент:

Шунингдек, А.З.Авлокулов, Х.Д.Ахмедов, З.Ф.Иватов, М.Б.Калонов, А.Р.Мухамедходжаев, М.Ю.Рахимов, А.Ж.Туйчиев, Ш.У.Хайдаров, А.С.Шамшетовнинг диссертация ва монографияларида молиявий натижалар таҳлилининг илмий жиҳатдан асосланишига замин яратилган⁵.

Таъкидлаш зарурки, юқоридаги иқтисодчи олимларнинг илмий асарларида айнан молиявий натижалар ҳисоби ва таҳлилни методологик муаммоларини ўрганишга кенг эътибор қаратилмаган ҳамда амалдаги норматив-ҳуқуқий ҳужжатларнинг иқтисодиётни модернизациялаш шароитига мувофиқ ўзгариб бориши ушбу соҳада чуқур илмий изланишлар олиб бориш лозимлигидан далолат беради.

Диссертация тадқиқотининг диссертация бажарилган олий таълим муассасасининг илмий-тадқиқот ишлари режалари билан боғлиқлиги. Мазкур диссертация тадқиқоти Тошкент молия институти илмий-тадқиқот ишлари режасига мувофиқ «Иқтисодиётни модернизация қилиш шароитида молия, банк ва ҳисоб тизимини мувофиқлаштиришнинг илмий асослари» мавзуси доирасида бажарилган.

Тадқиқотнинг мақсади акциядорлик жамиятларида молиявий натижалар ва рентабеллик таҳлилинини такомиллаштириш бўйича таклиф ва тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

Тадқиқотнинг вазифалари қуйидагилардан иборат:

молиявий натижалар ва рентабеллик тушунчаларини, уларнинг тавсифланишини назарий жиҳатдан асослаш;

молиявий натижага дахлдор элементлар (даромад, харажат, фойда, зарар) бўйича бухгалтерия маълумотларини шакллантириш жараёнини тадқиқ этиш;

молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари асосида молиявий натижаларнинг шаклланиш тартибини тадқиқ этиш;

2002. – 42 б.; Каримов А.А. Корпоратив бошқарув тизимида бухгалтерия ҳисоби ва аудит. Монография. – Тошкент: IQTISOD-MOLIYA, 2008. – 152 б.; Пардаев А.Х., Пардаев Б.Х. Бошқарув ҳисоби. – Тошкент: 2008. – 252 б.; Пардаев М.К. Иқтисодиётни эркинлаштириш шароитида иқтисодий таҳлилни назарий ва методологик муаммолари: Иқт.фан.док. дис. автореф. – Тошкент: Ўз.Р БМА. 2002. – 43 б.; Хасанов Б.А. Бошқарув ҳисоби ва ички аудит методологиясини такомиллаштириш масалалари: Иқт.фан.док. дис. ...автореф. – Тошкент: Ўз.Р.БМА. 2004. – 42 б.

⁵ Авлокулов А.З. Молиявий натижалар ҳисоби ва аудити: назария, методология ва амалиёт. Монография. – Т.: «IQTISOD-MOLIYA», 2019. -192 б.; Ахмедов Х.Д. Хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятининг молиявий натижаларини ҳисобга олиш ва таҳлил қилиш: иқтисод фанлари номзоди илмий даражасини олиш учун диссертация автореферати. –Тошкент. 2007.-22 б.; Иватов З.Ф. Молиявий натижалар аудитини такомиллаштириш: иқтисод фанлари номзоди илмий даражасини олиш учун диссертация автореферати. – Тошкент, 2006.- 23 б.; Калонов М.Б. Даромадлар ва харажатлар ҳисоби ҳамда таҳлили услубиёти. Монография. – Т.: Iqtisod-moliya, 2019 йил. – 275 бет; Мухамедходжаев А.Р. Бозор муносабатларига ўтиш даврида товарларни сотиш, молиявий натижаларнинг ҳисоби ва аудитини такомиллаштириш: иқтисод фанлари номзоди илмий даражасини олиш учун диссертация автореферати. –Тошкент, 2003.-22 б.; Рахимов М.Ю. Бозор иқтисодиёти шароитида дон маҳсулотлари ишлаб чиқариш корхоналарида молиявий натижалар ҳисоби, таҳлили ва аудитини такомиллаштириш: и.ф.н. илмий даражасини олиш учун ёзилган номзодлик автореферати. –Тошкент, 1999.-23 б.; Туйчиев А.Ж. Рақобатчилик муҳити шаклланаётган тармоқ корхоналарида маҳсулотларни сотиш ҳамда молиявий натижаларни аниқлаш ҳисоби в таҳлилинини такомиллаштириш. Монография. -Тошкент: IQTISOD-MOLIYA, 2007. -152 б.; Хайдаров Ш.У. Бухгалтерский учет и анализ финансовых результатов предприятий розничной торговли потребительской кооперации в условиях рыночной экономики: автореферат дис. ... кандидата экономических наук: 08.00.12.- Москва, 1993.- 22 с.; Шамшетов А.С. Молиявий натижалар аудити ва таҳлилинини такомиллаштириш: иқтисод фанлари номзоди илмий даражасини олиш учун диссертация автореферати. –Тошкент, 2007. -23 б.

молиявий натижалар стратегик таҳлилининг амалдаги ҳолатини тадқиқ этиш ва уни такомиллаштириш юзасидан тавсиялар ишлаб чиқиш;

рентабеллик кўрсаткичларини таҳлил қилиш усулларини таснифлаш, ташкил қилиш ва амалга оширишни такомиллаштириш юзасидан тавсиялар ишлаб чиқиш;

акциядорлик жамиятларида оптимал бошқарув қарорларини қабул қилиш мақсадида маҳсулот ишлаб чиқариш рентабеллигини аниқлаш тартибини такомиллаштириш юзасидан тавсиялар ишлаб чиқиш;

молиявий натижа ва рентабелликнинг омилли таҳлилинди такомиллаштириш бўйича таклифлар ишлаб чиқиш.

Тадқиқотнинг объекти сифатида Ўзбекистон Республикаси саноат тармоғидаги акциядорлик жамиятларининг молиявий-хўжалик фаолияти олинган.

Тадқиқотнинг предмети акциядорлик жамиятларида молиявий натижалар ва рентабеллик таҳлилинди такомиллаштириш жараёнида вужудга келадиган иқтисодий муносабатлар мажмуи ҳисобланади.

Тадқиқотнинг усуллари. Диссертацияда гуруҳлаш, таққослаш, илмий тафаккур, иқтисодий-статистик, тадқиқот объектлари ва олинган натижаларни баён қилиш усулларидан фойдаланилган.

Тадқиқотнинг илмий янгилиги куйидагилардан иборат:

ҳисоб сиёсатиға 9221-«Ортиқча товар-моддий захираларнинг кириш қилинишидан олинган фойда» ишчи счётини киритиш асосида молиявий натижаларнинг таҳлилий (аналитик) ҳисоби такомиллаштирилган;

акциядорлик жамиятлари ҳисоб сиёсатиға молиявий ҳисоботларни прогноз қилиш босқичини киритиш орқали молиявий натижалар бўйича ахборот имкониятлари оширилган;

молиявий таҳлилда хўжалик юритувчи субъектлар рентабеллик кўрсаткичларини муҳимлик даражаси бўйича баҳолашнинг ахборот таъминоти тизими ишлаб чиқилган;

жорий активларнинг айланиш тезлиги ва қарз капиталиға нисбати кўрсаткичини киритиш асосида молиявий левеижнинг 5,25 % ва соф фойданинг маҳсулот сотишдан олинган соф тушумға нисбатининг 2,03 %ға ошиши ҳисобига хусусий капитал рентабеллигининг 2,08 %ға ошириш имконияти аниқланган.

Тадқиқотнинг амалий натижалари куйидагилардан иборат:

акциядорлик жамиятларида бизнес-режани ишлаб чиқишда рентабеллик кўрсаткичларини таҳлил қилиш усулларининг такомиллашган таснифи таклиф этилган;

акциядорлик жамиятларида молиявий натижаларни стратегик таҳлилдди кўрсаткичларига бозор муҳити ва маҳсулот фойдалилиги кўрсаткичларини киритиш асосланган;

оқилонга бошқарув қарорларини қабул қилиш мақсадида рентабеллик таҳлилинди амалга ошириш алгоритми таклиф этилган;

соф фойдани маҳсулот сотишдан олинган соф тушумға нисбати кўрсаткичини киритиш асосида сотиш рентабеллигининг 8,57 %ға ошиши,

жорий активларни мустаҳкамлаш коэффициентининг 39,49 %га камайиши ҳисобига активлар рентабеллигини 14,5 %га ошириш имконияти аниқланган.

Тадқиқот натижаларининг ишончилиги амалга оширилган ёндашув, усуллар ва назарий маълумотларнинг расмий манбалардан олинганлиги, келтирилган таҳлиллар ва тажриба-синов ишлари самарадорлигининг юқорилиги, статистик қонуниятларда келтирилган ишончилик талабларига жавоб бериши, Ўзбекистон Республикаси саноат тармоғидаги акциядорлик жамиятлари тизимидаги корхоналарнинг амалий маълумотларига асосланганлиги билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти. Тадқиқот натижаларининг илмий аҳамияти ишлаб чиқилган таклифлар акциядорлик жамиятларида молиявий натижалар ва рентабеллик таҳлилининг назарий ва ташкилий-услубий жиҳатларини халқаро амалиёт тажрибаларидан келиб чиққан ҳолда такомиллаштиришга хизмат қилиши билан изоҳланади.

Тадқиқот натижаларининг амалий аҳамияти ишлаб чиқилган таклиф ва тавсиялардан акциядорлик жамиятларида молиявий натижалар ва рентабеллик таҳлили жараёнида қўлланиладиган усулларни тизимлаштириш ва асослашда, молиявий натижаларни шакллантиришда, уларни ҳисоботда ишончилик акс эттиришда, молиявий ҳисобот маълумотларини шакллантиришда молиявий натижалар ва рентабеллик таҳлилининг ўтказишда йўриқнома сифатида хизмат қилиши билан изоҳланади.

Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши.

Акциядорлик жамиятларида молиявий натижалар ва рентабеллик таҳлилининг такомиллаштириш бўйича олинган илмий натижалар асосида:

ҳисоб сиёсатида 9221-«Ортиқча товар-моддий захираларнинг кирим қилинишидан олинган фойда» ишчи счётини киритиш асосида молиявий натижаларнинг таҳлилий (аналитик) ҳисоби такомиллаштириш бўйича таклифи «Тошкентдонмахсулотлари» АЖнинг ҳисоб сиёсатида ўз аксини топган («Тошкентдонмахсулотлари» АЖнинг 2021 йил 15 мартдаги 4/189-сон маълумотномаси). Мазкур таклифнинг амалиётга жорий этилиши натижасида акциядорлик жамиятларида товар-моддий захиралар устидан қатъий назорат таъминланиб, молиявий натижалар бўйича ахборотларнинг шаффофлигига эришилган;

акциядорлик жамиятлари ҳисоб сиёсатида молиявий ҳисоботларни прогноз қилиш босқичини киритиш орқали молиявий натижалар бўйича ахборот имкониятлари ошириш бўйича таклифи «Тошкентдонмахсулотлари» АЖ, «Тошкентвино» АЖ, «Ўзғёмойсаноат» уюшмаларининг ҳисоб сиёсатида ўз аксини топган («Тошкентдонмахсулотлари» АЖнинг 2021 йил 15 мартдаги 4/189-сон, «Тошкентвино» АЖнинг 2021 йил 19 мартдаги 02/209-сон, «Ўзғёмойсаноат» уюшмасининг 2020 йил 29 октябрдаги 03/3-1172-сон маълумотномалари). Мазкур таклифнинг амалиётга жорий этилиши натижасида акциядорлик жамиятларида молиявий натижалар хусусидаги ахборотларнинг ишончилиги таъминланишига ҳамда рентабеллик кўрсаткичларининг тўғри аниқланишига эришилган;

молиявий таҳлилда хўжалик юритувчи субъектлар рентабеллик кўрсаткичларини муҳимлик даражаси бўйича баҳолашнинг ахборот таъминоти тизими ишлаб чиқиш бўйича таклифи «Тошкентдонмахсулотлари» АЖ ва «Тошкентвино» АЖлари томонидан тизим корхоналарини таҳлил қилиш жараёнида фойдаланилган («Тошкентдонмахсулотлари» АЖнинг 2021 йил 15 мартдаги 4/189-сон, «Тошкентвино» АЖнинг 2021 йил 19 мартдаги 02/209-сон маълумотномалари). Мазкур таклифнинг амалиётга жорий этилиши натижасида хўжалик юритувчи субъектларнинг рентабеллик кўрсаткичларини қисқа вақтда аниқлаш ва тўғри баҳолаш имконини берган;

жорий активларнинг айланиш тезлиги ва қарз капиталига нисбати кўрсаткичини киритиш асосида молиявий левежишнинг 5,25 % ва соф фойданинг маҳсулот сотишдан олинган соф тушумга нисбатининг 2,03 %га ошиши ҳисобига хусусий капитал рентабеллигининг 2,08 %га ошириш имконияти аниқлаш бўйича таклифи «Тошкентдонмахсулотлари» АЖ томонидан бошқарув қарорларини қабул қилишда ўз аксини топган («Тошкентдонмахсулотлари» АЖнинг 2021 йил 15 мартдаги 4/189-сон маълумотномаси). Мазкур таклифнинг амалиётга жорий этилиши натижасида хусусий капитал компонентлари ўзгаришини узлуксиз ва динамик тарзда назорат қилиш ҳамда акциядорлик жамиятида молиявий барқарорликни ошириш имконияти яратилган.

Тадқиқот натижаларининг апробацияси. Ушбу тадқиқот натижалари 10 та республика ва 10 та халқаро илмий-амалий анжуманларида муҳокамадан ўтказилган.

Тадқиқот натижаларининг эълон қилинганлиги. Диссертация мавзуси бўйича жами 27 та илмий иш, жумладан, 1 та гувоҳнома, Ўзбекистон Республикаси Олий аттестация комиссиясининг докторлик диссертациялари асосий илмий натижаларини чоп этиш бўйича тавсия этилган илмий нашрларда 6 та илмий мақола, жумладан 1 таси хорижий журналда нашр этилган.

Диссертациянинг тузилиши ва ҳажми. Диссертация кириш, учта боб, хулоса, фойдаланилган адабиётлар рўйхати ва иловалардан таркиб топган. Диссертация ҳажми 110 бетни ташкил этади.

ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

Кириш қисмида ўтказилган тадқиқотларнинг долзарблиги ва зарурати асосланган, республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига мослиги кўрсатиб ўтилган, муаммонинг ўрганилганлик даражаси ва диссертация бажарилган олий таълим муассасасининг илмий-тадқиқот ишлари билан боғлиқлиги баён этилган, тадқиқотнинг мақсади ва вазифалари ҳамдаобъекти, предмети ва усулларига тавсиф берилган, тадқиқотнинг илмий янгилиги ваамалий натижалари ёритилган, тадқиқот натижаларининг ишончлилиги ва жорий қилиниши изоҳлаб берилган, тадқиқот натижаларининг апробацияси, эълон қилинганлиги, тузилиши ва ҳажми тўғрисида маълумотлар келтирилган.

Диссертациянинг биринчи боби «**Молиявий натижалар ва рентабеллик таҳлилининг назарий асослари**» деб номланиб, унда молиявий натижага дахлдор элементлар, уларнинг иқтисодий моҳияти ва замонавий жиҳатлари, молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари бўйича молиявий натижаларни таҳлил қилишнинг мақсади, вазифалари ва умумий қоидалари, хўжалик юритувчи субъектлар рентабеллигини таҳлил қилишнинг аҳамияти тадқиқ этилган.

Хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятида фойда асосий ва муҳим натижавий кўрсаткичларидан бири ҳисобланади. Шунинг учун, унинг миқдорини аниқлаш орқали фаолият ва бошқарув самарадорлигига баҳо бериш муҳим аҳамият касб этади.

Фойда мураккаб иқтисодий категория ҳисобланади. Шу сабабли ҳам уни иқтисодий фанларда турли хил таърифлаш, изоҳлаш, таснифлаш кузатилади. Барча иқтисодий таълимотларда фойданинг мазмун-моҳиятини фойдани тушуниш ва уни шакллантиришидаги концепциялар бўйича олимлар томонидан тадқиқотлар олиб борилган.

Шуни таъкидлаш керакки, фойда тушунчаси хўжалик юритувчи субъект фаолияти тури билан боғлиқ бўлиб, у доимий равишда ўзгариб боради. Иқтисодий таълимотлар тарихига эътибор қаратадиган бўлсак, фойда тушунчаси деярли барча барча таълимотларда ўз аксини топган.

Инглиз иқтисодчиси Ж.С.Миллнинг таъкидлашича, «фойда маъмурият маоши ва фоизлар билан бир қаторда бошқа элементни яъни, риск учун тўловни ҳам ўз ичига олади»⁶.

Француз иқтисодчиси Ж.Б.Сэй, «фойдани иш ҳақининг бир тури сифатида кўриб чиққан ҳолда, фойда ва фоиз тушунчаларини фарқлашни талаб қилди»⁷. Курсель-Сеней Куйе «фақат битта элементни – риск учун тўловни ажратиб кўрсатади. Бунда фойда иш ҳақининг бир тури эмас, балки фақат рискни ўз зиммасига олиш билан боғлиқ» деб таъкидлайди⁸.

Иқтисодий талқин доирасида В.В.Ковалёв фойда (зарар) ни ҳисобот даврида рўй берган мулк эгалари капиталининг ўсиши (камайиши) сифатида тавсифлайди⁹.

Бошқа иқтисодчи олимлар эса, фойданинг иқтисодий таърифини бошқача изоҳлайдилар. Жумладан, О.В.Ефимова фойдани ташкилот фаолиятининг молиявий натижаси сифатида таърифлаб, «ҳақиқатда якуний натижа бу уни тасарруф этиш ҳуқуқига эга бўлган натижа» эканлигини таъкидлайди ва жаҳон амалиётида бунда «соф активларнинг кўпайиши» кўзда тутилади¹⁰.

З.Н.Қурбонов ва К.М.Мисировларнинг таъкидлашича, фойда – товарлар ва хизматларни сотишдан олинган даромаднинг бу товарларни ишлаб

⁶ Naoko Maehara. John Stuart Mill's Theory of the Stationary State in Connection with the Law of the Falling Rate of Profit. // Political Economy Quarterly. Volume 47 (2010), Issue 3

⁷ Сэй Ж.-Б. Трактат по политической экономии / Ж.-Б. Сэй, Ф. Бастиа. Экономические софизмы. Экономические гармонии. М.: Дело, 2 000. 232 с.

⁸ Блауг М. Экономическая мысль в ретроспективе. 4-е изд. М.: Дело, 1994.

⁹ Ковалёв В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2006.

¹⁰ Ефимова О. В. Анализ финансовой отчетности. М.: Омега-Л, 2006.

чиқариш ва сотиш харажатларидан ортиқ қисмидир¹¹.

А.А.Каримов, Ф.Р.Исломов ва А.З.Авлоқуловлар «Молиявий натижалар - бу хўжалик юритувчи субъектнинг маълум ҳисобот даврида тадбиркорлик фаолияти жараёнида ўзига қарашли маблағнинг ошиши ёки камайишидир. Бухгалтерия ҳисобида бундай фаолият натижаси ҳисобот давридаги барча фойдалар ва зарарларни ҳисоблаш йўли билан аниқланади» деб таъкидлайдилар¹². Ушбу таъриф молиявий ҳисобот халқаро стандартлари (МҲХС) бўйича тушумни таърифлашга мос келади.

Жаҳон миқёсида иқтисодиётларнинг глобаллашуви, савдо алоқаларининг кенгайиши мамлакатлар ўртасида тузиладиган молиявий ҳисоботларни бир хил тарзда тузишни тақозо этади. Халқаро бухгалтерлар федерацияси томонидан молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари ишлаб чиқилган бўлиб, мазкур стандартлар талаблари асосида молиявий ҳолат тўғрисида, ялпи даромад тўғрисида, пул оқимлари тўғрисида ҳисоботларни тузиш бўйича қоидалар ишлаб чиқилган.

Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари инвестицион жозибадорликни ошириш, ахборотларнинг шаффофлигини таъминлаш, оқилона бошқарув қарорларини қабул қилиш имконини яратади.

Маълумки, жаҳон мамлакатларида ривожланишида турли хил тафовутлар учрайди. Бундан ташқари муаян бир давлатнинг қонунчилиги бошқа давлатникидан фарқ қилади. Бу эса, ўз навбатида, тузиладиган молиявий ҳисоботларнинг фарқланишига олиб келади. Шу боисдан жаҳон миқёсида молиявий ҳисоботларнинг унификация қилиниши талаб этилади.

Ўзбекистон Республикасида молиявий ҳисобот халқаро стандартларининг (МҲХС) фаол жорий қилиниши Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2010 йил 26 ноябрдаги «2011-2015 йилларда республика молия-банк тизимини янада ислоҳ қилиш ва барқарорлигини ошириш ҳамда юқори халқаро рейтинг кўрсаткичларига эришишнинг устувор йўналишлари тўғрисида»ги ПҚ-1438, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2015 йил 24 апрелдаги «Акциядорлик жамиятларида замонавий корпоратив бошқарув услубларини жорий этиш чора-тадбирлари тўғрисида» ПФ-4720-сон фармони, 2018 йил 19 сентябрдаги «Ўзбекистон Республикасида аудиторлик фаолиятини янада ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги ПҚ-3946-сон Қарори, 2020 йил 24 февралдаги «Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларига ўтиш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида»ги ПҚ-4611-сонли қарори талаблари билан бевосита боғлиқдир.

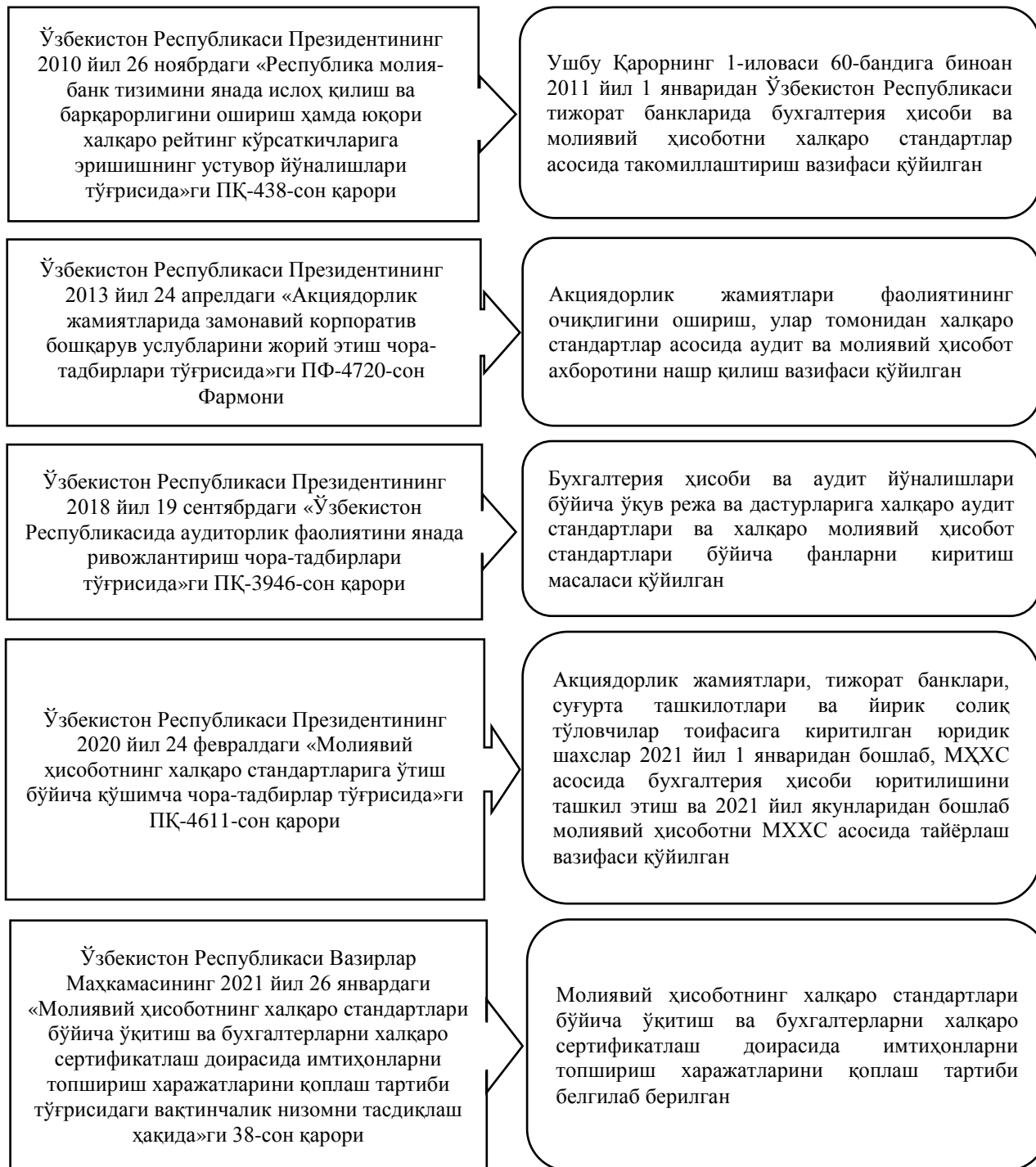
Мазкур норматив-ҳуқуқий ҳужжатлар ва уларда белгиланган вазифалар 1-расмда келтирилган.

МҲХС бўйича молиявий ҳисобот инвесторлар ва бошқа фойдаланувчиларга ҳисобот санасида юзага келган компания фаолияти ҳақида кенгроқ ва ишончлироқ маълумотлар тақдим этади, чунки

¹¹Qurbanov Z.N., Misirov K.M. Moliyabiy va boshqaruv hisobi. Darslik. –Т.: «Iqtisod-Moliya», 2019. -752 б. 646-бетдан.

¹² Каримов А.А., Исломов Ф.Р., Авлоқулов А.З. Бухгалтерия ҳисоби. Дарслик. Т.: «Шарк» НМАК, 2004. - 592 б.

бухгалтерия ҳисоби миллий стандартлари (БҲМС) билан таққослаганда кўпроқ ҳажмдаги маълумотларни қамраб олади. Бу молиявий натижалар ва молиявий ҳолат динамикасини тадқиқ этиш, бошқарув мақсадларида бизнесни баҳолаш ва башорат қилиш учун таҳлилий амалларнинг кенгрок доирасини қўллашга имкон беради.



1-расм. Ўзбекистон Республикасида молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларини жорий этиш борасида қабул қилинган норматив-ҳуқуқий ҳужжатлар таркиби¹³

¹³Муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

Шундай қилиб, мамлакатимиз иқтисодиёти ривожланишининг ҳозирги босқичида МҲХСни жорий этиш масаласи жаҳон мамлакатларидаги каби долзарб бўлиб қолмоқда.

МҲХС молиявий ҳисоботларни тузиш жараёнида молиявий-хўжалик операцияларни акс эттириш, активлар ва мажбуриятларни тан олиш, баҳолаш ва ахборотларни очиқ бериш талабларини белгилаб берадиган принцип ва қоидалар мажмуи ҳисобланади. Бу стандартлар тизими молиявий ҳисобот тузиш билан боғлиқ барча асосий масалаларни қамраб олади.

МҲХСга мувофиқ тузилган молиявий ҳисоботларни таҳлил қилишдан мақсад ахборотдан турли фойдаланувчилар оптимал бошқарув қарорларини қабул қилиши учун хўжалик юритувчи субъект молиявий натижалари ва молиявий ҳолати асосий тавсифларини беришдан иборат.

Хўжалик юритувчи субъектларнинг муваффақиятли фаолияти кўп жиҳатдан бухгалтерия ҳисобининг тўғри ташкил қилиниши ва иқтисодий таҳлилга боғлиқ. Бухгалтерия ҳисоби ва молиявий ҳисоботдаги ахборотларнинг муҳимлигини етарлича баҳоламаслик, фойдали маълумотларнинг мавжуд эмаслиги ва уни таҳлил қила олмаслик, уларнинг ички ва ташқи бозордаги фаолиятидан ижобий самара олишига салбий таъсир кўрсатади. Хўжалик юритувчи субъектлар томонидан тақдим этиладиган маълумотларни тўғри таҳлил қилиш учун бухгалтерия ҳисобининг ахборот таъминотини такомиллаштириш зарур. Тадқиқотлар натижасида акциядорлик жамиятларида бухгалтерия маълумотларини шакллантиришнинг амалдаги тизимига молиявий таҳлил ва молиявий ҳисоботни прогноз қилиш босқичларини киритиш таклиф этилди (2-расм).

Акциядорлик жамиятлари бухгалтерия маълумотларини шакллантиришнинг амалдаги тизимига молиявий таҳлил ва молиявий ҳисоботни прогноз қилиш босқичларининг киритилиши бухгалтерия ҳисоби маълумотларининг, таҳлилнинг ахборот таъминотининг тўлиқлиги ва ишончилигини таъминлашга, молиявий натижалар ва рентабеллик кўрсаткичларининг тўғри аниқланишига хизмат қилади.

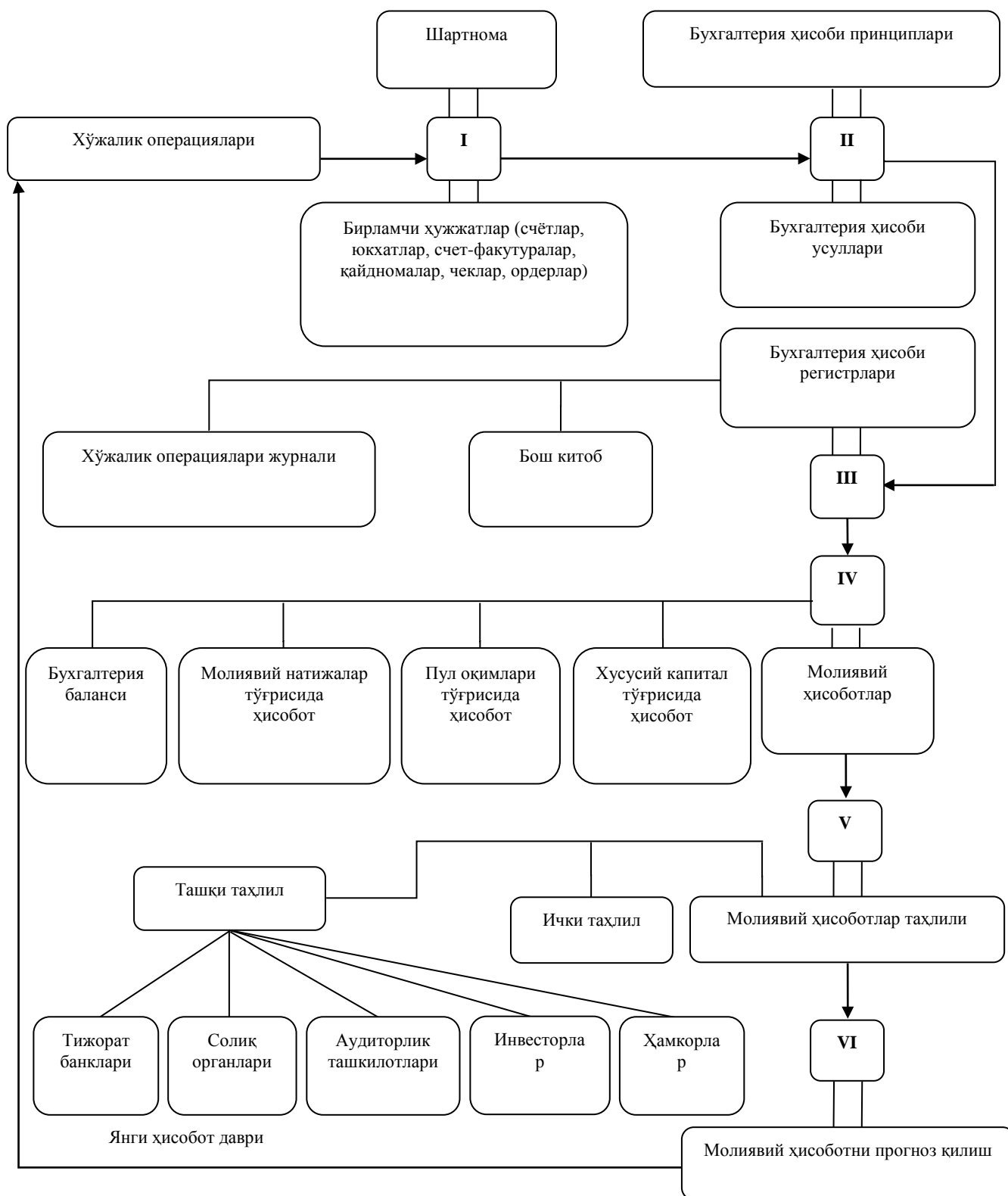
Хўжалик юритувчи субъектлар фаолияти самарадорлигига баҳо беришда жуда кўплаб кўрсаткичлар тизимидан фойдаланилади. Бироқ мазкур кўрсаткичлар таркибида рентабеллик муҳим ўрин тутиб, фаолият самарадорлигига баҳо беришда юқори аниқликни таъминлайди.

Рентабеллик атамасининг луғавий маъносига эътибор қаратадиган бўлсак, у немисча *rentabel* сўзидан олинган бўлиб, хўжалик нуқтаи назаридан мақсадга мувофиқ, ўзини оқлайдиган харажатлар, фойдали, даромадли маъносини англатади¹⁴.

М.Ю.Рахимов ва Н.Н.Қаландарованинг фикрига кўра, рентабелликнинг иқтисодий мазмунини моддий, меҳнат ва молиявий ресурслардан,

¹⁴ Борисов, А.Б. Большой экономический словарь. - М.: Книжный мир, 2003.

шунингдек, табиий ресурслардан фойдаланиш самарадорлигини ифода этади¹⁵.



2-расм. Акциядорлик жамиятларида бухгалтерия маълумотларини шакллантириш тизими¹⁶

¹⁵Raximov M.Yu., Kalandarova N.N. Moliyaviy tahlil. Darslik. –T.: «Iqtisod-molya», 2019. -736 b. 530-betdan.

¹⁶Муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

Иқтисодчи олим М.Тулсианнинг қайд этишича, рентабеллик нисбий тушунча бўлиб, у фойда билан бевосита боғлиқ. Аммо, бу иккала тушунча 2 хил талқин қилинади. Рентабеллик таҳлили капиталдан фойдаланиш ва фаолият самарадорлигини баҳолашнинг энг яхши усулларида биридир¹⁷.

Хорватиялик иқтисодчи олим Н.О.Беденикнинг таъкидлашича, фойда дейилганида маҳсулот сотиш баҳосининг унинг таннархидан ошиши, рентабеллик деганда эса, фаолиятини амалга ошириш жараёнида фойдани ошириш имконияти тушунилади¹⁸.

М.Қ.Пардаев, Б.И.Исроилов ва Ж.И.Исроиловларнинг фикрича, рентабеллик корхона фаолияти самарадорлигини ифодаловчи сифат кўрсаткичи ҳисобланади. Корхона рентабеллиги даражаси асос кўрсаткичининг фойдалилик миқдорини ифодалайди¹⁹.

Индонезиялик иқтисодчи олимлар Ф.Маргарета ва Н.Супартикалар қайд этишича, рентабеллик компания фаолияти самарадорлигини ифодаловчи коэффициент бўлиб, компаниянинг муаяйн ҳисобот даврида фойдани яратиш қобилиятини акс эттиради²⁰.

Юқорида таъкидлаб ўтилган фикрлардан шундай хулоса қилиш мумкинки, рентабеллик кўрсаткичи нисбий бўлганлигини учун фойданинг сифатини ифодаловчи бошқа кўрсаткичлардан устун туради ҳамда хўжалик юритувчи субъект фаолияти самарадорлигини ифодаловчи муҳим кўрсаткичлардан бири ҳисобланади.

Диссертациянинг **«Молиявий натижалар ва рентабеллик таҳлилининг амалдаги ҳолати»** деб номланган иккинчи бобида молиявий натижалар таркиби, структураси ва динамикаси таҳлили, рентабелликни таҳлил қилишнинг амалдаги ҳолати, маҳсулот ишлаб чиқариш рентабеллигини аниқлашни такомиллаштириш йўналишлари ёритилган.

Молиявий натижалар тўғрисида ҳисобот молиявий ҳисобот шаклларида бири ҳисобланиб, хўжалик юритувчи субъект томонидан ҳисобот даврида сарланган харажатлар, олинган даромадлар, фойда ва зарарлар тўғрисида маълумотлардан таркиб топади. Мамлакатимизда мазкур ҳисобот шакли бухгалтерия баланси билан биргаликда ҳар чоракда топшириладиган ҳисоботлардан бири ҳисобланади.

Иқтисодий таҳлилда ҳам мазкур ҳисобот маълумотларидан кенг фойдаланилади. Таҳлил жараёнида молиявий натижалар билан биргаликда рентабеллик кўрсаткичларига ҳам баҳо берилади. Мазкур параграфда биз

¹⁷ Dr. Monica Tulsian. Profitability Analysis (A comparative study of SAIL & TATA Steel). //IOSR Journal of Economics and Finance (IOSR-JEF) e-ISSN: 2321-5933, p-ISSN: 2321-5925. Volume 3, Issue 2. Ver. I (Mar. - Apr. 2014), PP 19-22

¹⁸ Nidzara Osmanagic Bedenik. Business between Profitability and Sustainability. Manual. EFZG WORKING PAPER SERIES. ISSN 1849-6857. No. 18-03

¹⁹ Pardayev M.Q., Isroilov J.I., Isroilov B.I. Iqtisodiy tahlil. O`quv qo`llanma. –T.: «Print Line Group» XK, 2017. - 534 b. 387-betdan.

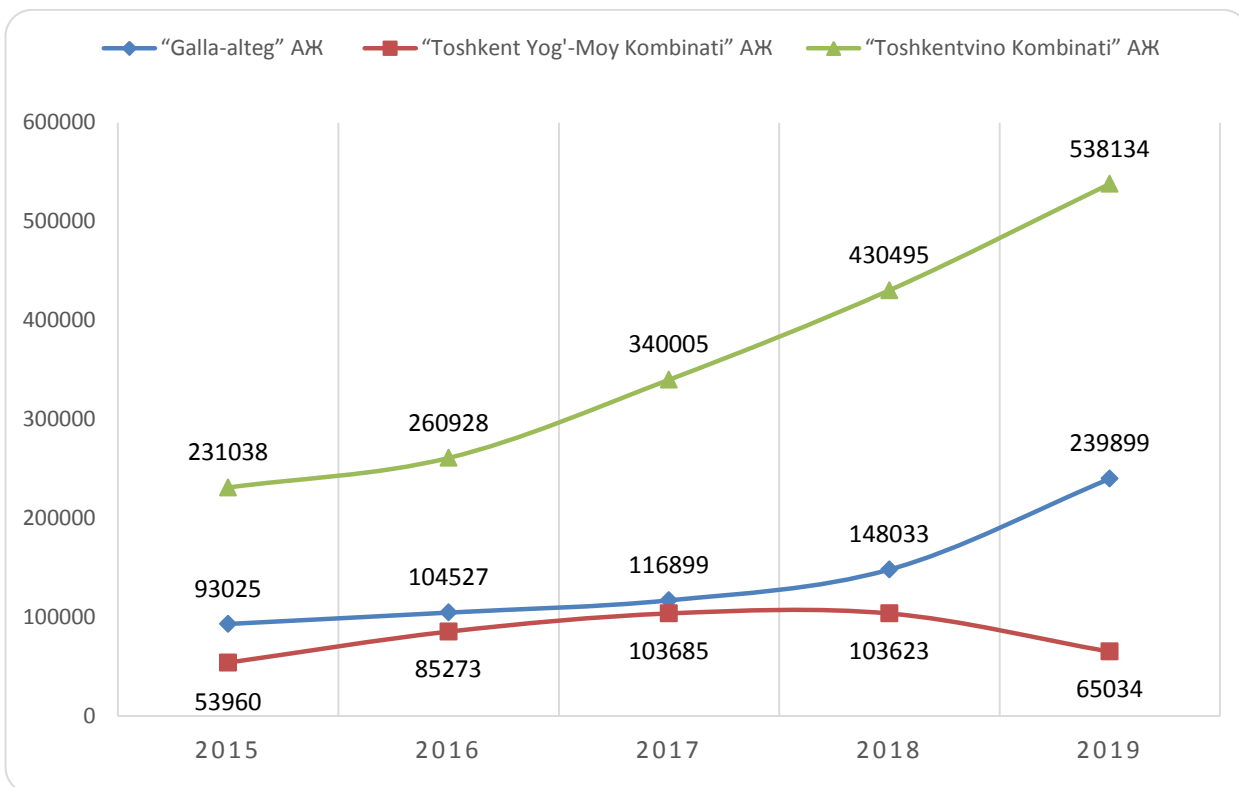
²⁰ Farah Margaretha, Nina Supartika. Factors Affecting Profitability of Small Medium Enterprises (SMEs) Firm Listed in Indonesia Stock Exchange. // Journal of Economics, Business and Management, Vol. 4, No. 2, February 2016

молиявий натижаларнинг таркиби, динамикаси ва структураси таҳлилига эътибор қаратамиз.

Умуман олганда молиявий натижалар тўғрисидаги ҳисоботни таҳлил қилишдан мақсад ҳисобот даврида хўжалик юритувчи субъект томонидан олинган тушум, даромад ва харажатлар, фойда ва зарарлар динамикасига, таркиби ва структурасига баҳо бериш ҳисобланади. Таҳлил натижасида фойдани ошириш имкониятлари аниқланади ҳамда унинг ҳажмини ошириш имкониятлари изланади.

Қуйида «G'alla-alteg» АЖ, «Toshkent Yog'-Moy Kombinati» АЖ, «Toshkentvino Kombinati» АЖда жами даромадларининг ўзгаришини кўриб чиқамиз (3-расм).

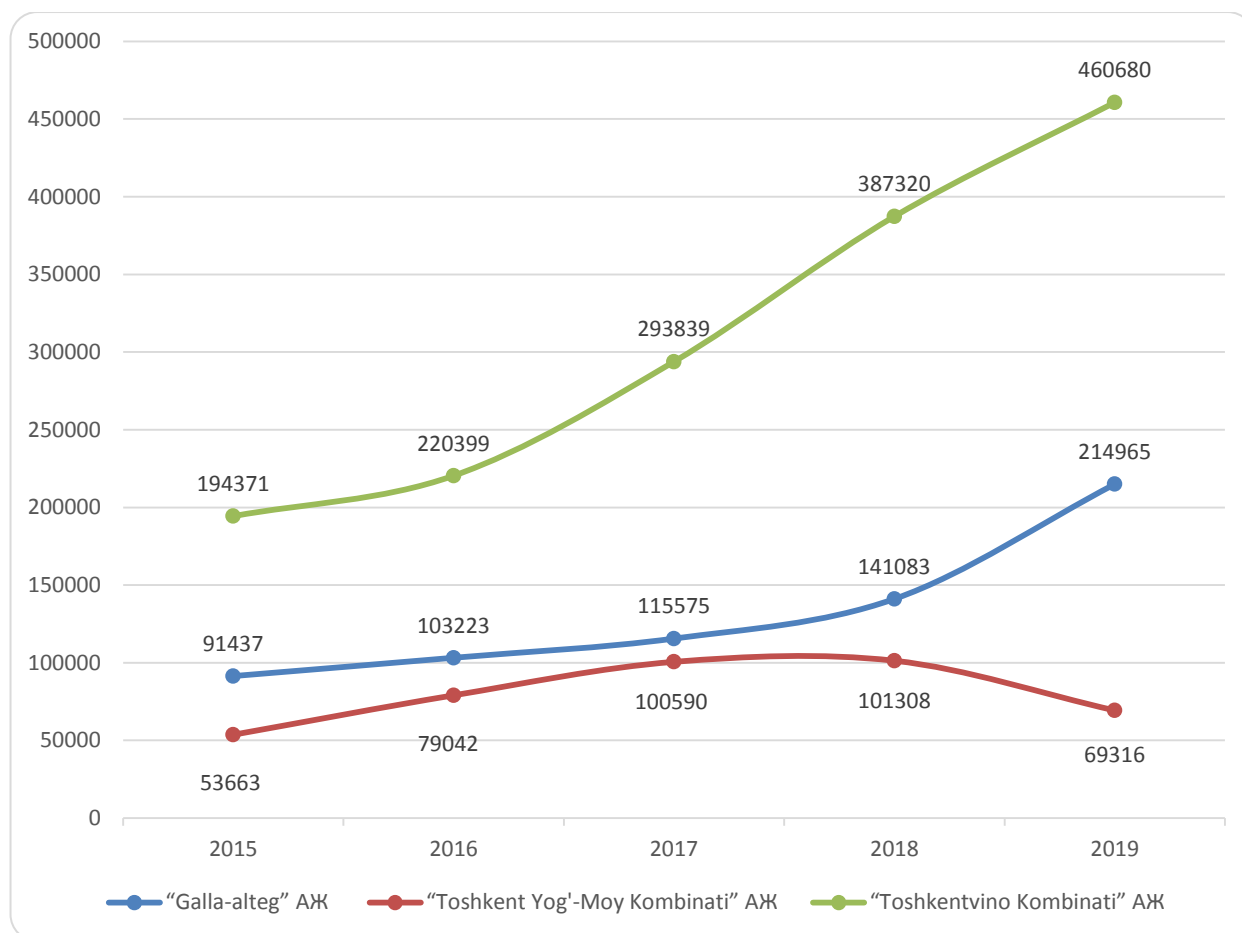
3-расм маълумотларидан кўриниб турибдики, «G'alla-alteg» АЖ ва «Toshkentvino Kombinati» АЖда жами даромадларида барқарор ўсиш кузатилган. Бироқ, «Toshkent Yog'-Moy Kombinati» АЖда жами даромадлари 2015 йилдан 2017 йилгача ўсиш тенденциясига эга, бироқ, 2018 ва 2019 йилларда жами даромадлари камайган. Бунга асосий сабаб 2019 йилда мазкур жамиятда маҳсулот сотишдан олинган тушум 2018 йилга нисбатан кескин камайганлигидир.



3-расм. «G'alla-alteg» АЖ, «Toshkent Yog'-Moy Kombinati» АЖ, «Toshkentvino Kombinati» АЖда жами даромадларининг ўзгариши, млн. сўмда²¹

²¹«G'alla-alteg» АЖ, «Toshkent Yog'-Moy Kombinati» АЖ, «Toshkentvino Kombinati» АЖ молиявий ҳисоботлари маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилган.

4-расмда «G‘alla-alteg» АЖ, «Toshkent Yog‘-Moy Kombinati» АЖ, «Toshkentvino Kombinati» АЖда жами харажатларининг ўзгаришини кўриб чиқамиз.



4-расм. «G‘alla-alteg» АЖ, «Toshkent Yog‘-Moy Kombinati» АЖ, «Toshkentvino Kombinati» АЖда жами харажатларининг ўзгариши, млн. сўмда²²

4-расм маълумотларидан кўриниб турибдики, «G‘alla-alteg» АЖ ва «Toshkentvino Kombinati» АЖда жами харажатларида йилдан-йилга ўсиш кузатилган. Бирок, «Toshkent Yog‘-Moy Kombinati» АЖда жами харажатлари 2019 йилда кескин камайган. Бунга асосий сабаб 2019 йилда мазкур жамиятда сотилган маҳсулот таннархининг 2018 йилга нисбатан кескин камайганлигидир.

Акциядорлик жамиятлари харажатлари таркибида давр харажатлари ҳам муҳим ўрин тутди. 1-жадвалда «G‘alla-alteg» АЖ, «Toshkent Yog‘-Moy Kombinati» АЖ, «Toshkentvino Kombinati» АЖ давр харажатларининг таркиби ва салмоғи кўриб чиқилган.

²²«G‘alla-alteg» АЖ, «Toshkent Yog‘-Moy Kombinati» АЖ, «Toshkentvino Kombinati» АЖ молиявий ҳисоботлари маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилган.

1-жадвал

«G‘alla-alteg» АЖ, «Toshkent Yog‘-Moy Kombinati» АЖ, «Toshkentvino Kombinati» АЖ давр харажатларининг таркиби ва салмоғи
(минг сўмда)²³

| Кўрсаткич-лар | 2015 йил | | 2016 йил | | 2017 йил | | 2018 йил | | 2019 йил | |
|---|----------|-----------------|----------|-----------------|----------|-----------------|----------|-----------------|----------|-----------------|
| | Жами | Салмоғи, %да | Жами | Салмоғи, %да | Жами | Салмоғи, %да | Жами | Салмоғи, %да | Жами | Салмоғи, %да |
| «G‘alla-alteg» АЖ | | | | | | | | | | |
| Сотиш харажатлари | 124500 | 1,4 | 175540 | 1,4 | 150436 | 1,4 | 382398 | 3,0 | 895684 | 7,2 |
| Маъмурий харажатлар | 962707 | 11,0 | 1284276 | 10,3 | 1482682 | 13,4 | 2159156 | 17,0 | 2203161 | 17,7 |
| Бошқа операцион харажатлар | 7655452 | 87,6 | 11010503 | 88,3 | 9459358 | 85,3 | 10160898 | 80,0 | 9350352 | 75,1 |
| Давр харажатлари, жами | 8742659 | 100,0 | 12473319 | 100,0 | 11092476 | 100,0 | 12702452 | 100,0 | 12449197 | 100,0 |
| «Toshkent Yog‘-Moy Kombinati» АЖ | | | | | | | | | | |
| Сотиш харажатлари | 628705 | 6,7 | 833351 | 5,2 | 757470 | 4,6 | 971511 | 5,7 | 493801 | 4,4 |
| Маъмурий харажатлар | 2104607 | 22,3 | 2541125 | 15,9 | 3228135 | 19,8 | 4281959 | 25,0 | 3725978 | 33,2 |
| Бошқа операцион харажатлар | 6717609 | 71,1 | 12595699 | 78,9 | 12323894 | 75,6 | 11896336 | 69,4 | 6995022 | 62,4 |
| Давр харажатлари, жами | 9450921 | 100,0 | 15970175 | 100,0 | 16309499 | 100,0 | 17149806 | 100,0 | 11214801 | 100,0 |
| «Toshkentvino Kombinati» АЖ | | | | | | | | | | |
| Сотиш харажатлари | 17682966 | 47,9 | 24840341 | 55,8 | 19310797 | 46,6 | 33086524 | 46,6 | 26516945 | 58,5 |
| Маъмурий харажатлар | 4072811 | 11,0 | 4073173 | 9,2 | 4660091 | 11,2 | 4668818 | 6,6 | 5953297 | 13,1 |
| Бошқа операцион харажатлар | 15164644 | 41,1 | 15570883 | 35,0 | 17456075 | 42,1 | 33204464 | 46,8 | 12869585 | 28,4 |
| Давр харажатлари, жами | 36920421 | 100,0 | 44484397 | 100,0 | 41426963 | 100,0 | 70959806 | 100,0 | 45339827 | 100,0 |

1-жадвал маълумотларидан кўришиб турибдики, учала акциядорлик жамиятларида ҳам 2019 йилга келиб, жами давр харажатларининг 2018 йилга нисбатан камайганлигини кўришимиз мумкин. Хусусан, 2019 йилда 2018 йилга нисбатан давр харажатлари «G‘alla-alteg» АЖда 253255 минг сўмга, «Toshkent Yog‘-Moy Kombinati» АЖда 5935005 минг сўмга, «Toshkentvino Kombinati» АЖ 25619979 минг сўмга камайган.

Рентабеллик кўрсаткичлари турли-туман бўлиб, иқтисодчи олимларнинг асарларида уларнинг энг кўп қўлланиладиган турлари келтирилган. Қуйидаги жадвалда иқтисодчи олимлар томонидан аниқланиши зарур бўлган кўрсаткичлар ифодаланган (2-жадвал).

²³«G‘alla-alteg» АЖ, «Toshkent Yog‘-Moy Kombinati» АЖ, «Toshkentvino Kombinati» АЖ молиявий ҳисоботлари маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилган.

Иқтисодчи олимларнинг асарларида рентабеллик кўрсаткичларининг қайд этилиши ҳолатлари²⁴

| Рентабеллик Кўрсаткичлари | Ковалёв В.В. | Донцова Л.В. Никифорова Н.А. | Пардаев М.Қ. | Савицкая Г.В. | Шеремет А.Д. | Войтоловский Н.В. | Ваҳобов А.В. Ишонқулов Н.Ф. | Бернстайн Л.А. | Рахимов М.Ю. | Шағиясов Т.Ш. | Авлоқулов А.З. | Плаксова Н.С. | Ефимова О.В. | Жами | Кўрсаткич вазни |
|--|--------------|---------------------------------|--------------|---------------|--------------|-------------------|--------------------------------|----------------|--------------|---------------|----------------|---------------|--------------|-----------|-----------------|
| 1.Активлар рентабеллиги(ROA) | + | + | + | + | + | + | + | + | + | + | + | + | + | 13 | 0,17 |
| 2.Хусусий капитал рентабеллиги(ROE) | + | + | + | + | + | + | + | + | + | + | + | + | + | 13 | 0,17 |
| 3.Жорий активлар рентабеллиги(RCA) | | | + | | | + | + | | + | + | | + | + | 7 | 0,09 |
| 4.Узоқ муддатли активлар рентабеллиги(RFA) | | | + | | | + | + | | + | + | | | | 5 | 0,07 |
| 5.Инвестициялар рентабеллиги(ROI) | + | + | | | | | | + | + | + | + | + | + | 8 | 0,10 |
| 6.Сотиш рентабеллиги(ROS) | + | + | + | + | + | + | + | | + | + | + | + | + | 12 | 0,16 |
| 7.Маҳсулот рентабеллиги(ROM) | | | + | + | | | | | + | + | + | + | + | 7 | 0,09 |
| 8.Соф рентабеллик | | + | | | | | + | | | | + | | | 3 | 0,04 |
| 9.Ишлаб чиқариш рентабеллиги | | | + | | | + | + | | + | + | | | | 6 | 0,08 |
| 10.Товар моддий захиралари рентабеллиги | | | | | | | | | | | + | | | 1 | 0,01 |
| 11.Асосий фаолият рентабеллиги | | | | | | | | | + | | | | | 1 | 0,01 |
| 12.Асосий воситалар рентабеллиги | | | | | | | | | + | | | | | 1 | 0,01 |
| ЖАМИ | | | | | | | | | | | | | | 77 | 1,00 |

Демак, иқтисодчи олимларнинг асарларида активлар рентабеллиги, хусусий капитал рентабеллиги, сотиш рентабеллиги, жорий активлар рентабеллиги ва инвестициялар рентабеллиги кўрсаткичлари кўп қайд этилганлиги сабабли, мазкур кўрсаткичларнинг вазни (салмоғи) юқориқдир. Ушбу кўрсаткичларнинг вазнини инобатга олган ҳолда рентабелликнинг жамланма кўрсаткичи ҳамда хўжалик юритувчи субъект рентабеллигини баҳолаш мезонлари ишлаб чиқилди. Олиб борилган тадқиқотлар натижасида хўжалик юритувчи субъектларнинг рентабеллик кўрсаткичларини тўғри таҳлил қиладиган ва натижаларни аниқ баҳолайдиган электрон дастур яратилди ва Интеллектуал мулк агентлигидан гувоҳнома олинди (*№ DGU 20210090 15.02.2020й.*).

²⁴Иқтисодчи олимларнинг қарашларини умумлаштирган ҳолда муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

Дастурни қўллаш асосида рентабелликнинг жамланма кўрсаткични баҳолашнинг куйида келтирилган даражалари тавсия этилди:

0 дан паст бўлса – қониқарсиз;

0-5 гача – паст;

5-10 гача – ўрта;

10 дан юқори – юқори.

Мазкур рентабелликни баҳолаш кўрсаткичларини «G'alla Alteg» АЖ, «Toshkent Yog'-Moy Kombinati» АЖ ва «Toshkentvino Kombinati» АЖда қўллаш натижасида 3-жадвалда келтирилган натижаларга эришилди (3-жадвал).

3-жадвал

«G'alla Alteg» АЖ, «Toshkent Yog'-Moy Kombinati» АЖ ва «Toshkentvino Kombinati» АЖда рентабелликнинг жамланма кўрсаткичини аниқлаш²⁵

| Рентабеллик кўрсаткичлари, %да | «G'alla Alteg» АЖ | | «Toshkent Yog'- Moy Kombinati» АЖ | | «Toshkentvino Kombinati» АЖ | |
|---|----------------------|--------------|--------------------------------------|-------------|--------------------------------|--------------|
| 1.Активлар рентабеллиги (ROA) | 21,75 | 3,70 | 4,79 | 0,81 | 16,95 | 2,88 |
| 2.Хусусий капитал рентабеллиги (ROE) | 56,49 | 9,60 | 11,25 | 1,91 | 37,49 | 6,37 |
| 3.Жорий активлар рентабеллиги (RCA) | 28,03 | 2,52 | 7,25 | 0,65 | 43,94 | 3,95 |
| 4.Узоқ муддатли активлар рентабеллиги (RFA) | 97,14 | 6,80 | 14,14 | 0,99 | 27,59 | 1,93 |
| 5.Инвестициялар рентабеллиги (ROI) | 56,22 | 5,62 | 11,23 | 1,12 | 20,45 | 2,05 |
| 6.Сотиш рентабеллиги (ROS) | 17,18 | 2,75 | 10,58 | 1,69 | 34,43 | 5,51 |
| 7.Маҳсулот рентабеллиги (ROM) | 12,59 | 1,13 | 7,94 | 0,71 | 22,7 | 2,04 |
| 8.Соф рентабеллик | 10,43 | 0,42 | 7,10 | 0,28 | 14,88 | 0,60 |
| 9.Ишлаб чиқариш рентабеллиги | 20,74 | 1,66 | 11,83 | 0,95 | 52,52 | 4,20 |
| 10.Товар моддий захиралар рентабеллиги | 43,15 | 0,43 | 10,99 | 0,11 | 94,89 | 0,95 |
| 11.Асосий фаолият рентабеллиги | 17,18 | 0,17 | 10,58 | 0,11 | 34,43 | 0,34 |
| 12.Асосий воситалар рентабеллиги | 1,08 | 0,01 | 0,16 | 0,002 | 1,75 | 0,02 |
| Рентабелликнинг жамланма кўрсаткичи: | | 34,81 | | 9,33 | | 30,84 |

Демак, дастурни қўллаш натижасида, 12 та рентабеллик кўрсаткичлари асосида рентабелликнинг жамланма кўрсаткичи аниқланди. Бунда, «G'alla Alteg» АЖ (34,81 %) ва «Toshkentvino Kombinati» АЖ (30,84 %) рентабелликнинг жамланма кўрсаткичи юқори натижани кўрсатди, аксинча, «Toshkent Yog'-Moy Kombinati» АЖ (9,33 %) ўртача деган хулосага келинди.

Диссертациянинг «Молиявий натижалар ва рентабеллик таҳлилини такомиллаштириш» номли учинчи бобида халқаро стандартлар асосида

²⁵Муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

молиявий натижалар таҳлили ахборот таъминотини мукамаллаштириш ҳамда акциядорлик жамиятларида рентабеллик таҳлил моделларини қўллашни такомиллаштириш йўналишлари келтириб ўтилган.

Молиявий натижалар бухгалтерия ҳисобининг энг йирик объектларидан бири ҳисобланади. Мазкур тоифадаги объектларни бухгалтерия ҳисобида акс эттириш мақсадида счётлар режасида 9000-9900 счётлар гуруҳида кўплаб счётлар келтириб ўтилган. Счётлар таркибига эътибор қаратадиган бўлсак, бошқа операцион даромадлар таркибида бир қанча счётлардан фойдаланиш тавсия этилганлигига гувоҳ бўламиз. «Хўжалик юритувчи субъектларнинг молия-хўжалик фаолияти бухгалтерия ҳисоби счётлар режаси ва уни қўллаш бўйича йўриқномани тасдиқлаш тўғрисида»ги 21-сон БҲМСда жами 9 та счётдан фойдаланиш тавсия этилган. Хўжалик юритувчи субъектлар раҳбарияти томонидан йиллик молиявий ҳисобот тузишдан олдин, шунингдек бошқа ҳолатларда инвентаризация ўтказилади. Кўп ҳолатларда инвентаризация натижасида ортиқча товар-моддий захиралар аниқланади ва у 9390-«Бошқа операцион даромадлар» счётида акс эттирилади. Бирок, амалиётда асосий ишлаб чиқариш, ёрдамчи ишлаб чиқариш, хизмат кўрсатувчи хўжаликлар, умумишлаб чиқариш омборларида, шунингдек тугалланмаган ишлаб чиқариш жараёнида ортиқча товар-моддий захиралар кўп аниқланади. Шу боис бухгалтерия ҳисобида мазкур ҳолатлар учун алоҳида 9221-«Ортиқча товар-моддий захираларнинг кирим қилинишидан олинган фойда» ишчи счётини очиш мақсадга мувофиқ, деб ҳисоблаймиз. Мазкур ишчи счёт акциядорлик жамиятларида товар-моддий захиралар устидан қатъий назорат ўрнатилишига ва молиявий натижаларнинг тўғри аниқланишига хизмат қилади.

Ҳисоботдан фойдаланувчиларнинг манфаатларини қондириш мақсадида молиявий натижалар таҳлилинини мунтазам такомиллаштириш бориш талаб этилади. Жаҳон мамлакатлари амалиётида молиявий ҳисобот халқаро стандартларининг жорий этилиши таҳлил услубиятини яна бир бор кўриб чиқишни тақозо этмоқда.

Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларига кўра молиявий натижалар билан боғлиқ 2 та ҳисобот шаклидан бирини тўлдириш талаб этилади: фойда ва зарарлар тўғрисида ҳисобот ва ялпи даромад тўғрисида ҳисобот. Мазкур 2 та ҳисобот шаклининг фарқи шундаки, ялпи даромад тўғрисида ҳисобот батафсилроқ бўлиб, у ўз ичига йил давомидаги бошқа ялпи даромадни ҳам қамраб олади.

Ялпи даромад тўғрисидаги ҳисобот икки қисмдан иборат: даромадлар ва зарарлар тўғрисидаги ҳисобот, бошқа ялпи даромад тўғрисидаги ҳисобот (тақсимланмаган фойдага таъсир кўрсатадиган, аммо даромадлар тўғрисидаги ҳисоботда акс эттирилмаган, масалан, қайта баҳолаш захирасидаги ўзгаришлар, эълон қилинган дивидендлар ва ҳк. бўлимлар).

Ялпи даромад тўғрисидаги ҳисоботда харажатларни таснифлаш уларнинг табиати ва вазифалари бўйича амалга оширилади.

Ялпи даромад тўғрисидаги ҳисоботда даромад ва харажатларнинг минимал рўйхати акс эттирилиши керак. Молиявий натижаларни тушуниш учун, агар зарур бўлса, корхона ушбу моддаларни очиб бериши керак.

МҲХС асосида ялпи даромад тўрисидаги ҳисоботни таркибини «Урганч ёғ-мой» акциядорлик жамияти мисолида кўриб чиқамиз (4-жадвал).

4-жадвалдан кўришиб турибдики, корхонанинг тушуми 2019 йилда 241 840,6 млн.сўмни ташкил этган. Таннархни айириш ҳисобига корхонанинг ялпи фойдаси 62 521,6 млн. сўмни ташкил этган. Эътиборли жиҳати шундаки, 2019 йилда 2018 йилга нисбатан тушум миқдори юқори бўлишига қарамай, таннарх миқдори ошиши натижасида ялпи фойда 27 380,8 млн.сўмга кам бўлган.

2019 йилда корхона молиявий фаолиятдан ва хорижий валюта курси ҳисобига даромад кўришига қарамасдан фоиз кўринишидаги харажатлар ҳисобига солиқ тўлагунга қадар фойдаси 31 732,0 млн.сўмни ташкил этган.

4-жадвал

«Урганч ёғ-мой» акциядорлик жамиятининг ялпи даромади тўғрисидаги ҳисоботи, минг сўм²⁶

| Кўрсаткичлар | 2019 йил | 2018 йил |
|--|-------------------|-------------------|
| Тушум | 241 840 586 | 226 728 272 |
| Сотиш таннархи | (179 319 004) | (136825 863) |
| Ялпи фойда | 62 521 582 | 89 902 409 |
| Сотиш харажатлари | (3 404 374) | (2 247 485) |
| Маъмурий харажатлар | (5 583 552) | (4 263 246) |
| Бошқа операцион харажатлар | (22 650 554) | (35 070 865) |
| Бошқа операцион даромадлар | 2 574 288 | 1 861 972 |
| Операцион фойда | 33 457 390 | 50 182 785 |
| Молиявий даромадлар | 281 730 | |
| Хорижий валютани қайта баҳолашдан кўрилган даромад/(зарар) | 269 348 | - |
| Фоиз кўринишидаги харажатлар | (2 276 489) | (3 512 257) |
| Солиқ тўлагунга қадар фойда | 31 731 979 | 46 670 528 |
| Фойда солиғи бўйича харажатлар | (3 965 144) | (7 227 122) |
| Соф фойда | 27 766 835 | 39 443 406 |
| Йил давомидаги бошқа ялпи даромад | - | - |
| ЖАМИ ЙИЛ ДАВОМИДАГИ ЯЛПИ ДАРОМАД | 27 766 835 | 39 443 406 |

Солиқ бўйича умумий харажатлар 3 965,1 млн.сўмни ташкил этган ва корхонанинг йиллик фойдаси 27 766,8 млн. сўмни ташкил этган. Корхонанинг 2019 йилдаги умумий даромади 2018 йилга нисбатан 11 676,6 млн. сўмга камайган. Бу эса, асосан таннархни ошиши ҳисобига рўй берган.

Таъкидлаш жоизки, миллий стандартлар асосида тузилган ҳисоботни хорижда фаолият кўрсатаётган турдош корхоналар ҳисоботлари билан таққослаб бўлмайди. Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари асосида

²⁶«Урганч ёғ-мой» АЖ маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилган.

тузилган ҳисобот таққослаш имконияти кенглиги боис, иқтисодий таҳлилнинг муҳим ахборот манбаси ҳисобланади.

Молиявий ҳолат тўғрисида ҳисобот, ялпи даромад тўғрисида ҳисобот ҳамда пул оқимлари тўғрисида ҳисобот маълумотлари нафақат бугунги кун ҳолатига баҳо бериш, балки узоқ муддатли дастурларни ишлаб чиқиш ва уларни амалга оширишга ҳам хизмат қилади. Фикримизча, мазкур жараёнда стратегик таҳлилга эътибор қаратиш зарур. Олиб борилган тадқиқотлар давомида молиявий натижаларни стратегик таҳлил қилиш тизими таклиф этилди (5-расм).

Биз томонимиздан таклиф этилган молиявий натижаларнинг стратегик таҳлили тизимида ахборот манбалари, таҳлил йўналишлари ҳамда таҳлилда қўлланиладиган усуллар мужассам бўлган.

Молиявий натижалар стратегик таҳлилининг ахборот манбалари 4 та тоифага ажратилди: молиявий ҳисоботлар, ички ҳисоботлар, солиқ ҳисоботлари, бошқа ахборот манбалари.



5-расм. Молиявий натижаларни стратегик таҳлил қилиш тизими²⁷

²⁷Муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

Анъанавий таҳлилда молиявий натижалар таҳлили фойда таркиби, тузилиши ва динамикаси таҳлили, фойданинг омилли таҳлили ҳам рентабеллик кўрсаткичлари таҳлилидан иборат. Биз томонимиздан таклиф этилаётган стратегик таҳлилда бозор муҳити таҳлили ва маҳсулот фойдалалиги таҳлили ҳам ўрин олган.

Ривожланган мамлакатлар тажрибасига эътибор қаратадиган бўлсак, бозор муҳити таҳлили марказий ўринлардан бирини эгаллайди. Бозор муҳити таҳлилида ўз маҳсулотлари сотиш географиясини аниқлаш ҳамда экспорт салоҳиятини оширишга эътибор қаратилади. Шунингдек, маҳсулот ассортиментни ва структурасини ўзгартириш борасида доимий тадқиқотлар олиб борилади. Йирик компанияларнинг молиявий менежерлари асосан бозор муҳити таҳлили билан шуғулланишади.

Харидорлар ишончлини қозониш мақсадида маҳсулот фойдалилиги таҳлилини ҳам мунтазам равишда олиб бориш керак. Маҳсулот фойдалилигини таҳлилини олиб бориш орқали маҳсулот сифатини ошириш имкониятлари аниқланади.

Бозор иқтисодиёти шароитида ҳар бир хўжалик юритувчи субъект ресурслардан оқилона фойдаланиш, ишлаб чиқариш жараёнини ривожлантириш, бозорда ўз ўрнини эгаллаш орқали фойда олишга ҳаракат қилади. Фойда ҳажми ва у орқали рентабеллик даражасини оширишга муаяйн омиллар ўз таъсирини кўрсатади. Иқтисодий таҳлилда мазкур омилларга баҳо бериш муҳим масалалардан бири ҳисобланади.

Кучли рақобат шароитида хўжалик юритувчи субъектнинг молиявий-хўжалик фаолияти самарадорлигини баҳолашда рентабеллик кўрсаткичидан фойдаланиш айти муддаодир. Ушбу кўрсаткичларнинг зарур даражасига эришиш мақсадида бошқарув қарорларини қабул қилиш учун асос бўладиган фаолиятнинг молиявий натижаларини ҳар томонлама таҳлил қилиш лозим.

Хорижий давлатлар амалиётида DuPontнинг уч омилли моделидан кенг фойдаланилади. Мазкур моделдан хусусий капитал рентабеллиги ўзгаришига таъсир этувчи омилларга баҳо бериш мумкин. Фикримизча, хусусий капитал рентабеллиги омилли таҳлилини такомиллаштириш мақсадида қўшимча омилларни киритиш мақсадга мувофиқдир. Шу боисдан хусусий капитал рентабеллигини таҳлил қилишда қуйидаги формуладан фойдаланиш тавсия этилди:

$$P_{ХК} = \frac{СФ*Т*ЖА*М}{ХК*Т*ЖА*М} = \frac{Т}{ЖА} * \frac{ЖА}{М} * \frac{М}{ХК} * \frac{СФ}{Т} = a * b * c * d \quad (1)^{28}$$

Ушбу формулада келтирилган ифодаларга аниқлик киритамиз:

a омил – хўжалик юритувчи субъект тасарруфидаги жорий активларнинг айланиш тезлигини ифодалайди;

b омил - жорий активларнинг қарз капитали миқдорига нисбатини англатади;

c омил- қарз капитали ва хусусий капитал нисбатини англатади;

²⁸ Муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

d омил – маҳсулот сотишдан олинган 1 сўм тушумга тўғри келадиган соф фойдани англатади.

5-жадвалда «Тошкентдонмаҳсулотлари» АЖда хусусий капитал рентабеллик коэффицентини таҳлил қилишнинг тўрт омилли модели учун бошланғич маълумотлар келтирилган.

5-жадвал

2018-2019 йилларда «Тошкентдонмаҳсулотлари» АЖда хусусий капитал рентабеллигини таҳлил қилишнинг тўрт омилли модели учун бошланғич маълумотлар²⁹

| Кўрсаткичлар | 2018 йил | 2019 йил | Ўзгариши |
|--|-------------|-------------|------------|
| 1. Соф фойда, минг сўм | 8 177 762 | 11 578 661 | 3400899 |
| 2. Хусусий капитал қиймати, минг сўм | 35 265 685 | 45 731 604 | 10 465 919 |
| 3. Жорий активлар қиймати, минг сўм | 137 498 207 | 220 646 511 | 83 148 304 |
| 4. Тушум, минг сўм | 188 428 177 | 245 639 432 | 57 211 255 |
| 5. Қарз капитали қиймати, минг сўм | 136 989 450 | 230 017 393 | 93 027 943 |
| 6. Жорий активлар айланиш тезлиги (a) (c.4/c.3) | 1,37 | 1,11 | -0,26 |
| 7. Жорий активларнинг қарз капитали миқдорига нисбати, бирл. (b) (c.3/c.5) | 1,003 | 0,959 | -0,044 |
| 8. Молиявий дастак, бирл. (c) (c.5/c.2) | 3,88 | 5,02 | 1,14 |
| 9. Тушумнинг 1 сўмига тўғри келадиган соф фойда (соф рентабеллик), бирл. (d) (c.1/c.4) | 0,0433 | 0,0471 | 0,0038 |
| 10. Соф фойда бўйича хусусий капитал рентабеллиги, % | 23,18 | 25,38 | 2,08 |

«Тошкентдонмаҳсулотлари» АЖда хусусий капитал рентабеллигини тўрт омилли таҳлил қилиш натижалари 6-жадвалда умумлаштирилган.

6-жадвал

2018-2019 йилларда «Тошкентдонмаҳсулотлари» АЖда хусусий капитал рентабеллигини тўрт омилли таҳлил қилиш натижалари³⁰

| Омилар | Ҳисоб-китоб | Омилар таъсири, % |
|--------------------|------------------------------|-------------------|
| $\frac{T}{ЖА} (a)$ | $\Delta a * b_0 * c_0 * d_0$ | -4,38 |
| $\frac{ЖА}{М} (b)$ | $a_1 * \Delta b * c_0 * d_0$ | -0,82 |
| $\frac{М}{ХК} (c)$ | $a_1 * b_1 * \Delta c * d_0$ | 5,25 |
| $\frac{СФ}{Т} (d)$ | $a_1 * b_1 * c_1 * \Delta d$ | 2,03 |
| Умумий таъсир | $R_{ХК1} - R_{ХК0}$ | 2,08 |

²⁹ «Тошкентдонмаҳсулотлари» АЖ маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилган.

³⁰ «Тошкентдонмаҳсулотлари» АЖ маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилган.

6-жадвал маълумотлари шуни кўрсатадики, молиявий дастакнинг ўтган йилга нисбатан ортиши натижасида хусусий капитал рентабеллиги 5,25% га кўпайишига эришилган. Хўжалик юритувчи субъектнинг жорий активлари айланиш тезлигининг пасайиши эса энг катта салбий таъсирга эга бўлган.

Олиб борилган тадқиқотлар шундан далолат берадики, рентабеллик кўрсаткичлари ўзгаришига таъсир этувчи омиллар сони қанчалик кўп бўлса, таҳлил натижалари янада аниқроқ ва самарали бўлади. Шу боисдан молиявий натижалар ва рентабеллик таҳлилида кўп омилли моделлардан фойдаланиш давр талаби ҳисобланади.

Таҳлил жараёнида кўп омилли моделлардан фойдаланиш хўжалик юритувчи субъектлар фаолияти барқарорлиги таъминланишига, бозор конъюнктураси ўзгаришлари шароитида унга тез мослашишга, бизнес жараёнларининг самарадорлиги ошишига хизмат қилади.

ХУЛОСА

Акциядорлик жамиятлари молиявий натижалар ва рентабеллик таҳлилини такомиллаштириш юзасидан олиб борилган тадқиқотлар натижасида қуйидаги хулосаларга келинди:

1. Жаҳон иқтисодиётининг глобаллашуви шароитида молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларини мамлакатимиз амалиётига имплементация қилиш долзарб аҳамият касб этмоқда. Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари асосида тузилган молиявий ҳисоботлар кенг таҳлилий имкониятларга эга бўлиб, ташқи фойдаланувчилар учун муҳим иқтисодий қарорларни қабул қилишда долзарб ҳисобланади. Шу боисдан мамлакатимиз амалиётида ялпи даромад тўғрисидаги ҳисоботни тузиш ва унинг ахборотлари асосида рентабеллик кўрсаткичларини аниқлаш бугунги куннинг муҳим вазифалари қаторига киради.

2. Молиявий натижалар бухгалтерия ҳисобининг энг йирик объектларидан бири ҳисобланиб, бухгалтерия ҳисобининг ишчи счётлар режасида фойда ва зарарларни ҳисобга олувчи бир нечта счётлар ажратилган. Молиявий натижаларга жуда кўплаб омиллар таъсир этади, бироқ товар-моддий захираларнинг мавжудлиги, ҳолати ва баҳоланиши якуний молиявий натижаларга кескин таъсир кўрсатади. Тадқиқотлар натижасида 9221-«Ортиқча товар-моддий захираларнинг кирим қилинишидан олинган фойда» ишчи счётини очиш таклиф этилди. Мазкур ишчи счёт инвентаризация натижасида ортиқча чиққан товар-моддий захираларни кирим қилишдан олинган фойдани ўзида акс эттиради ҳамда бухгалтерия ахборотларининг ишончлилиги таъминланишига хизмат қилади.

3. Молиявий ҳисоботларнинг таҳлилий имкониятларини кенгайтиришда бухгалтерия маълумотларини муаян изчилликда шакллантириш зарур. Шу боисдан тадқиқотда акциядорлик жамиятларида бухгалтерия маълумотларини шакллантиришнинг олти босқичли кетма-кетлиги ишлаб чиқилди. Бу акциядорлик жамиятларида бухгалтерия ишларининг тўғри

йўлга қўйишга ва молиявий ҳисобот кўрсаткичлари шаффофлигининг ошишига хизмат қилади.

4. Акциядорлик жамиятлари фаолияти барқарорлигини таъминлаш, улкан муваффақиятларга эришишларида стратегик таҳлилни амалга ошириш муҳим ҳисобланади. Стратегик таҳлилни қўллаш фаолият узлуксизлигини ва ишлаб чиқаришнинг давомийлигини таъминлаш, акциядорлик жамияти олдида қўйилган мақсадларига эришиш имкониятини беради. Шу боисдан изланишлар натижасида молиявий натижаларни стратегик таҳлил қилиш тизими ишлаб чиқилди.

5. Акциядорлик жамиятлари фаолиятига баҳо беришда самарадорликнинг муҳим кўрсаткичларини аниқлашга алоҳида эътибор қаратилади. Самарадорликнинг муҳим кўрсаткичлари таркибида рентабеллик кўрсаткичлари алоҳида ўрин тутди. Рентабеллик кўрсаткичлари хўжалик юритувчи субъект фаолияти самарадорлигини аниқлашнинг асосий кўрсаткичларидан бири ҳисобланиб, даромадлиликнинг ўзгариш тенденцияларини аниқлашга хизмат қилади. Хўжалик юритувчи субъект рентабеллик кўрсаткичлари ҳолатидан келиб чиқиб, субъект раҳбарияти ресурслардан самарали ва оқилона бойдаланиш бўйича муҳим иқтисодий қарорлар қабул қилиш имкониятига эга бўлади.

6. Акциядорлик жамиятларида активлардан фойдаланиш самарадорлигини аниқлашда рентабеллик кўрсаткичларига кенг эътибор қаратилади. Хусусан, активлар рентабеллиги, нафақат мамлакатимизда, балки, жаҳоннинг исталган давлатларида энг кўп баҳо бериладиган кўрсаткич ҳисобланади. Тадқиқот давомида оптимал бошқарув қарорларини қабул қилиш учун уч омилли модел асосида активлар рентабеллигига омилларнинг таъсири таҳлили такомиллаштирилди. Натижада активлар рентабеллигининг ўзгариш тенденцияларига аниқлик киритилди.

7. Ишлаб чиқаришни маҳаллийлаштириш, маҳсулот таннархини пасайтириш, энергия ресурсларидан тежамкорлик асосида фойдаланиш харажатларни камайтиришга хизмат қилади. Акциядорлик жамиятларида харажатлар ҳолатига баҳо беришда маҳсулот ишлаб чиқариш рентабеллигига алоҳида аҳамият бериш тақозо этилади. Шу боисдан тадқиқот давомида маҳсулот ишлаб чиқариш рентабеллигини аниқлаш тартиби такомиллаштирилди.

8. Иқтисодий таҳлилда молиявий кўрсаткичларнинг ўзгаришига баҳо беришда омилли таҳлилдан кенгроқ фойдаланиш мақсадга мувофиқдир. Омилли таҳлил орқали рентабеллик кўрсаткичларига таъсир этувчи барча омилларга баҳо берилди ва таъсир даражасига аниқлик киритилди. Изланишлар натижасида «DuPont» омиллар модели асосида активлар рентабеллиги ва хусусий капитал рентабеллигига омиллар таъсири таҳлили такомиллаштирилди.

Тадқиқотда келтирилган илмий натижаларни амалиётга кенг татбиқ этиш акциядорлик жамиятларида молиявий натижалар ва рентабеллик таҳлилининг назарияси ҳамда амалиётини такомиллаштиришга хизмат қилади.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ ПО ПРИСУЖДЕНИЮ
УЧЁНЫХ СТЕПЕНЕЙ № DSc.03/30.12.2019.I.17.01 ПРИ
ТАШКЕНТСКОМ ФИНАНСОВОМ ИНСТИТУТЕ**

ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ

ИСМАИЛОВА МАХБУБА МИРХАЛИЛОВНА

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ
РЕЗУЛЬТАТОВ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ В АКЦИОНЕРНЫХ
ОБЩЕСТВАХ**

08.00.08 – Бухгалтерский учёт, экономический анализ и аудит

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации доктора философии (Doctor of Philosophy) по экономическим наукам

город Ташкент – 2021 год

Тема диссертации доктора философии (Doctor of Philosophy) зарегистрирована под номером В2019.2.PhD/Iqt1003 в Высшей аттестационной комиссии при Кабинете Министров Республики Узбекистан.

Диссертация выполнена в Ташкентском финансовом институте.

Автореферат диссертации на трёх языках (русский, узбекский, английский (резюме)) размещен на веб-странице Научного совета (www.tfi.uz) и информационно-образовательном портале «Ziynet» (www.ziynet.uz).

Научный руководитель:

Авлокулов Анвар Зиядуллаевич
доктор экономических наук, профессор

Официальные оппоненты:

Пардаев Мамаюнус Каршибаевич
доктор экономических наук, профессор

Абдусаломова Нодира Баходировна
доктор экономических наук, доцент

Ведущая организация:

Ташкентский государственный аграрный университет

Защита диссертации состоится «__» _____ 2021 года в __ часов на заседании Научного совета DSc.03/30.12.2019.I.17.01 при Ташкентском финансовом институте по адресу: 100000, г. Ташкент, ул. Амира Темура, 60А. Тел.: (99871) 234-53-34, факс: (99871) 234-46-26, e-mail: ilmiykengash@tfi.uz.

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского финансового института (зарегистрировано под номером ____). Адрес: 100000, г. Ташкент, ул. Амира Темура, 60А. Тел.: (99871) 234-53-34, факс: (99871) 234-46-26, e-mail: admin@tfi.uz.

Автореферат диссертации разослан «__» _____ 2021 года
(протокол реестра №__ от «__» _____ 2021 года).

Т.З.Тешабаев

Председатель Научного совета по присуждению учёных степеней, доктор экономических наук, профессор

Н.Н.Каландарова

Учёный секретарь Научного совета по присуждению учёных степеней, доктор философии по экономическим наукам (PhD)

И.Н.Кузиев

Председатель Научного семинара при Научном совете по присуждению учёных степеней, доктор экономических наук, профессор

ВВЕДЕНИЕ (аннотация диссертации доктора философии (PhD))

Актуальность и необходимость темы диссертации. Широкое распространение пандемии коронавируса в странах мира привело к снижению величины прибыли и ухудшению финансового состояния компаний, ведущих свою деятельность во многих отраслях. «В частности, самые крупные компании - Exxon Mobil, Total, Shell, Petrobras, Chevron и BP в январе-июле 2020 года понесли убытки в размере 61,7 млрд. долларов США»¹. Данные обстоятельства оказали негативное влияние не только на деятельность компаний, но и на других субъектов, которые были с ними в тесной связи, а также на экономику стран. Поэтому от компаний в различных странах мира требуется проведение регулярного анализа финансовых показателей и увеличение объёма прибыли.

В мировой практике проведено большое количество научных исследований по развитию организационно-методологических аспектов анализа финансовых результатов и рентабельности в процессе формирования инновационной и цифровой экономики. В этих исследованиях осуществлён анализ показателей рентабельности, критический анализ формирования и распределения финансовых результатов, анализ взаимосвязи между балансовой стоимостью компаний и их рентабельностью, установлены направления совершенствования анализа отчёта о валовом доходе. Однако, до сих пор положительно не решены важнейшие вопросы, связанные с применением моделей при анализе рентабельности в акционерных обществах, с использованием алгоритмов проведения анализа рентабельности в целях принятия рациональных управленческих решений, с применением факторного анализа рентабельности.

Для того, чтобы продукция, производимая в Узбекистане, занимала достойное место на мировом рынке, важное значение имеет широкомасштабная реализация программы локализации и снижения себестоимости продукции. «Открытый рынок диктует необходимость повышения качества продукции, снижения себестоимости, привлечения новых технологий, продвижения рыночных реформ. Проще говоря, мы должны встраиваться в мировую систему производства, соответствовать требованиям мирового рынка и процессам экономической интеграции»² - при постановке такой приоритетной задачи снижение себестоимости продукции, увеличение объёма прибыли и улучшение показателей рентабельности являются одними из важнейших задач сегодняшнего дня. В обеспечении исполнения этих задач разработка методологии анализа финансовых результатов и рентабельности в новом содержании на основе международного опыта определяет актуальность выбранной темы исследования.

Данное диссертационное исследование в определённой степени служит реализации задач, установленных в Указе Президента Республики

¹ <https://assets.oxfamamerica.org/media/documents/bp-power-profits-pandemic-100920-en.pdf>

² Послание Президента Республики Узбекистан Парламенту нашей страны 24 января 2020 года. Газета «Народное слово», 28 января 2020 года.

Узбекистан № УП-4947 «О стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан» от 7 февраля 2017 года, в Постановлениях Президента Республики Узбекистан № ПП-3946 «О мерах по дальнейшему развитию аудиторской деятельности в Республике Узбекистан» от 19 сентября 2018 года, № ПП-4611 «О дополнительных мерах по переходу на международные стандарты финансовой отчетности» от 24 февраля 2020 года, в Постановлениях Кабинета Министров Республики Узбекистан № 207 «О внедрении критериев оценки эффективности деятельности акционерных обществ и других хозяйствующих субъектов с долей государства» от 28 июля 2015 года, № 1013 «О мерах по коренному совершенствованию системы финансового оздоровления предприятий с государственным участием» от 14 декабря 2018 года, № 38 «Об утверждении временного положения о порядке обучения бухгалтеров по международным стандартам финансовой отчетности и возмещения затрат на сдачу экзаменов в рамках международной сертификации бухгалтеров» от 26 января 2021 года, а также в других нормативных документах, касающихся данной сферы.

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 и культурное развитие демократического и правового общества, формирование инновационной экономики».

Степень изученности проблемы. Рядом зарубежных учёных-экономистов проведены научные исследования теоретических и методологических основ анализа финансовых результатов и рентабельности и его совершенствования. К ним относятся Ch.H.Gibson, О.И.Гусарова, Б.Т.Жарылгасова, А.И.Нечитайло, В.Ф.Палий, Я.В.Соколов, N.Trabelsi, Dr.M.Tulsian³.

Из учёных-экономистов нашей республики в трудах А.И.Аликулова, А.К.Ибрагимова, А.А.Каримова, А.Х.Пардаева, М.К.Пардаева, Б.А.Хасанова изучены некоторые вопросы и направления совершенствования теоретических аспектов учёта и анализа финансовых результатов⁴.

³ Charles H. Gibson. Financial Reporting & Analysis. Eleventh Edition. South-Western Cengage Learning, USA. 2009. 608 p., Гусарова О.И. Аудит финансовых результатов промышленного предприятия. //Аудиторские ведомости. -2004.-№1.-январь.-28 с.; Жарылгасова Б.Т. Методология управленческого учета затрат и формирования финансовых результатов в сельскохозяйственных организациях. Монография. -М.: Дашков и К, 2007. – 128 стр.; Нечитайло А.И. Регулятивы финансовых результатов в системе бухгалтерского учета: научное издание. Монография. – СПб.: Изд-во РГТМУ, 2007. – 166 стр.; Палий В.Ф. Международные стандарты финансовой отчетности. – Москва: ИНФРА-М, 2003. – 454 с.;Соколов Я.В. Основы теории бухгалтерского учета. –М.: Финансы и статистика, 2000. 36-б.; Trabelsi N. IFRS 15 Early adoption and accounting information: case of real estate companies in Dubai. //Academy of Accounting and Financial Studies Journal Volume 22, Issue 1, 2018. <https://www.abacademies.org>; Tulsian. Dr. Monica. Profitability Analysis (A comparative study of SAIL & TATA Steel). IOSR Journal of Economics and Finance e-ISSN: 2321-5933. Volume 3, Issue 2. Ver. I (Mar. - Apr. 2014), PP 19-22 www.iosrjournals.org;

⁴Аликулов А.И. Харажатлархисобиватахилининг назарий ҳамда амалий масалалари. Монография. – Т.: Fanvatehnologiya, 2011. – 188 б.; Ибрагимов А.К. Ишлаб чиқариш харажатлари ҳисоби, аудити ва қишлоқ хўжалиги маҳсулотлари таннархини аниқлашни такомиллаштириш: Иқт.фан.док. дис. ...автореф. – Тошкент: 2002. – 42 б.; Каримов А.А. Корпоратив бошқарув тизимида бухгалтерия ҳисоби ва аудит. Монография. – Тошкент: IQTISOD-MOLIYA, 2008. – 152 б.; Пардаев А.Х., Пардаев Б.Х. Бошқарув ҳисоби. – Тошкент:

Также в диссертации и монографиях таких учёных, как А.З.Авлокулов, Х.Д.Ахмедов, З.Ф.Иватов, М.Б.Калонов, А.Р.Мухамедходжаев, М.Ю.Рахимов, А.Ж.Туйчиев, Ш.У.Хайдаров, А.С.Шамшетов созданы основы для научного обоснования анализа финансовых результатов⁵.

Необходимо отметить, что в научных трудах перечисленных выше учёных-экономистов большое внимание не уделено изучению методологических проблем учёта и анализа именно финансовых результатов, а также соответствующие изменения действующих нормативно-правовых актов в соответствии с условиями модернизации экономики, что свидетельствует о необходимости проведения углубленных научных исследований в этой сфере.

Связь диссертационного исследования с планом научно-исследовательских работ высшего учебного заведения, в котором выполнена диссертация. Данное диссертационное исследование выполнено в соответствии с планом научно-исследовательских работ Ташкентского финансового института в рамках темы «Научные основы координации финансовой, банковской и учётной системы в условиях модернизации экономики».

Целью исследования является разработка предложений и рекомендаций по совершенствованию анализа финансовых результатов и рентабельности в акционерных обществах.

Задачи исследования заключаются в следующем:

теоретическое обоснование понятий финансовые результаты и рентабельность и их характеристики;

исследование процесса формирования бухгалтерской информации по элементам, касающимся финансового результата (доходы, расходы, прибыль, убыток);

2008. – 252 б.; Пардаев М.К. Иқтисодиётни эркинлаштириш шароитида иқтисодий таҳлилнинг назарий ва методологик муаммолари: Иқт.фан.док. дис. автореф. – Тошкент: Ўз.Р БМА. 2002. – 43 б.; Хасанов Б.А. Бошқарув ҳисоби ва ички аудит методологиясини такомиллаштириш масалалари: Иқт.фан.док. дис. ...автореф. – Тошкент: Ўз.Р.БМА. 2004. – 42 б.

⁵ Авлокулов А.З. Молиявий натижалар ҳисоби ва аудити: назария, методология ва амалиёт. Монография. – Т.: «IQTISOD-MOLIYA», 2019. -192 б.; Ахмедов Х.Д. Хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятининг молиявий натижаларини ҳисобга олиш ва таҳлил қилиш: иқтисод фанлари номзоди илмий даражасини олиш учун диссертация автореферати. –Тошкент. 2007.-22 б.; Иватов З.Ф. Молиявий натижалар аудитини такомиллаштириш: иқтисод фанлари номзоди илмий даражасини олиш учун диссертация автореферати. – Тошкент, 2006.- 23 б.; Калонов М.Б. Даромадлар ва харажатлар ҳисоби ҳамда таҳлили услубиёти. Монография. – Т.: Iqtisod-moliya, 2019 йил. – 275 бет; Мухамедходжаев А.Р. Бозор муносабатларига ўтиш даврида товарларни сотиш, молиявий натижаларнинг ҳисоби ва аудитини такомиллаштириш: иқтисод фанлари номзоди илмий даражасини олиш учун диссертация автореферати. –Тошкент, 2003.-22 б.; Рахимов М.Ю. Бозор иқтисодиёти шароитида дон маҳсулотлари ишлаб чиқариш корхоналарида молиявий натижалар ҳисоби, таҳлили ва аудитини такомиллаштириш: и.ф.н. илмий даражасини олиш учун ёзилган номзодлик автореферати. –Тошкент, 1999.-23 б.; Туйчиев А.Ж. Рақобатчилик муҳити шаклланаётган тармоқ корхоналарида маҳсулотларни сотиш ҳамда молиявий натижаларни аниқлаш ҳисоби в таҳлилинди такомиллаштириш. Монография. -Тошкент: IQTISOD-MOLIYA, 2007. -152 б.; Хайдаров Ш.У. Бухгалтерский учет и анализ финансовых результатов предприятий розничной торговли потребительской кооперации в условиях рыночной экономики: автореферат дис. ... кандидата экономических наук: 08.00.12.- Москва, 1993.- 22 с.; Шамшетов А.С. Молиявий натижалар аудити ва таҳлилинди такомиллаштириш: иқтисод фанлари номзоди илмий даражасини олиш учун диссертация автореферати. –Тошкент, 2007. -23 б.

исследование порядка формирования финансовых результатов на основе международных стандартов финансовой отчётности;

исследование современного состояния стратегического анализа финансовых результатов и разработка рекомендаций по его совершенствованию;

разработка рекомендаций по классификации методов анализа показателей рентабельности, по совершенствованию организации и проведения их анализа;

разработка рекомендаций по совершенствованию порядка определения рентабельности производства с целью принятия оптимальных управленческих решений в акционерных обществах;

разработка предложений по совершенствованию факторного анализа финансовых результатов и рентабельности.

Объектом исследования выбрана финансово-хозяйственная деятельность акционерных обществ промышленной отрасли Республики Узбекистан.

Предметом исследования является совокупность экономических отношений, возникающих в процессе совершенствования анализа финансовых результатов и рентабельности в акционерных обществах.

Методы исследования. В диссертации использованы методы группировки, сравнения, научного мышления, экономико-статистические методы, а также методы изложения объектов исследования и полученных результатов.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

усовершенствован аналитический учёт финансовых результатов на основе введения рабочего счёта 9221 – «Прибыль, полученная от оприходования избыточных товарно-материальных запасов» в учётную политику;

расширены информационные возможности по финансовым результатам посредством введения этапа прогнозирования финансовой отчётности в учётную политику акционерных обществ;

разработана система информационного обеспечения по оценке уровня значимости показателей рентабельности хозяйствующих субъектов в финансовом анализе;

выявлена возможность повышения рентабельности собственного капитала на 2,08% за счёт увеличения финансового левериджа на 5,25% и повышения соотношения чистой прибыли к чистой выручке от реализации продукции на 2,03% на основе введения показателя скорости оборачиваемости текущих активов и отношения к заёмному капиталу.

Практические результаты исследования заключаются в следующем:

предложена усовершенствованная классификация методов анализа показателей рентабельности при разработке бизнес-плана в акционерных обществах;

обосновано введение показателей рыночной среды и прибыльности продукции в показатели стратегического анализа финансовых результатов в акционерных обществах;

в целях принятия рациональных управленческих решений предложен алгоритм проведения анализа рентабельности;

выявлена возможность повышения рентабельности активов на 14,5% за счёт повышения рентабельности продаж на 8,57% и снижения коэффициента укрепления текущих активов на 39,49% на основе введения показателя соотношения чистой прибыли к чистой выручке от реализации продукции.

Достоверность результатов исследования подтверждается использованием подходов, методов и теоретических данных из официальных источников, высокой эффективностью приведённого анализа и экспериментальных работ, соблюдением требований достоверности, приведённых в статистических закономерностях, основанностью на практических данных предприятий системы акционерных обществ промышленной отрасли Республики Узбекистан.

Научная и практическая значимость результатов исследования. Научная значимость результатов исследования заключается в том, что разработанные предложения послужат совершенствованию теоретических и организационно-методологических аспектов анализа финансовых результатов и рентабельности в акционерных обществах, исходя из опыта международной практики.

Практическая значимость результатов исследования заключается в том, что разработанные предложения и рекомендации могут служить в качестве руководства при систематизации и обосновании методов, применяемых в процессе анализа финансовых результатов и рентабельности в акционерных обществах, при формировании финансовых результатов, в их достоверном отображении в отчётности, при проведении анализа финансовых результатов и рентабельности в формировании данных финансовой отчётности.

Внедрение результатов исследования. На основе полученных научных результатов по совершенствованию анализа финансовых результатов и рентабельности в акционерных обществах:

предложение по совершенствованию аналитического учёта финансовых результатов на основе введения в учётную политику рабочего счёта 9221 – «Прибыль, полученная от оприходования избыточных товарно-материальных запасов» отражено в учётной политике АО «Тошкентдонмахсулотлари» (справка № 4/189 АО «Тошкентдонмахсулотлари» от 15 марта 2021 года). В результате внедрения данного предложения в практику обеспечен строгий контроль над товарно-материальными запасами в акционерных обществах, достигнута прозрачность информации по финансовым результатам;

предложение по расширению информационных возможностей по финансовым результатам посредством введения этапа прогнозирования финансовой отчётности в учётную политику акционерных обществ отражено в учётной политике АО «Тошкентдонмахсулотлари», АО «Тошкентвино», Ассоциации «Узёгмойсаноат» (справки № 4/189 АО «Тошкентдонмахсулотлари» от 15 марта 2021 года, № 02/209 АО «Тошкентвино» от 19 марта 2021 года, № 03/3-1172 Ассоциации «Узёгмойсаноат» от 29 октября 2020 года). В результате внедрения данного предложения в практику,

достигнуто обеспечение достоверности информации о финансовых результатах, а также правильное определение показателей рентабельности в акционерных обществах;

предложение по разработке системы информационного обеспечения по оценке уровня значимости показателей рентабельности хозяйствующих субъектов в финансовом анализе использовано АО «Тошкентдонмахсулотлари» и АО «Тошкентвино» в процессе анализа предприятий системы (справки № 4/189 АО «Тошкентдонмахсулотлари» от 15 марта 2021 года, № 02/209 АО «Тошкентвино» от 19 марта 2021 года). В результате внедрения данного предложения в практику, создана возможность проведения в короткие сроки точной и верной оценки показателей рентабельности хозяйствующих субъектов;

предложение по выявлению возможности повышения рентабельности собственного капитала на 2,08% за счёт увеличения финансового левеиджа на 5,25% и повышения соотношения чистой прибыли к чистой выручке от реализации продукции на 2,03% на основе введения показателя скорости оборачиваемости текущих активов и отношения к заёмному капиталу использовано в АО «Тошкентдонмахсулотлари» при принятии управленческих решений (справка № 4/189 АО «Тошкентдонмахсулотлари» от 15 марта 2021 года). В результате внедрения данного предложения в практику, создана возможность ведения непрерывного и динамичного контроля изменений компонентов собственного капитала и повышения финансовой устойчивости в акционерном обществе.

Апробация результатов исследования. Результаты данного исследования прошли обсуждение на 10 республиканских и 10 международных научно-практических конференциях.

Публикация результатов исследования. По теме диссертации опубликовано всего 27 научных работ, из них 1 свидетельство, 6 научных статей в научных изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан для публикации основных научных результатов докторских диссертаций, в том числе 1 научная статья в зарубежном журнале.

Структура и объём диссертации. Диссертация состоит из введения, трёх глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Объём диссертации составляет 110 страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во введении обоснована актуальность и значение проведённых исследований, показано соответствие приоритетным направлениям развития науки и технологий республики, изложены степень изученности проблемы и связь с планом научно-исследовательских работ высшего учебного заведения, в котором выполнена диссертация, дана характеристика цели и задачам, объекту, предмету и методам исследования, освещены научная новизна и практические результаты исследования, описаны достоверность и

внедрение результатов исследования, приведены сведения об апробации результатов исследования, их публикации, структуре и объёме диссертации.

В первой главе диссертации под названием «**Теоретические основы анализа финансовых результатов и рентабельности**» исследованы элементы, относящиеся к финансовым результатам, их экономическая сущность и современные аспекты, цель, задачи и общие правила анализа финансовых результатов в соответствии с международными стандартами финансовой отчётности, значение анализа рентабельности хозяйствующих субъектов.

В деятельности хозяйствующих субъектов прибыль считается одним из основных и важнейших результативных показателей. Поэтому посредством определения её величины важное значение имеет оценка эффективности деятельности и управления.

Прибыль является сложной экономической категорией. По этой причине в экономических науках встречаются её различные трактовки, толкования и классификации. Во всех экономических учениях учёными проведены исследования по сущности и содержанию прибыли, пониманию прибыли и концепциям её формирования.

Следует отметить, что понятие прибыли связано с видом деятельности хозяйствующего субъекта и постоянно изменчиво. Если мы обратимся к истории экономических учений, то понятие прибыль отражено почти во всех учениях.

Как отмечал английский экономист Дж.С.Милль, «прибыль наряду с заработной платой администрации и процентами включает также другой элемент, то есть плату за риск»⁶.

Французский экономист Ж.Б.Сэй: «Рассматривая прибыль как один из видов заработной платы, требовал различать понятия прибыль и процент»⁷. Курсель-Сеней Куйе отмечал, что «выделяется только один элемент - плата за риск. При этом прибыль не является видом заработной платы, а связана только с принятием на себя риска»⁸.

В рамках экономической трактовки В.В.Ковалёв характеризует прибыль (убыток) как увеличение (уменьшение) капитала собственников имущества, которое произошло за отчётный период⁹.

А другие учёные-экономисты по-другому трактуют экономическое определение прибыли. В частности, О.В.Ефимова характеризует прибыль как финансовый результат деятельности организации, отмечая, что «в действительности конечный результат - это результат, который даёт право распоряжаться им» и в мировой практике при этом предусмотрен «прирост чистых активов»¹⁰.

⁶ Naoko Maehara. John Stuart Mill's Theory of the Stationary State in Connection with the Law of the Falling Rate of Profit. // Political Economy Quarterly. Volume 47 (2010), Issue 3

⁷ Сэй Ж.-Б. Трактат по политической экономии / Ж.-Б. Сэй, Ф. Бастиа. Экономические софизмы. Экономические гармонии. М.: Дело, 2 000. 232 с.

⁸ Блауг М. Экономическая мысль в ретроспективе. 4-е изд. М.: Дело, 1994.

⁹ Ковалёв В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. М.: Финансы и статистика, 2006.

¹⁰ Ефимова О. В. Анализ финансовой отчетности. М.: Омега-Л, 2006.

Как отмечали З.Н.Курбонов и К.М.Мисиров, прибыль – это часть доходов от реализации товаров и услуг, которая превышает расходы на производство и реализацию этих товаров¹¹.

Каримов А.А., Исломов Ф.Р., Авлокулов А.З. отметили, что «Финансовые результаты – это увеличение или уменьшение собственных средств хозяйствующего субъекта в процессе предпринимательской деятельности в течение определенного отчётного периода. В бухгалтерском учёте результат такой деятельности определяется путём расчёта всех прибылей и убытков за отчётный период»¹². Данное определение соответствует определению выручки по Международным стандартам финансовой отчётности (МСФО).

Глобализация экономик на мировом уровне, расширение торговых связей требуют одинакового ведения финансовой отчётности, составляемой между странами. Международной федерацией бухгалтеров разработаны международные стандарты финансовой отчётности, исходя из требований которых разработаны правила составления отчётов о финансовом состоянии, о валовом доходе, о денежных потоках.

Международные стандарты финансовой отчётности создают возможности для повышения инвестиционной привлекательности, обеспечения прозрачности информации и позволяют принимать рациональные управленческие решения.

Как известно, в развитии стран мира имеются определённые различия. Кроме того, законодательство одного государства отличается от законодательства другого государства. Это, в свою очередь, приводит к различиям в составляемой финансовой отчётности. Поэтому требуется унификация финансовой отчётности в мировом масштабе.

Активное внедрение Международных стандартов финансовой отчётности (МСФО) в Республике Узбекистан непосредственно связано с требованиями Постановления Президента Республики Узбекистан № ПП-1438 «О приоритетных направлениях дальнейшего реформирования и повышения устойчивости финансово-банковской системы Республики в 2011-2015 годах и достижения высоких международных рейтинговых показателей» от 26 ноября 2010 года, Указа Президента Республики Узбекистан № УП-4720 «О мерах по внедрению современных методов корпоративного управления в акционерных обществах» от 24 апреля 2015 года, Постановлений № ПП-3946 «О мерах по дальнейшему развитию аудиторской деятельности в Республике Узбекистан» от 19 сентября 2018 года, № ПП-4611 «О дополнительных мерах по переходу на международные стандарты финансовой отчётности» от 24 февраля 2020 года.

Данные нормативно-правовые документы и установленные в них задачи приведены на (рисунке 1).

¹¹Qurbanov Z.N., Misirov K.M. Moliyabiy va boshqaruv hisobi. Darslik. –T.: «Iqtisod-Moliya», 2019. -752 b. 646-betdan.

¹² Каримов А.А., Исломов Ф.Р., Авлокулов А.З. Бухгалтерия ҳисоби. Дарслик. Т.: «Шарк» НМАК, 2004. - 592 б.

Финансовая отчётность по МСФО предоставляет инвесторам и другим пользователям более полную и достоверную информацию о деятельности компании на отчётную дату, поскольку она охватывает большой объём информации по сравнению с Национальными стандартами бухгалтерского учета (НСБУ). Это позволяет применить более широкий спектр аналитических процедур для исследования финансовых результатов и динамики финансового состояния, оценки и прогнозирования бизнеса в целях управления.

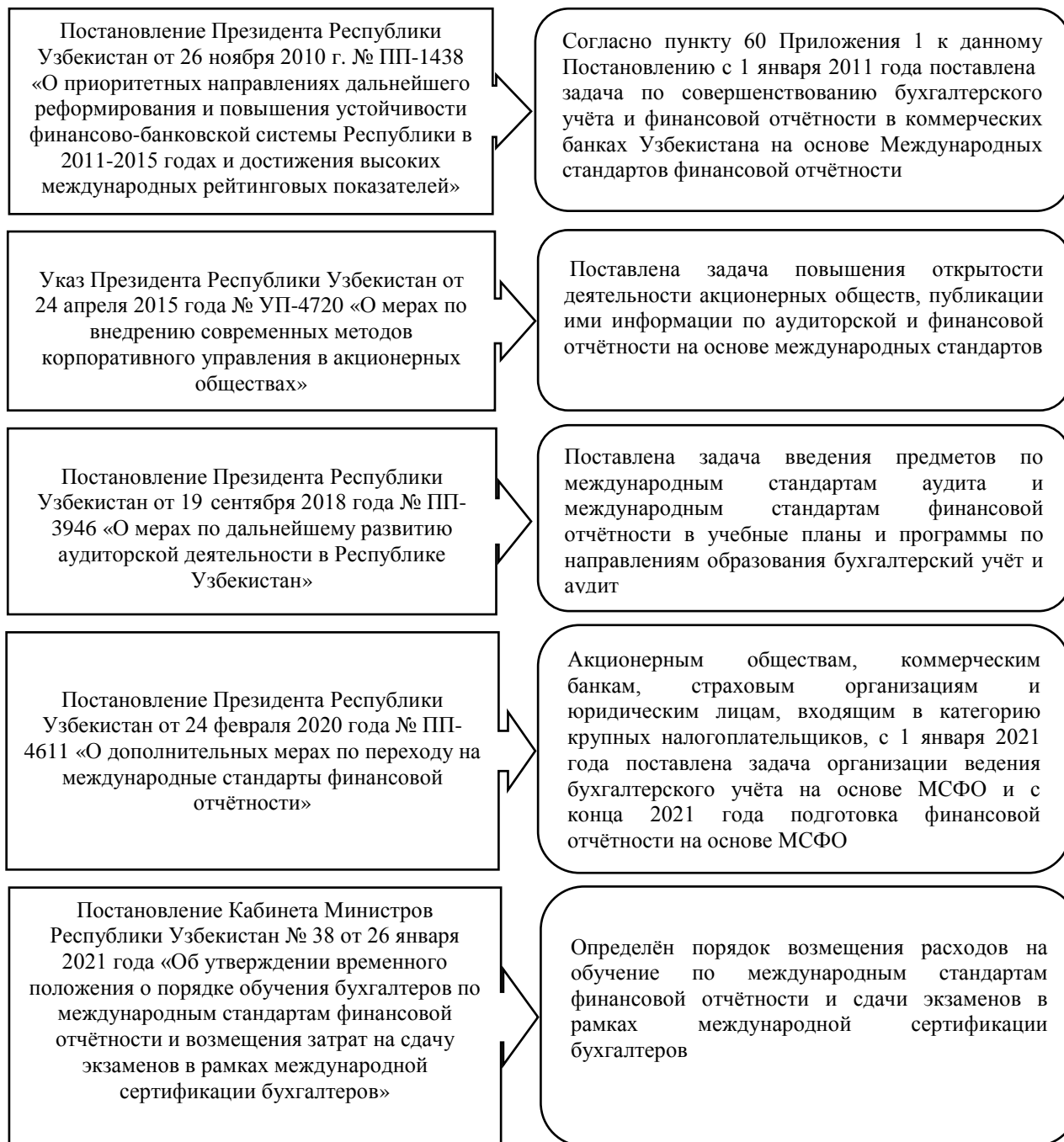


Рис. 1. Структура принятых нормативно-правовых документов по внедрению международных стандартов финансовой отчётности в Республике Узбекистан¹³

¹³ Разработано автором.

Таким образом, на современном этапе экономического развития нашей страны вопрос внедрения МСФО остаётся таким же актуальным, как и в других странах мира.

МСФО представляет собой совокупность принципов и правил, устанавливающих требования к отражению финансово-хозяйственных операций в процессе составления финансовой отчётности, к признанию, оценке и раскрытию информации об активах и обязательствах. Эта система стандартов включает все основные вопросы, связанные с составлением финансовой отчётности.

Цель анализа финансовой отчётности, составленной в соответствии с МСФО – дать основную характеристику финансовым результатам и финансовому состоянию хозяйствующего субъекта для принятия оптимальных управленческих решений различными пользователями информации.

Успешная деятельность хозяйствующих субъектов во многом зависит от правильной организации бухгалтерского учёта и экономического анализа. Недостаточная оценка значимости информации в бухгалтерском учёте и финансовой отчётности, отсутствие полезной информации и неумение её анализировать отрицательно влияют на получение положительного эффекта от их деятельности на внутреннем и внешнем рынках. Для правильного анализа данных, предоставляемых хозяйствующими субъектами, необходимо совершенствовать информационное обеспечение бухгалтерского учёта. В результате исследований предложено введение в действующую систему формирования бухгалтерских данных в акционерных обществах этапов финансового анализа и прогнозирования финансовой отчётности (рисунок 2).

Введение этапов финансового анализа и прогнозирования финансовой отчётности в действующую систему формирования бухгалтерских данных акционерных обществ послужит обеспечению полноты и достоверности данных бухгалтерского учёта и информационного обеспечения анализа, правильному определению финансовых результатов и показателей рентабельности.

При оценке эффективности деятельности хозяйствующих субъектов используется система многочисленных показателей. Однако в составе этих показателей рентабельность имеет важное значение и обеспечивает высокую точность при оценке эффективности деятельности.

Если обратим внимание на словарное значение термина «рентабельность», то оно произошло от немецкого слова «rentabel», которое означает с хозяйственной точки зрения целесообразные, окупаемые расходы, прибыльный, доходный¹⁴.

По мнению М.Ю.Рахимова и Н.Н.Каландаровой, экономическое содержание рентабельности выражается в эффективности использования материальных, трудовых, финансовых, а также природных ресурсов¹⁵.

¹⁴ Борисов, А.Б. Большой экономический словарь. - М.: Книжный мир, 2003.

¹⁵Raximov M.Yu., Kalandarova N.N. Moliyaviy tahlil. Darslik. –Т.: «Iqtisod-molya», 2019. -736 b. 530-b.

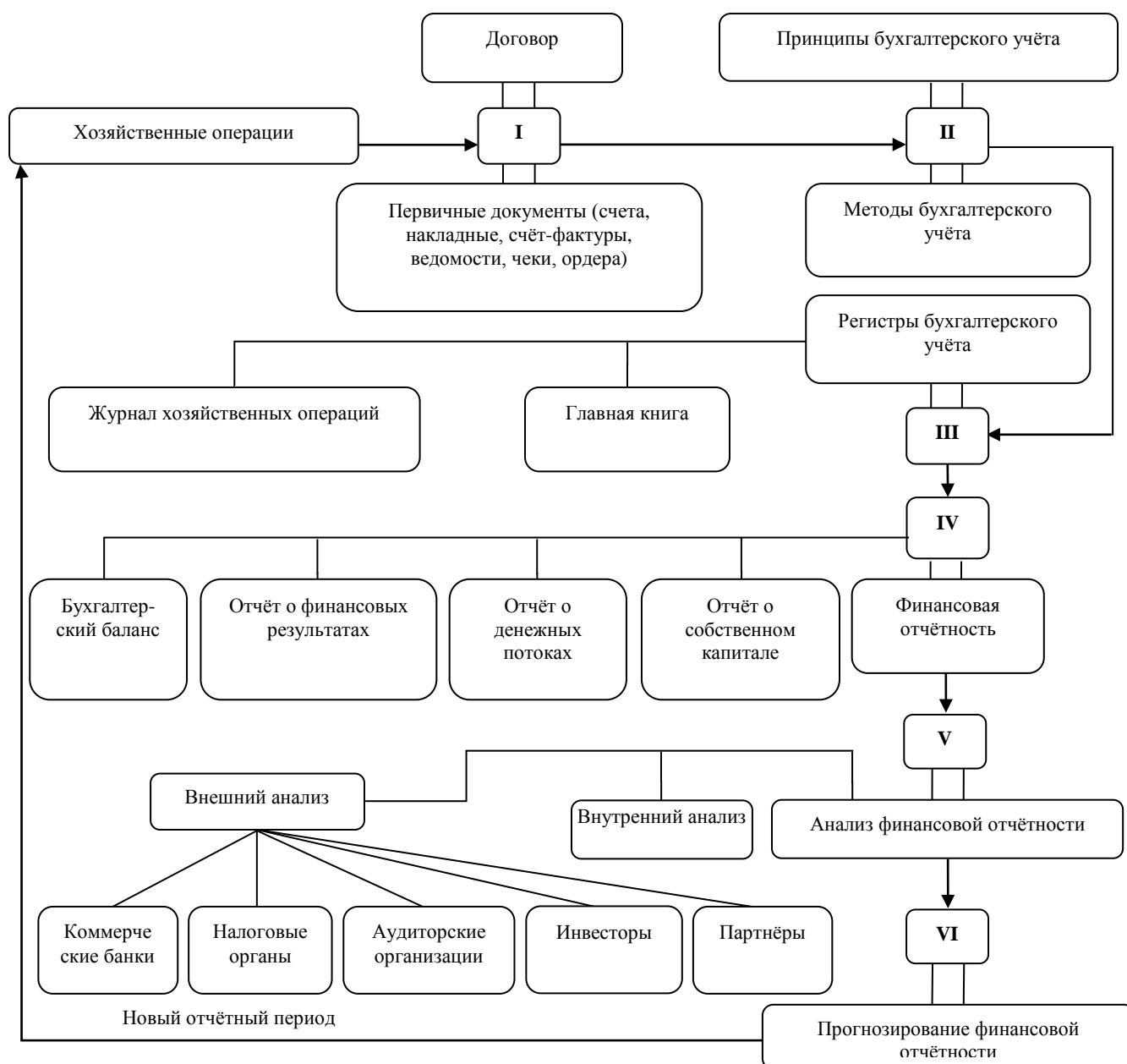


Рисунок 2. Система формирования бухгалтерских данных в акционерных обществах¹⁶

Как отмечал учёный-экономист М.Тулсиан, рентабельность является относительным понятием, которое напрямую связано с прибылью. Однако эти два понятия трактуются по-разному. Анализ рентабельности – один из наилучших методов оценки использования капитала и эффективности деятельности¹⁷.

Хорватский учёный-экономист Н.О.Беденик отмечал, что под прибылью понимается превышение цены реализации продукции над его

¹⁶ Разработано автором.

¹⁷ Dr. Monica Tulsian. Profitability Analysis (A comparative study of SAIL & TATA Steel). //IOSR Journal of Economics and Finance (IOSR-JEF) e-ISSN: 2321-5933, p-ISSN: 2321-5925. Volume 3, Issue 2. Ver. I (Mar. - Apr. 2014), PP 19-22

себестоимостью, а рентабельность означает возможность увеличения прибыли в процессе ведения деятельности¹⁸.

По мнению М.К.Пардаева, Б.И.Исроилова и Ж.И.Исроилова, рентабельность является качественным показателем, выражающим эффективность деятельности предприятия. Уровень рентабельности предприятия отражает прибыльность показателя, который взят за основу¹⁹.

Как отмечали индонезийские учёные-экономисты Ф.Маргарета и Н.Супартика, рентабельность является коэффициентом, выражающим эффективность деятельности компании, и отражает способность компании создавать прибыль в течение определённого отчётного периода²⁰.

Из приведенных выше мнений учёных можно сделать следующий вывод, поскольку рентабельность является относительным показателем, она превышает остальных показателей, характеризующих качество прибыли, а также является одним из важнейших показателей эффективности деятельности хозяйствующего субъекта.

Во второй главе диссертации под названием **«Современное состояние анализа финансовых результатов и рентабельности»** проведён анализ состава, структуры и динамики финансовых результатов, освещено современное состояние анализа рентабельности, а также направления совершенствования определения рентабельности производства продукции.

Отчёт о финансовых результатах является одной из форм финансовой отчётности, который состоит из данных об осуществлённых расходах, полученных доходах, прибылях и убытках, понесённых хозяйствующим субъектом за отчётный период. В нашей стране данная форма отчётности, наряду с бухгалтерским балансом, сдаётся каждый квартал.

Данные этого отчёта также широко используются в экономическом анализе. В процессе анализа наряду с финансовыми результатами оцениваются также показатели рентабельности. В этом разделе мы уделили внимание анализу состава, динамики и структуры финансовых результатов.

В целом, анализ отчёта о финансовых результатах проводится с целью оценки динамики, состава и структуры полученной выручки, доходов и расходов, прибыли и убытков, полученных хозяйствующим субъектом в отчётном периоде. В результате анализа выявляются возможности увеличения прибыли и ведётся поиск возможностей повышения её объёма.

Рассмотрим ниже изменение общих доходов АО «G'alla-alteg», АО «Toshkent Yog'-Moy Kombinati», АО «Toshkentvino Kombinati» (рисунок 3).

Как видно из данных рисунка 3, в АО «G'alla-alteg» и АО «Toshkentvino Kombinati» наблюдался устойчивый рост общих доходов. Однако, в АО «Toshkent Yog'-Moy Kombinati» общие доходы имели тенденцию роста с

¹⁸ Nidzara Osmanagic Bedenik. Business between Profitability and Sustainability. Manual. EFZG WORKING PAPER SERIES. ISSN 1849-6857. No. 18-03

¹⁹ Pardayev M.Q., Isroilov J.I., Isroilov B.I. Iqtisodiy tahlil. O`quv qo`llanma. –T.: «Print Line Group» XK, 2017. - 534 b. 387-betdan.

²⁰ Farah Margaretha, Nina Supartika. Factors Affecting Profitability of Small Medium Enterprises (SMEs) Firm Listed in Indonesia Stock Exchange. // Journal of Economics, Business and Management, Vol. 4, No. 2, February 2016

2015 по 2017 годы, а в 2018 и 2019 годах общие доходы уменьшились. Основная причина этого заключается в том, что в 2019 году выручка от реализации продукции в этом акционерном обществе резко снизилась по сравнению с 2018 годом.

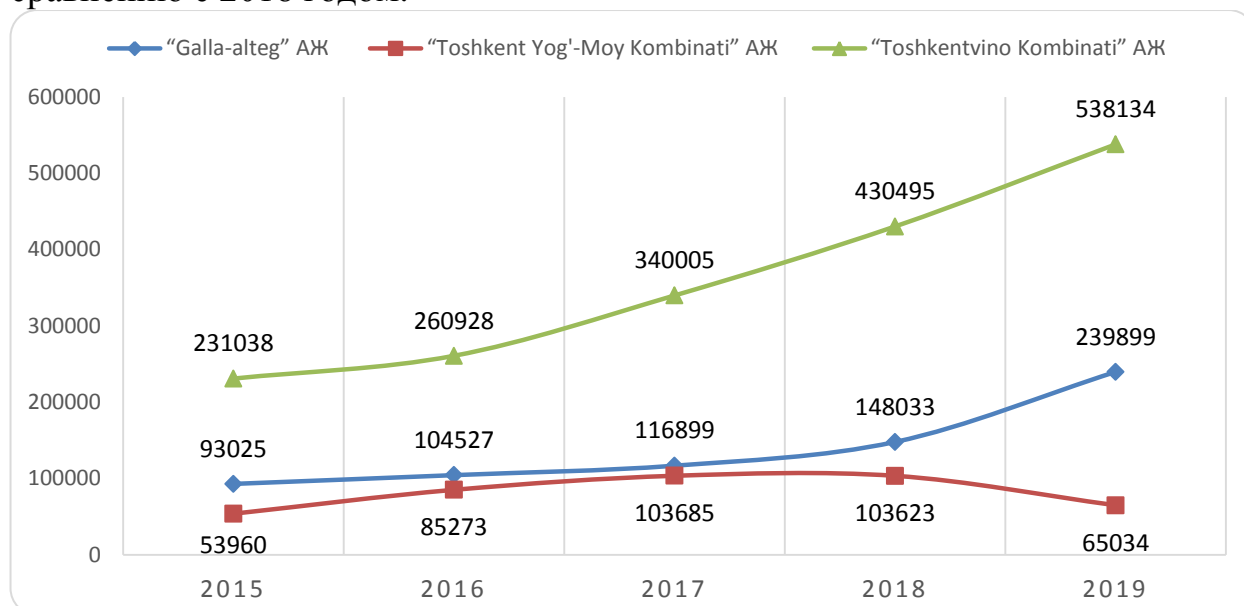


Рисунок 3. Изменение общих доходов АО «G'alla-alteg», АО «Toshkent Yog'-Moy Kombinati», АО «Toshkentvino Kombinati», в млн. сум²¹

Рассмотрим на рисунке 4 изменение общих расходов АО «G'alla-alteg», АО «Toshkent Yog'-Moy Kombinati», АО «Toshkentvino Kombinati».

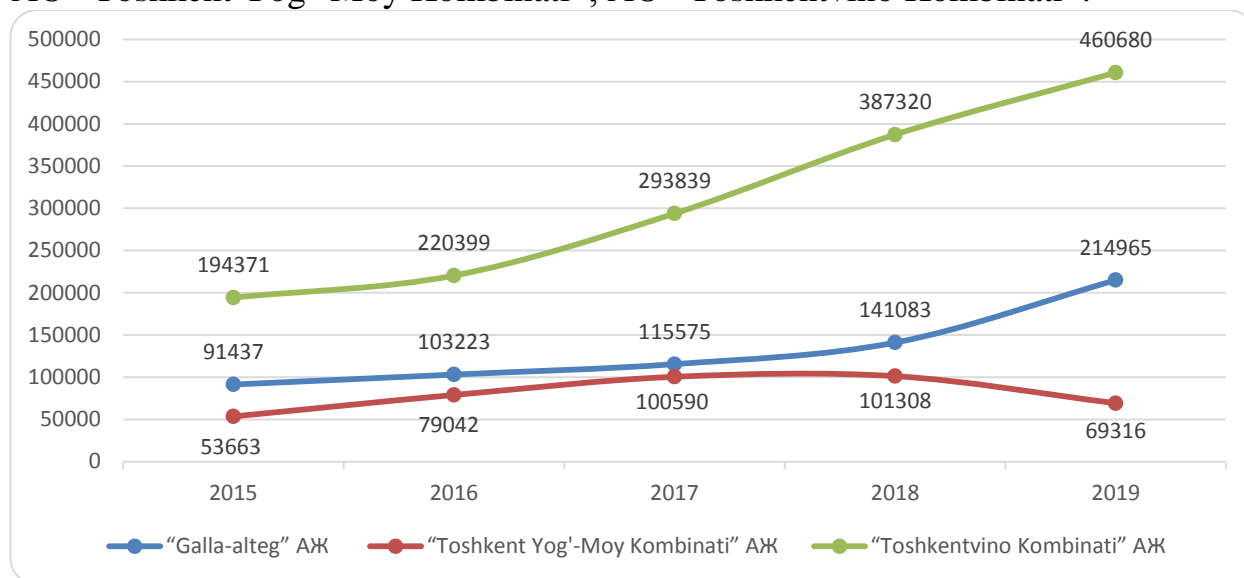


Рис. 4. Изменение общих расходов в АО «G'alla-alteg», АО «Toshkent Yog'-Moy Kombinati», АО «Toshkentvino Kombinati», в млн. сум²²

Как видно из данных рисунка 4, в АО «G'alla-alteg» и АО «Toshkentvino Kombinati» из года в год наблюдался рост общих расходов. Однако общие

²¹ Составлено автором на основе данных финансовой отчётности АО «G'alla-alteg», АО «Toshkent Yog'-Moy Kombinati», АО «Toshkentvino Kombinati».

²² Составлено автором на основе данных финансовой отчётности АО «G'alla-alteg», АО «Toshkent Yog'-Moy Kombinati», АО «Toshkentvino Kombinati».

расходы в АО «Toshkent Yog‘-Moy Kombinati» резко снизились в 2019 году. Основная причина этого заключается в том, что в 2019 году себестоимость реализованной продукции в этом акционерном компании резко снизилась по сравнению с 2018 годом.

В структуре расходов акционерных обществ важное значение также имеют расходы периода. В таблице 1 рассмотрена структура и удельный вес расходов периода АО «G‘alla-alteg», АО «Toshkent Yog‘-Moy Kombinati», АО «Toshkentvino Kombinati».

Таблица 1

Структура и удельный вес расходов периода АО «G‘alla-alteg», АО «Toshkent Yog‘-Moy Kombinati», АО «Toshkentvino Kombinati»
(в тыс. сум)²³

| Показатели | 2015 год | | 2016 год | | 2017 год | | 2018 год | | 2019 год | |
|---|----------|-------------------|----------|-------------------|----------|-------------------|----------|-------------------|----------|-------------------|
| | Всего | Удельный вес, в % | Всего | Удельный вес, в % | Всего | Удельный вес, в % | Всего | Удельный вес, в % | Всего | Удельный вес, в % |
| АО «G‘alla-alteg» | | | | | | | | | | |
| Расходы по реализации | 124500 | 1,4 | 175540 | 1,4 | 150436 | 1,4 | 382398 | 3,0 | 895684 | 7,2 |
| Административные расходы | 962707 | 11,0 | 1284276 | 10,3 | 1482682 | 13,4 | 2159156 | 17,0 | 2203161 | 17,7 |
| Прочие операционные расходы | 7655452 | 87,6 | 11010503 | 88,3 | 9459358 | 85,3 | 10160898 | 80,0 | 9350352 | 75,1 |
| Всего расходов периода | 8742659 | 100,0 | 12473319 | 100,0 | 11092476 | 100,0 | 12702452 | 100,0 | 12449197 | 100,0 |
| АО «Toshkent Yog‘-Moy Kombinati» | | | | | | | | | | |
| Расходы по реализации | 628705 | 6,7 | 833351 | 5,2 | 757470 | 4,6 | 971511 | 5,7 | 493801 | 4,4 |
| Административные расходы | 2104607 | 22,3 | 2541125 | 15,9 | 3228135 | 19,8 | 4281959 | 25,0 | 3725978 | 33,2 |
| Прочие операционные расходы | 6717609 | 71,1 | 12595699 | 78,9 | 12323894 | 75,6 | 11896336 | 69,4 | 6995022 | 62,4 |
| Всего расходов периода | 9450921 | 100,0 | 15970175 | 100,0 | 16309499 | 100,0 | 17149806 | 100,0 | 11214801 | 100,0 |
| АО «Toshkentvino Kombinati» | | | | | | | | | | |
| Расходы по реализации | 17682966 | 47,9 | 24840341 | 55,8 | 19310797 | 46,6 | 33086524 | 46,6 | 26516945 | 58,5 |
| Административные расходы | 4072811 | 11,0 | 4073173 | 9,2 | 4660091 | 11,2 | 4668818 | 6,6 | 5953297 | 13,1 |
| Прочие операционные расходы | 15164644 | 41,1 | 15570883 | 35,0 | 17456075 | 42,1 | 33204464 | 46,8 | 12869585 | 28,4 |
| Всего расходов периода | 36920421 | 100,0 | 44484397 | 100,0 | 41426963 | 100,0 | 70959806 | 100,0 | 45339827 | 100,0 |

²³ Составлено автором на основе данных финансовой отчетности АО «G‘alla-alteg», АО «Toshkent Yog‘-Moy Kombinati», АО «Toshkentvino Kombinati».

Из данных таблицы 1 видно, что во всех трёх акционерных обществах к 2019 году общие расходы периода снизились по сравнению с 2018 годом. В частности, в АО «G'alla-alteg» расходы периода уменьшились в 2019 году на 253255 тысяч сумов по сравнению с 2018 годом, в АО «Toshkent Yog'-Moy Kombinati» - на 5935005 тысяч сумов, а в АО «Toshkentvino Kombinati» - на 25619979 тысяч сумов.

Показатели рентабельности очень различны, и наиболее широко используемые их виды приведены в трудах учёных-экономистов. В нижеследующей таблице отражены показатели, определение которых учёными-экономистами признано необходимым (таблица 2).

Таблица 2

Случаи упоминания показателей рентабельности в трудах учёных-экономистов²⁴

| Показатели рентабельности | Ковалёв В.В. | Донцова Л.В. Никифорова Н.А. | Пардаев М.К. | Савицкая Г.В. | Шеремет А.Д. | Войтоловский Н.В. | Вахобов А.В. Ишонкулов Н.Ф. | Бернстайн Л.А. | Рахимов М.Ю. | Шагиясов Т.Ш. | Авлокулов А.З. | Пласкова Н.С. | Ефимова О.В. | Всего | Вес показателя |
|---|--------------|---------------------------------|--------------|---------------|--------------|-------------------|--------------------------------|----------------|--------------|---------------|----------------|---------------|--------------|-----------|----------------|
| 1. Рентабельность активов (ROA) | + | + | + | + | + | + | + | + | + | + | + | + | + | 13 | 0,17 |
| 2. Рентабельность собственного капитала (ROE) | + | + | + | + | + | + | + | + | + | + | + | + | + | 13 | 0,17 |
| 3. Рентабельность текущих активов (RCA) | | | + | | | + | + | | + | + | | + | + | 7 | 0,09 |
| 4. Рентабельность долгосрочных активов (RFA) | | | + | | | + | + | | + | + | | | | 5 | 0,07 |
| 5. Рентабельность инвестиций (ROI) | + | + | | | | | | + | + | + | + | + | + | 8 | 0,10 |
| 6. Рентабельность продаж (ROS) | + | + | + | + | + | + | + | | + | + | + | + | + | 12 | 0,16 |
| 7. Рентабельность продукции (ROM) | | | + | + | | | | | + | + | + | + | + | 7 | 0,09 |
| 8. Чистая рентабельность | | + | | | | | + | | | | + | | | 3 | 0,04 |
| 9. Рентабельность производства | | | + | | | + | + | | + | + | + | | | 6 | 0,08 |
| 10. Рентабельность товарно-материальных запасов | | | | | | | | | | | + | | | 1 | 0,01 |
| 11. Рентабельность основной деятельности | | | | | | | | | + | | | | | 1 | 0,01 |
| 12. Рентабельность основных средств | | | | | | | | | + | | | | | 1 | 0,01 |
| ВСЕГО | | | | | | | | | | | | | | 77 | 1,00 |

²⁴ Разработано автором путём обобщения взглядов учёных-экономистов.

Следовательно, так как в работах учёных-экономистов часто упоминаются показатели рентабельности активов, рентабельности собственного капитала, рентабельности продаж, рентабельности текущих активов и рентабельности инвестиций, вес (доля) данных показателей является выше. Учитывая вес этих показателей, разработаны сводный показатель рентабельности и критерии оценки рентабельности хозяйствующего субъекта. В результате проведённых исследований была создана электронная программа, которая проводит корректный анализ показателей рентабельности хозяйствующих субъектов и точную оценку результатов, а также получено свидетельство от Агентства по интеллектуальной собственности (*№ DGU 20210090 15.02.2020 г.*).

На основе применения программы рекомендованы следующие уровни оценки сводного показателя рентабельности:

ниже 0 - неудовлетворительный;

0-5 - низкий;

5-10 - средний;

выше 10 – высокий показатель.

Таблица 3

Определение сводного показателя рентабельности в АО «G'alla Alteg», АО «Toshkent Yog'-Moy Kombinati» и АО «Toshkentvino Kombinati»²⁵

| Показатели рентабельности, в % | АО «G'alla Alteg» | | АО «Toshkent Yog'-Moy Kombinati» | | АО «Toshkentvino Kombinati» | |
|---|-------------------|--------------|----------------------------------|-------------|-----------------------------|--------------|
| | | | | | | |
| 1. Рентабельность активов (ROA) | 21,75 | 3,70 | 4,79 | 0,81 | 16,95 | 2,88 |
| 2. Рентабельность собственного капитала (ROE) | 56,49 | 9,60 | 11,25 | 1,91 | 37,49 | 6,37 |
| 3. Рентабельность текущих активов (RCA) | 28,03 | 2,52 | 7,25 | 0,65 | 43,94 | 3,95 |
| 4. Рентабельность долгосрочных активов (RFA) | 97,14 | 6,80 | 14,14 | 0,99 | 27,59 | 1,93 |
| 5. Рентабельность инвестиций (ROI) | 56,22 | 5,62 | 11,23 | 1,12 | 20,45 | 2,05 |
| 6. Рентабельность продаж (ROS) | 17,18 | 2,75 | 10,58 | 1,69 | 34,43 | 5,51 |
| 7. Рентабельность продукции (ROM) | 12,59 | 1,13 | 7,94 | 0,71 | 22,7 | 2,04 |
| 8. Чистая рентабельность | 10,43 | 0,42 | 7,10 | 0,28 | 14,88 | 0,60 |
| 9. Рентабельность производства | 20,74 | 1,66 | 11,83 | 0,95 | 52,52 | 4,20 |
| 10. Рентабельность товарно-материальных запасов | 43,15 | 0,43 | 10,99 | 0,11 | 94,89 | 0,95 |
| 11. Рентабельность основной деятельности | 17,18 | 0,17 | 10,58 | 0,11 | 34,43 | 0,34 |
| 12. Рентабельность основных средств | 1,08 | 0,01 | 0,16 | 0,002 | 1,75 | 0,02 |
| Сводный показатель рентабельности: | | 34,81 | | 9,33 | | 30,84 |

²⁵Разработано автором.

В результате применения данных показателей оценки рентабельности в АО «G'alla-alteg», АО «Toshkent Yog'-Moy Kombinati» и АО «Toshkentvino Kombinati» достигнуты результаты, приведенные в таблице 3 (таблица 3).

Таким образом, в результате применения программы определён сводный показатель рентабельности на основе 12 показателей рентабельности. При этом в АО «G'alla-alteg» (34,81 %) и АО «Toshkentvino Kombinati» (30,84%) сводный показатель рентабельности продемонстрировал высокий результат, а в АО «Toshkent Yog'-Moy Kombinati» (9,33%) наоборот признан средним.

В третьей главе диссертации под названием **«Совершенствование анализа финансовых результатов и рентабельности»** на основе международных стандартов приведены направления совершенствования информационного обеспечения анализа финансовых результатов и совершенствования применения моделей анализа рентабельности в акционерных обществах.

Финансовые результаты считаются одним из крупнейших объектов бухгалтерского учёта. Для отражения объектов данной категории в бухгалтерском учёте в плане счетов приведено большое количество счетов в группе счетов 9000-9900. Если обратим внимание на структуру счетов, то можно увидеть, что рекомендовано использование нескольких счетов в составе прочих операционных доходов. В НСБУ № 21 «План счетов бухгалтерского учёта финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов и инструкция по его применению» рекомендовано использование всего 9 счетов. Руководством хозяйствующих субъектов перед составлением годовой финансовой отчётности, а также в других случаях проводится инвентаризация. В большинстве случаев в результате инвентаризации выявляются избыточные товарно-материальные запасы и отражаются на счёте 9390 - «Прочие операционные доходы». Однако на практике избыточные запасы часто выявляются в основном производстве, вспомогательном производстве, обслуживающих хозяйствах, общепроизводственных складах, а также в процессе незавершённого производства. Поэтому считаем целесообразным для таких случаев открытие в бухгалтерском учёте отдельного рабочего счёта 9221 - «Прибыль, полученная от оприходования избыточных товарно-материальных запасов». Данный рабочий счёт послужит установлению строгого контроля за товарно-материальными запасами в акционерных обществах и правильному определению финансовых результатов.

Для удовлетворения интересов пользователей отчётности требуется совершенствование анализа финансовых результатов на регулярной основе. Внедрение международных стандартов финансовой отчётности в практику различных стран мира требует пересмотра методологии анализа.

Согласно Международным стандартам финансовой отчётности, требуется заполнение одной из двух форм отчётности, связанной с финансовыми результатами: отчёт о прибылях и убытках и отчёт о совокупном доходе. Разница между этими двумя формами отчётности

заключается в том, что отчёт о валовом доходе является более подробным и включает прочий валовой доход, полученный на протяжении года.

Отчёт о совокупном доходе состоит из двух частей: отчёт о прибылях и убытках, отчёт о прочих валовых доходах (разделы, которые влияют на нераспределённую прибыль, но не отражаются в отчёте о доходах, например, изменения в резервах переоценки, опубликованные дивиденды и т. д.).

Классификация расходов в отчёте о валовом доходе осуществляется в соответствии с их природой и функциями.

В отчёте о валовом доходе должны быть отражён минимальный список доходов и расходов. Чтобы понять финансовые результаты, предприятие должно раскрыть эти статьи при необходимости.

Рассмотрим состав отчёта о валовом доходе, составленного на основе МСФО, на примере акционерного общества «Урганч ёғ-мой» (таблица 4).

Как видно из таблицы 4, в 2019 году выручка предприятия составила 241 840,6 млн. сумов. В результате вычета себестоимости валовая прибыль предприятия составила 62 521,6 млн. сумов. Примечательно то, что несмотря на то, что в 2019 году величина выручки была больше, чем в 2018 году, валовая прибыль снизилась на 27 380,8 млн сумов в результате повышения значения себестоимости.

Несмотря на то, что в 2019 году предприятие получило доход от финансовой деятельности и за счёт курса иностранной валюты, прибыль до уплаты налога составила 31 732,0 млн. сумов за счёт расходов в виде процентов.

Таблица 4

**Отчёт акционерного общества «Урганч ёғ-мой» о совокупном доходе,
тыс. сум²⁶**

| Показатели | 2019 год | 2018 год |
|--|-------------------|-------------------|
| Выручка | 241 840 586 | 226 728 272 |
| Себестоимость реализации | (179 319 004) | (136825 863) |
| Валовая прибыль | 62 521 582 | 89 902 409 |
| Расходы по реализации | (3 404 374) | (2 247 485) |
| Административные расходы | (5 583 552) | (4 263 246) |
| Прочие операционные расходы | (22 650 554) | (35 070 865) |
| Прочие операционные доходы | 2 574 288 | 1 861 972 |
| Операционная прибыль | 33 457 390 | 50 182 785 |
| Финансовые доходы | 281 730 | |
| Доходы/(убытки) от переоценки иностранной валюты | 269 348 | - |
| Расходы в виде процентов | (2 276 489) | (3 512 257) |
| Прибыль до уплаты налога | 31 731 979 | 46 670 528 |
| Расходы по налогу на прибыль | (3 965 144) | (7 227 122) |
| Чистая прибыль | 27 766 835 | 39 443 406 |
| Прочий валовой доход в течение года | - | - |
| ВСЕГО ВАЛОВОЙ ДОХОД В ТЕЧЕНИЕ ГОДА | 27 766 835 | 39 443 406 |

²⁶ Составлено автором на основе данных АО «Урганч ёғ-мой».

Общие расходы по налогам составили 3 965,1 млн. сумов, а годовая прибыль предприятия - 27 766,8 млн. сумов. Общий доход предприятия в 2019 году уменьшился на 11 676,6 млн. сумов по сравнению с 2018 годом. Это произошло в основном за счёт повышения себестоимости.

Следует отметить, что отчёт, составленный на основе национальных стандартов, нельзя сравнивать с отчётами аналогичных предприятий, ведущих свою деятельность за рубежом. А отчёт, составленный на основе Международных стандартов финансовой отчётности, в силу широких возможностей для сравнения является важным источником информации для экономического анализа.



Рисунок 5. Система стратегического анализа финансовых результатов²⁷

²⁷ Разработано автором.

Данные отчёта о финансовом состоянии, отчёта о валовом доходе и отчёта о денежных потоках служат не только для оценки нынешнего состояния, но и для разработки и реализации долгосрочных программ. На наш взгляд, в данном процессе необходимо обратить внимание на стратегический анализ. В ходе проведённых исследований была предложена система стратегического анализа финансовых результатов (рисунок 5).

В системе стратегического анализа финансовых результатов, предложенной нами, содержатся источники информации, направления анализа и методы, применяемые при анализе.

Источники информации стратегического анализа финансовых результатов разделены на 4 категории: финансовые отчёты, внутренние отчёты, налоговые отчёты, прочие источники информации.

В традиционном анализе анализ финансовых результатов состоит из анализа состава, структуры и динамики прибыли, а факторный анализ прибыли также состоит из анализа показателей рентабельности. В стратегическом анализе, предложенном нами, также включён анализ рыночной среды и анализ полезности продукции.

Если обратимся к опыту развитых стран, то анализ рыночной среды занимает одно из центральных мест. При анализе рыночной среды основное внимание уделяется определению географии продаж своей продукции и повышению экспортного потенциала. Также постоянно ведутся исследования по изменению ассортимента и структуры продукции. Финансовые менеджеры крупных компаний в основном занимаются анализом рыночной среды.

Чтобы завоевать доверие покупателей необходимо проводить на регулярной основе анализ полезности продукции. Посредством осуществления анализа полезности продукции определяются возможности для повышения качества продукции.

В условиях рыночной экономики каждый хозяйствующий субъект пытается получить прибыль за счёт рационального использования ресурсов, развития производственного процесса, завоевания своей позиции на рынке. Однако на объём прибыли и, следовательно, на повышение уровня рентабельности влияют определённые факторы. Оценка этих факторов является одной из важнейших задач в экономическом анализе.

В условиях сильной конкуренции использование показателя рентабельности при оценке эффективности финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта подходит как нельзя кстати. Для доведения этих показателей до нужного уровня необходимо провести всесторонний анализ финансовых результатов деятельности, которые служат основой для принятия управленческих решений.

В практике зарубежных стран широко используется трёхфакторная модель DuPont. С помощью этой модели можно оценить факторы, влияющие на изменение рентабельности собственного капитала. По нашему мнению, для совершенствования факторного анализа рентабельности собственного капитала целесообразно введение дополнительных факторов. Поэтому при

анализе рентабельности собственного капитала рекомендовано использование следующей формулы:

$$R_{\text{ХК}} = \frac{СФ*Т*ЖА*М}{ХК*Т*ЖА*М} = \frac{Т}{ЖА} * \frac{ЖА}{М} * \frac{М}{ХК} * \frac{СФ}{Т} = a * b * c * d \quad (1)^{28}$$

Уточним обозначения, приведённые в данной формуле:

фактор a - характеризует скорость оборачиваемости текущих активов, находящихся в распоряжении хозяйствующего субъекта;

фактор b - отношение текущих активов к величине заёмного капитала;

фактор c - отношение заёмного капитала к собственному капиталу;

фактор d - означает чистую прибыль, приходящуюся 1 сум выручки от реализации продукции.

В таблице 5 приведены первичные данные для четырёхфакторной модели анализа коэффициента рентабельности собственного капитала АО «Ташкентдонмахсулотлари».

Таблица 5.

Первичные данные для четырёхфакторной модели анализа рентабельности собственного капитала за 2018-2019 годы в АО «Тошкентдонмахсулотлари»²⁹

| Показатели | 2018 год | 2019 год | Изменение |
|--|-------------|-------------|------------|
| 1. Чистая прибыль, тыс. сум | 8 177 762 | 11 578 661 | 3400899 |
| 2. Стоимость собственного капитала, тыс. сум | 35 265 685 | 45 731 604 | 10 465 919 |
| 3. Стоимость текущих активов, тыс. сум | 137 498 207 | 220 646 511 | 83 148 304 |
| 4. Выручка, тыс. сум | 188 428 177 | 245 639 432 | 57 211 255 |
| 5. Стоимость заёмного капитала, тыс. сум | 136 989 450 | 230 017 393 | 93 027 943 |
| 6. Скорость оборачиваемости текущих активов (а) (с.4/с.3) | 1,37 | 1,11 | -0,26 |
| 7. Отношение текущих активов к стоимости заёмного капитала, объед. (b) (с.3/с.5) | 1,003 | 0,959 | -0,044 |
| 8. Финансовый рычаг, объед. (с) (с.5/с.2) | 3,88 | 5,02 | 1,14 |
| 9. Чистая прибыль, приходящаяся на 1 сум выручки (чистая рентабельность), объед. (d) (с.1/с.4) | 0,0433 | 0,0471 | 0,0038 |
| 10. Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли, % | 23,18 | 25,38 | 2,08 |

Результаты четырёхфакторного анализа рентабельности собственного капитала АО «Тошкентдонмахсулотлари» обобщены в таблице 6.

²⁸ Разработано автором.

²⁹ Составлено автором на основе данных АО «Тошкентдонмахсулотлари».

Таблица 6.

Результаты четырёх факторного анализа рентабельности собственного капитала АО «Тошкентдонмахсулотлари» за 2018-2019 гг.³⁰

| Факторы | Расчёты | Влияние факторов, % |
|-------------------------------|------------------------------|---------------------|
| $\frac{T}{\overline{ЖА}} (a)$ | $\Delta a * b_0 * c_0 * d_0$ | -4,38 |
| $\frac{ЖА}{\overline{М}} (b)$ | $a_1 * \Delta b * c_0 * d_0$ | -0,82 |
| $\frac{М}{\overline{ХК}} (c)$ | $a_1 * b_1 * \Delta c * d_0$ | 5,25 |
| $\frac{СФ}{\overline{T}} (d)$ | $a_1 * b_1 * c_1 * \Delta d$ | 2,03 |
| Общее влияние | $R_{ХК1} - R_{ХК0}$ | 2,08 |

Данные таблицы 6 показывают, что в результате увеличения финансового рычага по сравнению с прошлым годом достигнуто увеличение рентабельности собственного капитала на 5,25%. А наибольшее негативное влияние оказало снижение скорости оборачиваемости текущих активов хозяйствующего субъекта.

Проведённые исследования свидетельствуют, что чем больше количество факторов, влияющих на изменение показателей рентабельности, тем точнее и эффективнее будут результаты анализа. Поэтому использование многофакторных моделей при анализе финансовых результатов и рентабельности является требованием времени.

Использование многофакторных моделей в процессе анализа служит обеспечению стабильности деятельности хозяйствующих субъектов, их способности быстро адаптироваться к изменениям рыночной конъюнктуры, повышению эффективности бизнес-процессов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате проведённых исследований по совершенствованию анализа финансовых результатов и рентабельности акционерных обществ сформулированы следующие выводы:

1. В условиях глобализации мировой экономики имплементация международных стандартов финансовой отчётности в практику нашей страны имеет актуальное значение. Финансовая отчётность, составленная на основе Международных стандартов финансовой отчётности, обладает широкими аналитическими возможностями и актуальна при принятии важных экономических решений для внешних пользователей. Поэтому составление отчёта о валовом доходе и определение показателей

³⁰ Составлено автором на основе данных АО «Тошкентдонмахсулотлари».

рентабельности на основе его данных является одной из важнейших задач сегодняшнего дня.

2. Финансовые результаты являются одним из крупнейших объектов бухгалтерского учёта, и в плане рабочих счетов бухгалтерского учёта имеется несколько счетов для учёта прибылей и убытков. На финансовые результаты влияет множество факторов, однако наличие, состояние и оценка товарно-материальных запасов имеют значительное влияние на итоговые финансовые результаты. По результатам исследования предложено открытие рабочего счёта 9221 - «Прибыль, полученная от оприходования избыточных товарно-материальных запасов». Данный рабочий счет отражает прибыль, полученную от оприходования избыточных товарно-материальных запасов и служит обеспечению достоверности бухгалтерской информации.

3. При расширении аналитических возможностей финансовой отчётности необходимо формировать бухгалтерские данные в определённой последовательности. Поэтому в исследовании разработана последовательность формирования бухгалтерских данных в акционерных обществах, состоящая из шести этапов, что послужит правильной постановке бухгалтерских работ в акционерных обществах и повышению прозрачности показателей финансовой отчётности.

4. При обеспечении стабильности деятельности акционерных обществ, достижении ими значительных успехов важное значение имеет проведение стратегического анализа. Применение стратегического анализа даёт возможности для обеспечения непрерывности деятельности и продолжительности производства, достижения целей, поставленных акционерным обществом. Поэтому в результате исследований разработана система стратегического анализа финансовых результатов.

5. При оценке деятельности акционерных обществ особое внимание уделяется определению важнейших показателей эффективности. Среди важных показателей эффективности особое место занимают показатели рентабельности. Показатели рентабельности являются одними из основных показателей определения эффективности деятельности хозяйствующего субъекта и служат выявлению тенденций изменения доходности. В зависимости от состояния показателей рентабельности хозяйствующего субъекта, руководство предприятия имеет возможность принимать важные экономические решения по эффективному и рациональному использованию ресурсов.

6. В акционерных обществах при определении эффективности использования активов большое внимание уделяется показателям рентабельности. В частности, рентабельность активов является наиболее часто оцениваемым показателем не только в нашей стране, но и в любой стране мира. Для принятия оптимальных управленческих решений в ходе исследования усовершенствован анализ факторов, влияющих на рентабельность активов, на основе трёхфакторной модели. В результате внесена ясность в тенденции изменения рентабельности активов.

7. Локализация производства, снижение себестоимости продукции, экономное использование энергоресурсов служат уменьшению расходов. При оценке состояния расходов в акционерных обществах особое внимание следует уделять рентабельности производства продукции. Поэтому в ходе исследования усовершенствован порядок определения рентабельности производства.

8. При оценке изменений финансовых показателей в экономическом анализе целесообразно широко использовать факторный анализ. Посредством факторного анализа проводится оценка всех факторов, влияющих на показатели рентабельности, а также уточняется уровень их влияния. В результате исследований на основе факторной модели «DuPont» усовершенствован анализ влияния факторов на рентабельность активов и рентабельность собственного капитала.

Широкое внедрение научных результатов, приведённых в исследовании, послужит совершенствованию теории и практики анализа финансовых результатов и рентабельности в акционерных обществах.

**THE SCIENTIFIC COUNCIL № DSc.03/30.12.2019.I.17.01
AWARDING SCIENTIFIC DEGREES AT THE
TASHKENT INSTITUTE OF FINANCE**

TASHKENT INSTITUTE OF FINANCE

ISMAILOVA MAKHBUBA MIRHALILOVNA

**IMPROVING ANALYSIS OF FINANCIAL RESULTS AND
PROFITABILITY IN JOINT STOCK COMPANIES**

08.00.08 – Accounting, economic analysis and audit

**DISSERTATION ABSTRACT
of the doctor of philosophy (PhD) on economics**

Tashkent city – 2021 year

The theme of the doctoral dissertation (Doctor of Philosophy) was registered at the Supreme Attestation Commission of the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan under B2019.2.PhD/Iqt1003.

The dissertation has been prepared at the Tashkent Institute of Finance.

The abstract of the dissertation is published in three languages (Uzbek, Russian and English (summary)) on the website of the Scientific Council (www.tfi.uz) and on the website «Ziyonet» Information and educational portal (www.ziyonet.uz).

Scientific supervisor: **Avlokulov Anvar Ziyadullaevich**
Doctor of Economic science, Professor

Official opponents: **Pardaev Mamayunus Karshibaevich**
Doctor of Economic science, Professor

Abdusalomova Nodira Bakhodirovna
Doctor of Economic science, Associate Professor

Leading organization: **Tashkent State Agrarian University**

The defense of the dissertation will take place on _____ «___», 2021 at _____ at the meeting of the Scientific Council DSc.03/30.12.2019.I.17.01 at the Tashkent Institute of Finance. Address: 100000, 60A, Amir Temur Street, Tashkent city; Phone: (99871) 234-53-34, fax: (99871) 234-46-26, e-mail: ilmiykengash@tfi.uz.

The dissertation is available at the Information resource center of the Tashkent Institute of Finance (registered number _____). Address: 100000, 60A, Amir Temur Street, Tashkent city. Phone: (99871) 234-53-34, fax: (99871) 234-46-26, e-mail: admin@tfi.uz

The abstract of the dissertation was distributed on «___» _____ 2021.
(mailing report № _____ dated «___» _____ 2021).

T.Z.Teshabaev
Chairman of the Scientific Council for awarding of scientific degrees, Doctor of Economics, Professor

N.N.Kalandarova
Scientific Secretary of the Scientific Council for awarding of scientific degrees, Doctor of Philosophy on Economics (PhD)

I.N.Kuziev
Chairman of the Scientific seminar under the Scientific Council for awarding of scientific degrees, Doctor of Science Economics, Professor

INTRODUCTION (abstract of the thesis of the (PhD))

The aim of the research work is to develop proposals and recommendations for improving analysis of financial results and profitability in joint stock companies.

Research objectives are as following:

a theoretical justification of concepts of financial results and profitability and their characteristics;

study the process of formation of accounting information by elements related to the financial result (income, expenditures, profit, loss);

study the procedure for formation of financial results based on International Financial Reporting Standards;

study of the current state of strategic analysis of financial results and develop recommendations for its improving;

develop recommendations on the classification of methods for the analysis of profitability indicators, on improvement organization and conducting their analysis;

develop recommendations to improve the procedure for determining profitability of production in order to make optimal management decisions in joint stock companies;

develop proposals to improve factor analysis of financial results and profitability.

The research object is the financial and economic activity of joint-stock companies of industrial branch of the Republic of Uzbekistan

The scientific novelty of the research is as follows:

an analytical accounting of financial results was improved based on the introducing expense account 9221 - «Profit received from dealt of excess inventory» into accounting policy;

information possibilities on financial results was expanded by introducing the stage of financial reporting forecasting into the accounting policy of joint-stock companies;

a system of information support for assessing the significance level of profitability indicators of business entities in financial analysis was developed;

the possibility for increasing the profitability of own equity by 2.08% was detected due to increasing financial leverage by 5.25% and the ratio of net profit to net revenue by 2.03% based on the introduction an indicator of the turnover rate of current assets and the ratio to borrowed capital.

Implementation of the research results. Based on the scientific results obtained to improve analysis of financial results and profitability in joint stock companies:

the proposal to improve an analytical accounting of financial results based on the introducing expense account 9221 - «Profit received from dealt of excess inventory» into accounting policy is reflected in the accounting policy of Toshkentdonmakhsulotlari JSC (Reference No.4/189 of Toshkentdonmakhsulotlari JSC dated March 15, 2021). As a result of the implementation of this proposal into

practice, strict control over inventory in joint-stock companies was ensured and transparency of information on financial results was achieved;

the proposal to expand information possibilities on financial results by introducing the stage of financial reporting forecasting into the accounting policy of joint-stock companies is reflected in the accounting policy of Toshkentdonmakhsulotlari JSC and Toshkentvino JSC, Uzyogmoysanoat Association (References No.4/189 of Toshkentdonmakhsulotlari JSC dated March 15, 2021, No.02/209 of Toshkentvino JSC dated March 19, 2021, No.03/3-1172 of Uzyogmoysanoat Association dated October 29, 2020). As a result of the implementation of this proposal into practice, it was achieved ensuring the reliability of information on financial results, as well as the correct determination of profitability indicators in joint-stock companies;

the proposal to develop a system of information support for assessing the significance level of profitability indicators of business entities in financial analysis was used in practice by Toshkentdonmakhsulotlari JSC, Toshkentvino JSC (References No.4/189 of Toshkentdonmakhsulotlari JSC dated March 15, 2021, No.02/209 of Toshkentvino JSC dated March 19, 2021). As a result of the implementation of this proposal into practice, it make possible to conduct an accurate and correct assessment of the profitability indicators of business entities in a short time;

the proposal to detect the possibility for increasing the profitability of own equity by 2.08% due to increasing financial leverage by 5.25% and the ratio of net profit to net revenue by 2.03% based on the introduction an indicator of the turnover rate of current assets and the ratio to borrowed capital was reflected during management decisions making in JSC «Toshkentdonmakhsulotlari» (Reference No.4/189 of JSC «Toshkentdonmakhsulotlari» dated March 15, 2021). As a result of the implementation of this proposal into practice, it make possible to carry out continuous and dynamic control over changes in the components of own equity and to increase financial stability in the joint stock company.

Approbation of scientific results. The results of this research were discussed at 10 republican and 10 international scientific and practical conferences.

Publication of the research results: 27 academic papers have been published on the topic of the thesis, including 1 certificate, 6 articles in scientific journals which are recommended by the Supreme Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan for publishing the main scientific results of doctoral dissertations, including 1 scientific article in foreign journal.

Scope and structure of the dissertation. The dissertation consists of an introduction, three chapters, conclusion, a list of references and annexes. The volume of the dissertation is 110 pages.

ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ
СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ
LIST OF PUBLISHED WORKS

I бўлим (I часть; Part I)

1. Исмаилова М.М. Маҳсулот ишлаб чиқариш рентабеллигининг аниқлашни такомиллаштириш//«Бизнес-эксперт» журнали. №8. – Тошкент, 2018. – Б. 44-49. (08.00.00; №3)
2. Исмаилова М.М. Рентабеллик: аниқлаш ва услубий такомиллаштириш омиллари// «Халқаро молия ва ҳисоб» электрон илмий журнали. №4-5. – Тошкент, 2018. – Б. 1-7. (08.00.00; №19).
3. Исмаилова М.М. Хўжалик юритувчи субъектлар рентабеллигини таҳлил қилишнинг аҳамияти// «Иқтисодиёт ва таълим» журнали. №1. – Тошкент, 2019. – Б. 98-103. (08.00.00; №11).
4. Исмаилова М.М. Акциядорлик жамиятларида рентабелликни таҳлил қилиш усуллари таснифи// «Молия» журнали. №1. – Тошкент, 2019. – Б. 5-13. (08.00.00; №12)
5. Исмаилова М.М. Methodological aspects of profitability analysis// International Journal of Research in Social Science (IJRSS) ISSN:2249-2496, International Journal of Research in Social Science. Volume-9, Issue-7, (July, 2019) p. 711-715. (№23; SJIF-7,081)
6. Исмаилова М.М. Халқаро стандартлар асосида молиявий натижалар таҳлили ахборот базасини такомиллаштириш// «Иқтисодиёт ва таълим» журнали. №3. – Тошкент, 2020. – Б. (08.00.00; №11)
7. Исмаилова М.М. The content and procedure for reporting financial results of the enterprise in accordance with IFRC// «Молодёжь в мире современных технологий» мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами., ММСТ – 2020. 351-352 бетлар.
8. Исмаилова М.М. Analysis effecting formation of the net profit to profitability indicators// «Проблемы повышения инвестиционной привлекательности хозяйствующих субъектов Узбекистана и Российской Федерации. Роль цифровизации в развитии финансовой системы государства» мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами., Екатеринбург-Петропавловск – Ташкент.: 2019 йил. 39-40 бетлар.
9. Исмаилова М.М. Рентабеллик кўрсаткичлари таҳлилининг ўзига хос жиҳатлари//«Ўзбекистонда ҳаракатлар стратегиясини самарали амалга оширишда солиқ сиёсатини такомиллаштиришнинг устувор йўналишлари» мавзусидаги республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами., – Т.: 2019 йил. 522-524 бетлар.
10. Исмаилова М.М. Хўжалик фаолиятини комплекс иқтисодий таҳлил қилишда рентабеллик кўрсаткичининг аҳамияти// «Ўзбекистонда банк фаолиятини инновацион ривожлантириш ва банк операцияларида янги технологияларини қўллаш: муаммо ва ечимлар» мавзусидаги рес-

публика илмий-амалий конференция материаллари тўплами., – Т.: 2019 йил. 342-344 бетлар.

II бўлим (II часть; Part II)

11. Исмаилова М.М. Хўжалик юритувчи субъектларнинг рентабеллик кўрсаткичларини баҳолаш. Ўзбекистон Республикаси интеллектуал мулк агентлиги. №DGU 20210090 15.01. 2021 йил.

12. Исмаилова М.М. Improving product productivity evaluation// «Корпоратив бошқарувнинг замонавий стандартларини жорий этишда акциядорларнинг ролини кучайтириш йўллари» мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами., – Т.: 2018 йил. 241-242 бетлар.

13. Исмаилова М.М. Мехнат ресурслари рентабеллигининг таҳлили// «Корпоратив бошқарувнинг замонавий стандартларини жорий этишда акциядорларнинг ролини кучайтириш йўллари» мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами., – Т.: 2018 йил. 432-433 бетлар.

14. Исмаилова М.М. Necessity and content of profitability analysis// «Проблемы повышения инвестиционной привлекательности хозяйствующих субъектов Узбекистана и Российской Федерации. Роль цифровизации в развитии финансовой системы государства» мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами., Екатеринбург-Петропавловск-Ташкент.: 2019 йил. 43-44 бетлар.

15. Исмаилова М.М. Determination of product profitability and its methodological improvement// «Проблемы повышения инвестиционной привлекательности хозяйствующих субъектов Узбекистана и Российской Федерации. Роль цифровизации в развитии финансовой системы государства» мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами., Екатеринбург-Петропавловск – Ташкент.: 2019 йил. 18-20 бетлар.

16. Исмаилова М.М. Корхоналар рентабеллигининг таҳлили// «Ўзбекистонда банк фаолиятини инновацион ривожлантириш ва банк операцияларида янги технологияларини қўллаш: муаммо ва ечимлар» мавзусидаги республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами., – Т.: 2019 йил. 406-407 бетлар.

17. Исмаилова М.М. Хўжалик юритувчи субъект рентабеллигининг таҳлил моделларини шакллантириш// «Ўзбекистонда харакатлар стратегиясини самарали амалга оширишда солиқ сиёсатини такомиллаштиришнинг устувор йўналишлари» мавзусидаги илмий-амалий конференция материаллар тўплами., – Т.: 2019 йил. 480-482 бетлар.

18. Исмаилова М.М. Analysis of profit and forms of its generation// «Молодёжь в мире современных технологий» мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами., ММСТ-2020. 350-351 бетлар.

19. Исмаилова М.М. Молиявий натижалар таркиби ва структурасининг таҳлили// «Рақамли иқтисодиёт шароитида бухгалтерия ҳисоби ва аудитни халқаро стандартларга мувофиқлаштириш масалалари» мавзусидаги халқаро

микёсида ўтказиладиган илмий-амалий конференция., – Т.: 2020 йил. 99-102 бетлар.

20. Исмаилова М.М. Economic essence, types and functions of entities' profit// «Рақамли иқтисодиёт шароитида бухгалтерия ҳисоби ва аудитни халқаро стандартларга мувофиқлаштириш масалалари» мавзусидаги халқаро микёсида ўтказиладиган илмий-амалий конференция., – Т.: 2020 йил. 92-95 бетлар.

21. Исмаилова М.М. The analysis of financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards// «Ўзбекистоннинг халқаро молия тизимига интеграциялашувини кучайтириш йўллари» мавзусидаги республика илмий-амалий конференцияси., – Т.: 2020 йил. 343-345 бетлар.

22. Исмаилова М.М., Зубайдуллаева М. Корхона фаолиятини стратегик режалаштириш ишлаб чиқариш самарадорлигини ошириш омилдир// «Истикболли инвестиция лойиҳалари ҳамда кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларини молиялаштиришни янада кенгайтириш йўллари» мавзусидаги республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами, – Т.: 2018 йил. 51-52 бетлар.

23. Исмаилова М.М., Сотволдиев Ф. Маҳсулот таннархи таҳлилинини ташкил этиш масалалари// «Истикболли инвестиция лойиҳалари ҳамда кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларини молиялаштиришни янада кенгайтириш йўллари» мавзусидаги республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами, – Т.: 2018 йил. 854-855 бетлар.

24. Исмаилова М.М., Фаттохов С. Корхонанинг молиявий аҳволи таҳлили// «Истикболли инвестиция лойиҳалари ҳамда кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларини молиялаштиришни янада кенгайтириш йўллари» мавзусидаги республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами, – Т.: 2018 йил. 855-856 бетлар.

25. Исмаилова М.М., Бегматова Д. Ишлаб чиқариш харажатлари таҳлилининг информацион манбаси// «Фермер хўжаликлари билан минерал ўғит таъминоти корхоналари ўртасидаги иқтисодий муносабатларнинг ташкилий-иқтисодий ва молиявий механизмини такомиллаштириш» мавзусидаги илмий-амалий конференция материаллари, – Т.: 2018, 496-498 бетлар.

26. Исмаилова М.М., Тураев А.А. The analysis of costs, volume and profit of enterprises// «Молодёжь в мире современных технологий» мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами., ММСТ-2019. 81-83 бетлар.

27. Исмаилова М.М., Баходирхужаев А.Ф. The analysis of an accounts receivable reduction impact on the financial performance of an enterprise// «Молодёжь в мире современных технологий» мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами., ММСТ-2019. 14-17 бетлар.

Автореферат «Молия» журналида таҳрирдан ўтказилди
(10.08.2021)

Босишга рухсат этилди: 19.08.2021
Бичими: 60x84 1/8 «Times New Roman»
гарнитурда рақамли босма усулда босилди.
Шартли босма табағи 1,0. Адади: 100. Буюртма: № 27.

«DAVR MATBUOT SAVDO» МЧЖ
босмахонасида чоп этилди.
100198, Тошкент, Қўйлик, 4-мавзе, 46.