

**ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ ҲУЗУРИДАГИ ИЛМИЙ
ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ DSc.27.06.2017.1.17.01 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ
КЕНГАШ**

ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ

АХМЕДОВ ХАСАН РУЗИБАЕВИЧ

**ХЎЖАЛИК СУБЪЕКТЛАРИДА МОЛИЯВИЙ РЕЖАЛАШТИРИШНИ
ТАШКИЛ ЭТИШНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ ЙЎНАЛИШЛАРИ**

08.00.07 – Молия, пул муомаласи ва кредит

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТИ**

Тошкент-2019

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

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

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

Ахмедов Хасан Рузибаевич

Хўжалик субъектларида молиявий режалаштиришни ташкил этишни
такомиллаштириш йўналишлари3

Ахмедов Хасан Рузибаевич

Пути совершенствования финансового планирования
В хозяйствующих субъектах.....29

Akhmedov Khasan Ruzibaevich

Ways of improvement the financial planning in economic subjects55

Эълон қилинган ишлар рўйхати

Список опубликованных работ
List of published works.....60

**ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ ҲУЗУРИДАГИ ИЛМИЙ
ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ DSc.27.06.2017.1.17.01 РАҚАМЛИ ИЛМИЙ
КЕНГАШ**

ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ

АХМЕДОВ ХАСАН РУЗИБАЕВИЧ

**ХЎЖАЛИК СУБЪЕКТЛАРИДА МОЛИЯВИЙ РЕЖАЛАШТИРИШНИ
ТАШКИЛ ЭТИШНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ ЙЎНАЛИШЛАРИ**

08.00.07 – Молия, пул муомаласи ва кредит

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси
АВТОРЕФЕРАТИ**

Тошкент-2019

Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссиясида В2019.1.PhD/Iqt.831 рақам билан рўйхатга олинган.

Диссертация Тошкент молия институтида бажарилган.

Диссертация автореферати уч тилда (ўзбек, рус, инглиз) Илмий кенгаш веб-саҳифаси (www.tfi.uz) ва «Ziyonet» ахборот-таълим порталида (www.ziyonet.uz) жойлаштирилган.

Илмий раҳбар:	Ташмурадова Бувсара Эгамовна иқтисодиёт фанлари доктори, профессор
Расмий оппонентлар:	Жумаев Нодир Хосиятович иқтисодиёт фанлари доктори, профессор
	Пўлатов Дилшод Ҳақбердиевич иқтисодиёт фанлари доктори
Етакчи ташкилот:	Тошкент давлат иқтисодиёт университети

Диссертация ҳимояси Тошкент молия институти ҳузуридаги илмий даражалар берувчи DSc.27.06.2017.I.17.01 рақамли Илмий кенгашнинг 2019 йил «__» _____ куни соат ____ даги мажлисида бўлиб ўтади. Манзил: 100000, Тошкент шаҳри, Амир Темур кўчаси, 60-А уй. тел.: (71) 234-53-34, факс: (71) 234-11-48, e-mail: admin@tfi.uz.

Диссертация билан Тошкент молия институти Ахборот-ресурс марказида танишиш мумкин (__ рақами билан рўйхатга олинган). (Манзил: 100000, Тошкент шаҳри Амир Темур кўчаси, 60-А уй. тел.: (71) 234-53-34

Диссертация автореферати 2019 йил «__» _____ куни тарқатилди.
(2019 йил «__» _____ даги _____ рақамли реестр баённомаси).

А.А.Каримов

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш
раиси ўринбосари, и.ф.д., профессор

С.У.Меҳмонов

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш
котиби, и.ф.д., профессор

Ж.И.Каримқулов

Илмий даражалар берувчи илмий
Кенгаш қошидаги Илмий семинар раиси,
и.ф.н., доцент

КИРИШ (фалсафа доктори (PhD) диссертацияси аннотацияси)

Диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати. Жаҳон амалиёти кескин рақобат шароитида ҳар бир хўжалик субъекти олдида нафақат бугунги кунда, балки истиқболда ҳам бозордаги ўрнини сақлаб қолиш ҳамда кенгайтиришни шарт қилиб қўймоқда. Бунда глобал иқтисодиётдаги тебранишлар янги истиқболли лойиҳалар устида ишлаш, лойиҳаларни молиявий таъминлаш имкониятларини баҳолаш ва тегишли чоралар кўриш, инвестиция фаолиятдан кутилаётган натижадорликни таъминлаш, молиявий таъминот ва инвестицион фаолиятни режалаштиришда юзага келиши мумкин бўлган молиявий рискларни олдиндан кўра билиш кабиларни шарт қилиб қўймоқда ва бу жиҳатлар бевосита молиявий режалаштириш амалиёти билан боғлиқ бўлиб қолмоқда. «Жаҳон банкининг истиқболдаги бизнес муҳити, молиявий стратегиялар борасида қатор ҳисоботларида ҳам бевосита молиявий режалаштириш билан боғлиқ жиҳатларга жиддий эътибор қаратилган»¹. Шунингдек, «Халқаро тикланиш ва тараққиёт банки томонидан айрим давлатларда фаолият кўрсатаётган молиявий режалаштириш бўйича ассоциациялар мақсади ҳам хўжалик юритувчи субъектлар ва мамлакатнинг молиявий-иқтисодий тараққиётига хизмат қилади»². Бунда асосий эътибор жаҳон бозоридаги ўзгаришларни олдиндан баҳолаш орқали молиявий режаларни ҳар томонлама асосли тузиш ва фаолиятни амалга оширишга қаратилади.

Халқаро амалиётда хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятини молиявий режалаштиришга доир илмий тадқиқотлар олиб борилмоқда. Илмий изланишларда жаҳон бозори конъюктурасидаги ўзгаришлар, бугунги кундаги бизнес муҳити, рақобатнинг миллий доирадан жаҳон даражасига чиққанлиги асосида ўрта ва узоқ муддатли молиявий режалаштириш, стратегик молиявий таҳлил ва стратегик режалаштиришда таъсир этувчи омилларни олдиндан баҳолаш кабиларга алоҳида эътибор қаратилган. Гарчи бу борада атрофлича тадқиқотлар амалга оширилаётган бўлсада рақамли иқтисодиётнинг кенг доирада турли соҳаларга кириб бориши, жаҳон бозоридаги кескин ўзгаришлар молиявий режалаштириш борасида атрофлича таҳлиллар асосида молиявий қарорлар амалга оширишни талаб қилмоқда. Бу жиҳат ўз-ўзидан миллий ва халқаро даражада комплекс тадқиқотлар олиб бориш орқали молиявий режалаштириш амалиётини самарали ташкил этишни шарт қилиб қўймоқда.

Мамлакатимизда хўжалик субъектлари фаолиятини ривожлантиришга, истиқболда жаҳон бозорида мустаҳкам ўрин эгаллашига эришишда корпоратив молиявий стратегиянинг тўғри белгиланиши, стратегик молиявий режаларнинг ўз вақтида тўлиқ амалга оширилиши алоҳида аҳамият касб этишидан келиб чиққан ҳолда молиявий-иқтисодий барқарорликни таъминлаш, макродаражада молиявий кўрсаткичлар прогнозларини олдиндан белгилаш, солиқ қонунчилиги

¹Doing Business 2019 - https://www.worldbank.org/content/dam/doingBusiness/media/Annual-Reports/English/DB2019-report_web-version.pdf; Management's Discussion and Analysis - <https://norzinc.com/site/assets/files/5254/nzcmda2018q4.pdf>.

²<https://fpa.com.au/> - Австралия молиявий режалаштириш ассоциацияси.

барқарорлигини таъминлаш, солиқ юкини пасайтириш кабиларга ҳам жиддий эътибор қаратилмоқда. Республикамизда «Тармоқлар фаолиятини самарали бошқаришда стратегик таҳлил, режалаштириш ва прогноз тамойилларига асосланган узоқ муддатли давлат сиёсати Концепциясини ишлаб чиқиш»³ вазифаси белгиланган. Бу ўз навбатида истиқболда стратегик молиявий таҳлил асосида хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятини стратегик молиявий режалаштириш амалиётини самарали ташкил этишни тақозо этмоқда.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги ПФ-4947-сонли «Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида», 2018 йил 21 сентябрдаги ПФ-5544-сонли «2019-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини инновацион ривожлантириш стратегиясини тасдиқлаш тўғрисида», 2019 йил 28 январдаги ПФ-5644-сонли «Мамлакатни ижтимоий-иқтисодий ривожлантиришнинг стратегик вазифалари амалга оширилиши самарадорлиги учун Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг масъулиятини оширишга доир биринчи навбатдаги чоратадбирлар тўғрисида»ги Фармонлари, 2018 йил 13 июлдаги ПҚ-3852-сонли «Жаҳон банки ва халқаро молия корпорациясининг «Бизнес юритиш» йиллик ҳисоботида Ўзбекистон Республикасининг рейтингини янада яхшилаш чоратадбирлари тўғрисида», 2018 йил 21 июлдаги ПҚ-3877-сонли «Ташқи молиялаштириш манбаларини диверсификациялаш бўйича қўшимча чоратадбирлар тўғрисида», 2019 йил 5 февралдаги ПҚ-4160-сонли «Жаҳон банки ва Халқаро молия корпорациясининг «Бизнес юритиш» йиллик ҳисоботида Ўзбекистон Республикасининг рейтингини яхшилашга доир қўшимча чоратадбирлар тўғрисида»ги Қарорлари ҳамда молиявий режалаштириш, молиявий стратегияни аниқ белгилаш орқали фаолиятни ривожлантириш, стратегик молиявий режалаштиришга қаратилган бошқа норматив ҳужжатларда белгиланган вазифаларни амалга оширишда мазкур диссертация тадқиқоти муайян даражада хизмат қилади.

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

Муаммонинг ўрганилганлик даражаси. Хўжалик юритувчи субъектларда молиявий режалаштиришни ташкил этишга доир муаммолар борасида қатор хорижлик олимлар томонидан тадқиқот ишлари олиб борилган. Жумладан, Ж.Берк ва П.Демарзолар қисқа муддатли молиявий режалаштиришга алоҳида эътибор қаратиб, унда молиявий сиёсат йўналишлари, айланма капитални бошқариш, банк кредитлари ёки қимматли қоғозлар орқали қисқа муддатли молиялаштириш масалаларига эътибор

³Ўзбекистон Республикаси Президенти Шавкат Мирзиёевнинг Олий Мажлисга Мурожаатномасидан. <http://uza.uz/oz/politics/zbekiston-respublikasi-prezidenti-shavkat-mirziyeevning-oliyas-28-12-2018>

қаратган⁴. А.Ж.Кеовн, Ж.Д.Мартин, Ж.В.Петтилар молиявий режалаштиришни молиявий бошқарув тизимида алоҳида босқич сифатида изоҳлаб, эътиборни асосий фаолият бўйича молиявий прогнозларни қамраб олган қисқа муддатли молиявий режалаштиришга қаратади⁵. Э.Ф.Бригхем, М.С.Эрхартлар молиявий режа ва операцион режада пул оқимлари ҳаракатига устуворлик касб этишига эътибор қаратган⁶. С.А.Росс, Р.В.Вестерфиелд, Б.Д.Жорданлар эса молиявий режалаштиришга комплекс ёндашган ҳолда узоқ муддатли ва қисқа муддатли молиявий режалаштириш йўналишлари хусусида фикр юритиб, молиявий режалаштириш ва молиявий ўсиш ўртасидаги боғлиқликни ўзида акс эттирган моделларга ҳам тўхталиб ўтади⁷.

Тадбиркорлик фаолияти билан шуғулланувчи субъектларда молиявий режалаштириш йўналишлари, хусусан, молиявий режалаштиришни ташкил этиш, стратегик молиявий режалаштириш, молиявий прогнозлаш, жорий молиявий режалаштириш, бюджетлаштириш, оператив молиявий режалаштириш масалалари Л.Г.Паштова ва бошқалар томонидан ҳам ўрганилган⁸. Молиявий менежмент бўйича россиялик етакчи олимлардан бири И.Я.Лукаевич молиявий режалаштиришнинг амал қилиш механизми, молиявий режалаштиришда қўлланиладиган методлар, молиявий кўрсаткичларни прогнозлаш, молиявий сиёсат ва барқарор ўсиш стратегияси кабиларни тадқиқ қилган⁹.

И.А.Бланк, А.М.Ковалёвалар томонидан корхоналарда истиқболли молиявий режалаштириш ёрдамида молиявий стратегияни шакллантириш масалалари¹⁰, А.Н.Гаврилова, А.А.Попов, С.Е.Кован, Л.П.Мокрова, А.Н.Ряховская, Л.М.Бурмистрова, И.Г.Добросердова, И.Н.Самонова, Р.Г.Попова, В.В.Ковалёв, Л.Н.Павлова, Г.Б.Поляк каби олимлар томонидан молиявий режалаштиришнинг умумий асослари бюджетлаштириш амалиёти масалалари¹¹ ёритиб ўтилган.

Мамлакатимиз иқтисодчи олимларидан А.В.Ваҳобов, А.Ўлмасов, Т.С.Маликов, О.О.Олимжонов, Н.Ҳ.Ҳайдаровлар томонидан молиявий

⁴Jonathan Berk, Peter DeMarzo. Corporate finance. 3rd edition. USA: Pearson, 2014. – P. 908-929.

⁵ Arthur J.Keown, John D. Martin, J.William Petty. Foundations of finance : the logic and practice of financial management. USA: Pearson, 2014. - 549 p.

⁶ Eugene F. Brigham/Michael C. Ehrhardt. Financial management. Theory &Practice. 15th ed. USA: Cengage, 2015. – 1180 p.

⁷Stephen A.Ross, Randolph W.Westerfield, Bradford D.Jordan. Fundamentals of corporate finance. 10thed. USA: McGraw-Hill, 2013. – 824 p.

⁸Под ред. Л.Г.Паштовой. Финансовое планирование в организациях. - М. “Кнорус”, 2019. – 274 с.

⁹Лукаевич И.Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Часть 1. Учебник и практикум. – М. «Юрайт-М», 2019

¹⁰ Бланк И.А. Финансовый менеджмент. К.: “Ника-Центр”, 2004. 655 ст.; Ковалёва А.М. Финансы. М. «Финансы и статистика», 2005. – 384 ст.

¹¹ Гаврилова А.Н. Попов А.А. Финансы организаций (предприятий). М.: «Кнорус», 2007. – 608 ст; Кован С.Е., Мокрова Л.П., Ряховская А.Н. Теория антикризисного управления предприятием. М.: «Кнорус», 2009. – 160 ст.; Бурмистрова Л.М. Финансы организаций (предприятий). М.: «ИНФРА-М», 2009. – 240 ст.; Добросердова И.Г., Самонова И.Н., Попова Р.Г. Финансы предприятий. СПб: «Питер», 2010. – 159 ст.; Ковалёв В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. М.: «Проспект», 2007. ст. 1024 ст., Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 270 ст.; Под ред. Поляка Г.Б. Финансы. М.: «ЮНИТИ-ДАНА», 2008. – 703 ст.

режалаштириш масалалари¹², Б.Э.Тошмуродова, С.Э.Элмирзаевлар томонидан молиявий режалаштиришнинг таркибий қисми сифатида солиқларни режалаштириш масалалари¹³ тадқиқ қилинган. Хўжалик субъектларида молиявий режалаштиришни ташкил этиш баъзи йўналишлари республикамиз олимлари томонидан ўрганилган, лекин уларни кенг миқёсда қўллаш бўйича илмий тадқиқот ишлари бугунги кунга қадар тўлиқ бажарилмаган. Ушбу жараёни янада чуқур тадқиқ этиш унинг долзарб муаммоларига ечим топишни талаб этади.

Диссертация мавзусининг диссертация бажарилган олий таълим муассасасининг илмий-тадқиқот ишлари режалари билан боғлиқлиги. Диссертация тадқиқоти Тошкент молия институтининг «Рақамли иқтисодиёт шароитида молия, банк ва ҳисоб тизимини мувофиқлаштиришнинг илмий асослари» мавзусидаги стратегик илмий тадқиқот мавзуси доирасида бажарилган.

Тадқиқотнинг мақсади тижорат фаолияти билан шуғулланувчи хўжалик субъектларида молиявий режалаштиришни ташкил этишни такомиллаштириш бўйича таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

Тадқиқотнинг вазифалари:

бозор иқтисодиёти шароитида хўжалик субъектларида молиявий режалаштиришнинг иқтисодий моҳияти, аҳамияти, принциплари ва асосий вазифаларини илмий-назарий жиҳатдан тадқиқ этиш;

корхоналарда молиявий режалаштиришнинг таснифланиши ва уларнинг хўжалик субъектлари молиявий барқарорлигини таъминлашдаги аҳамиятли жиҳатларини ёритиб бериш;

хўжалик субъектларида шакллантириладиган молиявий режаларнинг таснифланиши ва уларнинг иқтисодий аҳамиятини очиб бериш;

истикболга йўналтирилган узоқ муддатли молиявий режалаштиришни ташкил этишда молиявий стратегия ва унинг амалий аҳамиятини таҳлилий ўрганиш;

хўжалик субъектларида қисқа муддатли молиявий режалаштиришда бюджетлаштириш амалиётини ўрганиш;

хўжалик субъектларида молиявий режалаштиришни ташкил этишда стратегик молиявий таҳлилнинг асосий йўналишларини ўрганиб чиқиш;

иқтисодиётни модернизациялаш шароитида хўжалик субъектларида молиявий стратегияни шакллантириш хусусиятларини ёритиб бериш;

¹²Ўлмасов А., Ваҳобов А. Иқтисодиёт назарияси. Дарслик. – Т.: “Шарқ”, 2006. – 256 б.; Ваҳобов А.В., Маликов Т.С. Молия: умумназарий масалалар. Ўқув қўлланма. – Т.: “Iqtisod-moliya”, 2008. – 216 б.; Ҳайдаров Н. Молия. – Т.: “Академия”, 2001. – 72 б.; Moliya Oquv qo'llanma/T.S.Malikov; O'zR Oliy va o'rta maxsus ta'lim vazirligi. – Т.: “Iqtisod-Moliya”, 2018. –268 б.

¹³ Тошмуродова Б.Э. Иқтисодий тараққиётга эришишда солиқлардан самарали фойдаланиш. И.ф.д. илмий даражасини олиш учун дисс. автореферати. Тошкент – 2007.; Элмирзаев С.Э. Корпоратив молияни бошқаришда солиқ муносабатларини такомиллаштириш. . И.ф.д. илмий даражасини олиш учун дисс. автореферати. Тошкент – 2017.

хўжалик субъектларида молиявий режалаштиришни ташкил этишни такомиллаштириш йўналишларига қаратилган илмий таклиф ва амалий тавсиялар ишлаб чиқиш.

Тадқиқотнинг объекти сифатида Ўзбекистонда фаолият юритаётган акциядорлик жамиятлари олинган.

Тадқиқотнинг предмети хўжалик субъектларида молиявий режалаштиришни такомиллаштириш билан боғлиқ молиявий-иқтисодий муносабатлар ҳисобланади.

Тадқиқотнинг усуллари. Диссертацияда монографик кузатув, индукция, дедукция, истиқболли прогнозлаштириш, иқтисодий-математик усуллардан фойдаланилган.

Тадқиқотнинг илмий янгилиги қуйидагилардан иборат:

молиявий рискларни бошқариш механизми иқтисодий тизимга интеграциялашув, молиявий муносабатларнинг ўзаро мувофиқлиги, тўловга лаёқатлилиқ тамойилларини киритиш асосида такомиллаштирилган;

молиявий режалаштиришда стратегик молиявий таҳлилнинг норматив, кўп вариантлилиқ, балансли ҳисоб-китоблар ва пул оқимларини синхронлигини таъминлаш тартиблари асосида узоқ муддатли молиявий ҳолатни баҳолаш таклиф этилган;

иқтисодиёт тармоқлари ривожланишининг молиявий мақсадлари асосида молиявий таъминот, инвестицион самарадорлик, молиявий барқарорлик CIR, ROCE, TSR, ROE каби кўрсаткичлар асосида белгилаб берилган;

молиявий режалаштиришда натижадорликка эришиш молиявий ресурсларни шакллантириш ва тақсимлаш, хавфсизликни таъминлаш ва бошқарувнинг сифатини ошириш бўйича доминант соҳалари асосида такомиллаштирилган;

хўжалик субъектида самарадорлик ва узвийликка эришишда рискларни ҳисобга олиш асосида молиявий режалаштириш таърифи такомиллаштирилган.

Тадқиқотнинг амалий натижаси қуйидагилардан иборат:

тадбиркорлик фаолияти билан шуғулланувчи ҳар бир хўжалик субъектида молиявий режалаштириш тамойилларига қатъий амал қилиниши таклиф этилган;

молиявий режалаштиришнинг ҳар бир босқичини ўзаро узвийликда ишлаб чиқиш ва аниқ муддатлар бўйича амалга оширилишини таъминлаш таклифи ишлаб чиқилган;

стратегик молиявий таҳлил методларининг истиқболли молиявий режалаштиришда қўлланилганлиги молиявий-хўжалик фаолияти билан боғлиқ молиявий рискларни бошқариш имкониятлари очиб берилган;

оператив молиявий режалаштириш ва бюджетлаштириш амалиётининг қўлланилиши таклиф этилган;

Тадқиқот натижаларининг ишончлилиги тижорат асосида фаолият кўрсатувчи хўжалик субъектларида молиявий режалаштиришни ташкил этишнинг назарий ва амалий муаммоларига бағишланган тадқиқот

муаллифларининг илмий қарашларини ўрганиш, соҳадаги хорижий давлатлар ва хорижий компаниялар илғор тажрибаларини тадқиқ этиш, эксперт баҳолаш натижаларига, Ўзбекистон Республикаси Молия вазирлиги, Ўзбекистон Республикаси Марказий банки, Ўзбекистон Республикаси Иқтисодиёт ва саноат вазирлиги, Давлат статистика қўмитаси, акциядорлик жамиятлари статистик маълумотлари ҳамда ҳисоботларига асосланганлиги билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти. Тадқиқот натижаларининг илмий аҳамияти диссертацияда ишлаб чиқилган илмий-назарий хулоса, таклиф ва амалий тавсияларнинг тижорат асосида фаолият кўрсатувчи хўжалик субъектларида молиявий режалаштиришни ташкил этиш билан боғлиқ илмий тадқиқотларни амалга оширишда фойдаланиш мумкинлиги билан белгиланади. Шунингдек, тадқиқот натижаларидан тижорат асосида фаолият кўрсатувчи хўжалик субъектларида молиявий режалаштиришни ташкил этишнинг таркибий асослари, замонавий усуллари ва моделларини ишлаб чиқишда ва қўллашда, бу борада амалга оширилаётган махсус тадқиқот ишларида фойдаланиш мумкин.

Тадқиқот ишининг амалий аҳамияти ишлаб чиқилган илмий таклиф ва амалий тавсияларнинг жорий этилиши бевосита тадбиркорлик фаолияти билан шуғулланувчи хўжалик субъектларида молиявий стратегияни белгилаш, стратегик молиявий режалаштириш асосида барқарор ўсишни таъминлаш, фаолият давомийлигига ва натижадорлигига эришиш, тегишли мажбуриятларни белгиланган тартибда ўз вақтида бажариш кабиларга хизмат қилиши билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши. Хўжалик субъектларида молиявий режалаштиришни ташкил этишни такомиллаштириш йўналишлари бўйича олинган илмий натижалар асосида:

молиявий рискларни бошқариш механизми иқтисодий тизимга интеграциялашув, молиявий муносабатларнинг ўзаро мувофиқлиги, тўловга лаёқатлилиқ тамойилларини киритиш ҳақидаги таклифи “Стратегик режалаштириш тўғрисида»ги Қонун лойиҳасининг 5-моддасини ишлаб чиқишда фойдаланилган (Иқтисодиёт ва саноат вазирлигининг 2019 йил 3 майдаги БУ-6-3-1/20-1093-сон маълумотномаси). Бу принципга амал қилиниши тармоқлар бўйича лойиҳалар амалга оширилишида юзага келиши мумкин бўлган рискларнинг олдини олишга хизмат қилган;

молиявий режалаштиришда стратегик молиявий таҳлил методлари, бизнес-режа ишлаб чиқиш ва молиявий режалар тузишда корхонанинг кучли томонлари, кучсиз жиҳатлари, имкониятлари, мавжуд хавф-хатарларни баҳолаш имконини берувчи SWOT-таҳлил ва хўжалик субъектлари молиявий-хўжалик фаолиятига таъсир кўрсатиши мумкин бўлган сиёсий, иқтисодий, ижтимоий ва техник-технологик омилларни баҳолашга қаратилган PEST-таҳлил методларидан фойдаланиш юзасидан илмий таклиф «Кварц» АЖ фаолиятини комплекс баҳолаш жараёнида фойдаланилган («Кварц» АЖнинг 2019 йил 14 майдаги 727-сон маълумотномаси). Бунинг

натижасида ички молиявий имкониятлар ва камчиликларга комплекс баҳо беришга ҳамда молиявий режалаштиришни ташкил этиш билан боғлиқ харажатларни оптималлаштиришга эришилган. Шунингдек «Кварц» АЖда 2,17 миллиард сўмлик дебиторлик ва 1,43 миллиард сўмлик кредиторлик қарзларининг олди олиниб, «Кварц» акциядорлик жамиятида молиявий режалаштиришда таъсир этувчи сиёсий, иқтисодий, ижтимоий ва технологик омилларга баҳо беришга эришилган;

иқтисодиёт тармоқлари ривожланишининг стратегик молиявий мақсадлари молиявий таъминот, инвестицион самарадорлик, молиявий барқарорлик бўйича молиявий кўрсаткичларини асосида белгилашга оид таклифи «Кўқон механика заводи» АЖ томонидан молиявий режалаштиришни ташкил этиш амалиётида фойдаланилган («Кўқон механика заводи» АЖнинг 2019 йил 10 майдаги 03-298-сон маълумотномаси). Бунинг натижасида Кузатув кенгаши томонидан стратегик молиявий режалаштиришни ташкил этиш амалиётида ижроия органининг масъулиятини аниқ белгилаш орқали акциядорлик жамиятлари фаолият самарадорлиги ва тўлов интизомига қатъий риоя қилиниши таъминланган;

молиявий режалаштиришда натижадорликка эришиш молиявий ресурсларни шакллантириш ва тақсимлаш, хавфсизликни таъминлаш ва бошқарувнинг сифатини оширишга оид таклифи «Кварц» АЖ томонидан амалиётга жорий этилган. («Кварц» АЖ нинг 2019 йил 14 майдаги 727-сон маълумотномаси). Мазкур таклифни жорий қилиниши натижасида мутлақ ликвидлик, молиявий мустақиллик коэффицентлари ва тўлов қобилияти таъминланган;

молиявий режалаштириш тушунчасига муаллифлик таърифи бўйича таклиф 5А230602 - Корпоратив молия ва қимматли қоғозлар бозори (соҳалар бўйича) мутахассислиги талабалари учун тавсия этилган “Корпоратив молия стратегияси” фани бўйича муаллиф томонидан ёзилган дарсликка киритилган (Ўзбекистон Республикаси Олий ва ўрта махсус таълим вазирлигининг 2019 йил 2 майдаги 394-сон буйруғи билан тасдиқланган 394-018 - сонли гувоҳнома). Ушбу таърифнинг жорий қилиниши молиявий режалаштиришнинг назарий-услубий жиҳатларини такомиллаштиришга ҳамда таълим сифатини оширишга хизмат қилган.

Тадқиқот натижаларининг апробацияси. Мазкур тадқиқот натижалари 12 та, жумладан, 8 та республика ва 4 та халқаро илмий-амалий конференцияларда муҳокамадан ўтказилган ва ижобий баҳоланган.

Тадқиқот натижалари асосида шакллантирилган илмий-назарий хулоса ва таклифлар «Молия», «Корпоратив молия», «Бизнес молияси», «Корпоратив молия стратегияси» каби фанларнинг ўқув дастурларини такомиллаштиришда фойдаланилмоқда.

Тадқиқот натижаларининг эълон қилиниши. Диссертация мавзуси бўйича жами 10 та илмий иш, жумладан, битта монография, Ўзбекистон Республикаси Олий аттестация комиссиясининг диссертациялар асосий илмий натижаларини чоп этиш тавсия этилган илмий

нашрларда 9 та илмий мақола, шундан 7 та республика журналларида ва 2 та хорижий журналда чоп этилган.

Диссертациянинг тузилиши ва ҳажми. Диссертация иши кириш, учта боб, хулоса ва фойдаланилган адабиётлар рўйхатини ўз ичига олган ҳолда 128 бетдан иборат.

ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

Кириш қисмида диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати асосланган, тадқиқотнинг мақсади ва вазифалари, объекти ва предмети белгилаб олинган, республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига мослиги кўрсатилган, тадқиқотнинг илмий янгилиги ва амалий натижалари акс эттирилган, олинган натижаларнинг назарий ва амалий аҳамияти очиқ берилган, тадқиқот натижаларини амалиётга жорий қилиш, нашр этилган ишлар ва диссертация тузилиши бўйича маълумотлар келтирилган.

Диссертациянинг **«Хўжалик субъектларида молиявий режалаштиришни ташкил этишнинг назарий жиҳатлари»** деб номланган биринчи бобида хўжалик субъектларида молиявий режалаштиришнинг моҳияти, принциплари, мақсад ва вазифалари, корхоналарда молиявий режалаштиришнинг таснифланиши ва уларнинг ўзига хос хусусиятлари, хўжалик субъектларида шакллантириладиган молиявий режаларнинг таснифланиши ва уларнинг иқтисодий аҳамияти тадқиқ қилинган ҳамда тегишли назарий хулосалар шакллантирилган.

Молиявий режалаштириш корхона молиясини бошқариш тизимининг ажралмас қисмидир. Чунки, молиявий режалаштириш хўжалик субъектининг ишлаб чиқариш, инвестицион ва молиявий фаолиятида қарор қабул қилиш асосларини таъминлайди. Молиявий режалаштиришнинг корхоналар фаолияти учун алоҳида долзарблиги шундаки, у кескин рақобат шароитида узлуксиз ривожланиш йўлини белгилаб беради. Ҳозирги вақтга қадар хўжалик субъектларида молиявий режалаштириш алоҳида тадқиқот мавзуси сифатида ўрганилмаганлиги ҳам ўрганилаётган соҳанинг долзарблигини ўзида акс эттиради.

Бозор иқтисодиёти талаб ва тақлиф, шунингдек рақобат қонуниятлари асосида тартибга солинишидан келиб чиққан ҳолда кўп ҳолатларда бозор иқтисодиёти шароитида режали иқтисодиётдан тубдан фарқ қилган ҳолда режалаштириш, хусусан, молиявий режалаштиришга ҳеч қандай ўрин йўқ, деб эътироф этилади. Лекин иқтисодиёт цикллари натижасида юзага келадиган молиявий-иқтисодий инқирозлар тижорат асосида фаолият кўрсатувчи хўжалик юритувчи субъектлар миқёсида молиявий режалаштиришдан воз кечиш оқибатларини ҳамда молиявий режалаштиришнинг хўжалик субъектлари фаолиятидаги ўрни нақадар муҳим эканлигини кўрсатиб берди. Молиявий режалаштиришнинг нотўғри ташкил этилиши бир томондан бозорнинг маълум бир маҳсулотга нисбатан тўйиниши, иккинчи томондан эса бошқа бир маҳсулотга нисбатан

тақчилликнинг юзага келишига олиб келади. Фикримизча, бозор мувозанатини таъминлашда, энг аввало, молиявий режалаштиришни тўғри ташкил этиш лозим. Бунинг учун эса, аввало, молиявий режалаштиришнинг иқтисодий моҳияти ҳамда мақсад ва вазифаларини чуқур англаш мақсадга мувофиқ.

1-жадвал

Молиявий режалаштириш бўйича назарий қарашлар¹⁴

Муаллифлар	Молиявий режалаштиришга назарий қарашлар
А.В.Ваҳобов, Т.С.Маликов ¹⁵	Молиявий режалаштириш - молиявий ресурсларнинг баланслилигини ва пропорционалигини таъминлашга қаратилган фаолият.
В.В.Ковалёв ¹⁶	Режалаштириш аниқ мақсадли механизмлар ишлаб чиқиш ва қабул қилиш ҳамда ишлаб чиқилган механизмлар муваффақиятига эришишнинг энг самарали йўллари аниқлаш жараёнини ўзида акс эттиради. Қўйилган мақсадлардан келиб чиққан ҳолда ишлаб чиқилган бу механизмлар яхлит кўринишда мазкур бошқарув даражаси кутаётган истиқболни характерлайди ва улар учун ҳал қилувчи аҳамиятга эга кўрсаткичлар тизимини акс эттиради
Л.Н.Павлова ¹⁷	Молиявий режалаштириш – корхона, унинг бўлинмаси ёки алоҳида лойиҳа доирасида молиявий ресурслар ҳажми ва уларни тақсимлаш ўртасидаги баланслиликни таъминлаш жараёнидир. Молиявий режалаштириш объекти сифатида молиявий ресурслар, хусусан жами фойда юзага келади
Л.Г.Паштова ¹⁸	Молиявий режалаштириш - бир томондан молиявий ресурсларни жалб қилиш, тақсимлаш ва фойдаланиш жараёнини бошқаришга қаратилган ташкилот молиявий фаолиятини амалга оширишнинг муҳим йўналиши, иккинчи томондан эса молиявий режалаштириш ташкилотда режалаштиришнинг умумий тизими муҳим қисми сифатида барча режалар, хусусан, ишлаб чиқариш, маркетинг ва бошқа режалар билан узвий боғлиқ
С.А.Росс, Р.В.Вестерфилд, Б.Д.Жордан ¹⁹	Молиявий режалаштириш - молиявий мақсадларга эришиш йўлини белгилайди
А.Ж.Кеовн, Ж.Д.Мартин, Ж.В.Петти ²⁰	Молиявий режалаштиришга корпоратив молиявий бошқарув тизимидаги алоҳида босқич сифатида ёндашади ва унда асосий фаолият бўйича молиявий прогнозларга эътибор қаратади
Э.Ф.Бригхем, М.С.Эрхарт ²¹	Молиявий режанинг энг асосий икки компоненти сифатида операцион режа ва молиявий режа кўрилади

¹⁴ Бошқа муаллифлар маълумотларини умумлаштирган ҳолда муаллиф томонидан тузилди.

¹⁵Ваҳобов А.В., Маликов Т.С. Молия: умумназарий масалалар. Ўқув қўлланма. – Т.: “Iqtisod-moliya”, 2008. – 216 б.

¹⁶Ковалёва А.М. Финансы. М. «Финансы и статистика», 2005. – 384 ст.

¹⁷Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 270 ст.

¹⁸Под ред. Л.Г.Паштовой. Финансовое планирование в организациях. - М. “Кнорус”, 2019. – 274 с.

¹⁹Stephen A.Ross, Randolph W.Westerfield, Bradford D.Jordan. Fundamentals of corporate finance. 10thed. USA: McGraw-Hill, 2013. – 824 p.

²⁰Arthur J.Keown, John D. Martin, J.William Petty. Foundations of finance : the logic and practice of financial management. USA: Pearson, 2014. - 549 p.

²¹Eugene F. Brigham/Michael C. Ehrhardt. Financial management. Theory &Practice. 15th ed. USA: Cengage, 2015. – 1180 p.

Бугунги кундаги молиявий глобаллашув ва жаҳон иқтисодиётига интеграциялашув шароитида молиявий режалаштириш жараёни нафақат молиявий ресурслар ҳаракатини тўғри ташкил этиш, шу билан бирга режалаштириш асосида ишлаб чиқилган механизмларни амалга ошириш жараёнида юзага келиши мумкин бўлган ҳар қандай кутилмаган ҳолатларни кўра билиш ва баҳолай олишни ҳам ўз ичига олиши лозим. Бунда асосий эътибор корхоналар фаолияти давомида юзага келиши ҳамда молиявий-хўжалик фаолиятига таъсир кўрсатиши мумкин бўлган молиявий рискларга ҳам қаратилиши лозим.

Молиявий режалаштиришнинг моҳиятини ёритганда айнан молиявий рискларни камайтиришга ҳам эътибор қаратиш мақсадга мувофиқдир. Шунингдек, молиявий режалаштириш, аввало, такрор ишлаб чиқариш жараёнини пул билан таъминлашга хизмат қилишини ҳам унутмаслик лозим. Шу боисдан юқорида бу соҳага эътиборини қаратган иқтисодчи олимларнинг фикрларини умумлаштирган ва тўлдирган ҳолда молиявий режалаштириш тушунчасига қуйидагича таъриф бериш лозимлиги таъкидланди: молиявий режалаштириш – хўжалик субъектида самарадорлик ва узвийликка эришиш мақсадида молиявий рискларни ҳисобга олган ҳолда пул оқимлари ҳаракатини ташкил этиш, молиявий ресурсларни шакллантириш ва тақсимлашга қаратилган режалаштиришнинг алоҳида муҳим йўналишидир.

Молиявий режалаштиришнинг бош мақсади молиявий ресурслардан фойдаланиш самарадорлигини ошириш орқали молиявий кўрсаткичлар ўсишини таъминлашдир. Молиявий режалаштиришнинг моҳияти, мақсад ва вазифаларидан келиб чиққан ҳолда иқтисодиётни модернизациялаш шароитида хўжалик юритувчи субъектлар миқёсида молиявий режалаштиришни қуйидаги йўналишлар асосида ташкил этиш лозим:

хўжалик субъекти тараққиётининг асосий тенденцияларини аниқлаш ва уларни амалга ошириш чора-тадбирларини ишлаб чиқиш;

кескин рақобат шароитида инқироз (банкротлик) ҳолатлари олдини олиш ва молиявий рискларни камайтириш бўйича чора-тадбирларни белгилаш;

хўжалик субъекти миқёсида истиқболли, жорий ва оператив (тезкор) режалаштиришни йўлга қўйиш ва режалаштирилган кўрсаткичларга эришиш технологияларини ишлаб чиқиш;

инвестицияларнинг аҳамиятидан келиб чиққан ҳолда хўжалик субъектига инвестициялар жалб қилиш ёки хўжалик субъектининг маблағларини инвестицион фаолиятга йўналтириш бўйича чора-тадбирлар белгилаш.

Юқоридагиларни умумлаштирган ҳолда хўжалик субъектларида молиявий режалаштириш умумий корпоратив тизимга интеграциялашуви, муддатларнинг ўзаро молиявий муносабатларга мувофиқлиги, тўловга лаёқатлилиги, капитал қўйилмаларнинг рентабеллиги, рискларни ҳисобга олиш, бозор талаби (эҳтиёжи)ни ҳисобга олиш, молиявий режалаштиришнинг узлуксизлиги принциплари асосида ташкил этилиши лозим.

Молиявий режалаштириш хўжалик субъектларида аниқ мақсадни

белгилашга ва ушбу мақсадга эришишга тўсқинлик қилувчи молиявий рискларни аниқлаш ва уларни камайтириш бўйича чора-тадбирларни белгилашга, энг асосийси, бозор мувозанатини таъминлашга хизмат қилади. Бу эса, ўз навбатида, мамлакат ижтимоий-иқтисодий тараққиёти учун алоҳида аҳамият касб этади.

Молиявий режалаштиришда стратегик режалаштиришнинг асосий вазифалари бўлиб, режалаштириш объектини аниқлаш, алоҳида тартиб бўйича маъмурий ва стратегик режалардан фойдаланган ҳолда молиявий режалар тизимини ишлаб чиқиш, зарур молиявий ресурслар миқдори, ички ва ташқи молиялаштириш манбалари, қўшимча молиялаштириш бўйича маблағлар захираси ҳажмини аниқлаш ҳисобланади.

Тадқиқотлар асосида корхоналарда молиявий режалаштиришни ташкил этиш жараёнида қуйидаги учта тизимга эътибор қаратиш мақсадга мувофиқлиги аниқланган (2-жадвал).

2-жадвал

Молиявий режалаштириш тизими ва ишлаб чиқиладиган режалар шакли²²

Молиявий режалаштириш тизими	Ишлаб чиқиладиган молиявий режалар шакли	Режалаштириш муддати
Истиқболли молиявий режалаштириш	Корпоратив молия стратегияси	3-5 ва ундан ортиқ муддатга
Жорий режалаштириш	Даромадлар ва харажатлар тўғрисидаги ҳисобот прогнози Пул маблағлари ҳаракати прогнози Бухгалтерия баланси прогнози	1 йил
Тезкор режалаштириш (бюджетлаштириш)	Тўлов календари, Солиқ календари, Касса режаси, Қисқа муддатли кредит ресурсларига бўлган эҳтиёжнинг ҳисоб-китоби (кредит режаси)	Декада, ой, чорак

Истиқболли молиявий режалаштириш ўзида корхонанинг муҳим молиявий мақсадларини ҳамда уларга эришишнинг асосий йўналишларини қамраб олади. Истиқболли молиявий режалаштириш ва тезкор қарор ўртасидаги ўзаро боғлиқликни таъминлаш молиявий режалаштириш амалиётидаги энг долзарб масалалардан биридир. Истиқболли молиявий режалаштириш умумий режалаштириш тизими учунгина эмас, балки унинг ҳолати аниқ бир қарорларга ўтказилиши орқали ўз ечимига бўлишини таъминлаш мақсадга мувофиқдир. Стратегиянинг қанчалик тўғри ёки

²²Муаллиф тадқиқотлари асосида тузилган.

нотуғри ишлаб чиқилганлигини, инвестициялар қанчалик тезроқ қопланишини молиявий режалаштириш жараёнининг кейинги босқичи ҳисобланган бизнес ёки жорий режалаштириш ўзида акс эттиради.

Молиявий фаолиятни жорий режалаштириш тизими ишлаб чиқилган стратегия ва молиявий фаолиятнинг алоҳида жиҳатлари бўйича молиявий сиёсат негизида амалга оширилади. Бу режалаштириш тизимининг вазифаси жорий молиявий режанинг аниқ шакллари ишлаб чиқишдан, корхона ривожланиши олдида турган барча молиялаштириш манбаларини аниқлаш, даромадлар ва харажатлар таркибини шакллантириш, корхонанинг доимий тўловга лаёқатлилигини таъминлаш, режалаштирилган давр якуни, унинг активлари ва капиталлари таркибини олдиндан аниқлашдан иборат. Молиявий фаолиятнинг жорий режаси жорий молия йили чораклари бўйича ишлаб чиқилади.

Диссертациянинг иккинчи боби «**Хўжалик субъектларида молиявий режалаштиришнинг амалдаги ҳолати таҳлили**» дея номланиб, унда истиқболли молиявий режалаштиришни ташкил этишда корпоратив молия стратегияси ва унинг амалий аҳамияти аниқланган, хўжалик субъектларида қисқа муддатли молиявий режалаштириш амалиёти ва унда эътибор қаратиладиган жиҳатлар белгиланган, хўжалик субъектларида молиявий режалаштиришни ташкил этишда ички ва ташқи молиявий муҳит таҳлили амалга оширилган. Боб якунида амалдаги ҳолатлар ва муаммоли жиҳатлар асосида хулосалар келтирилган.

Хўжалик субъектлари миқёсида молиявий стратегияни шакллантириш ва амалга ошириш ҳам микродаражада, ҳам макродаражада тараққиётни таъминлашга хизмат қилади. Корхоналарнинг иқтисодий ривожланишини таъминлашда стратегиянинг аҳамиятини молиявий мақсадларни амалга ошириш механизмини белгилаб бериш, реал имкониятларни баҳолаш, ички имкониятлардан максимал фойдаланиш ва молиявий ресурсларнинг тезкор айланувчанлигини таъминлаш бўйича чора-тадбирларни ишлаб чиқиш, тез ўзгарувчан ташқи омилларнинг юзага келиши жараёнида янги истиқболли инвестицион имкониятлардан тезкорлик билан фойдаланиш корхоналар ривожланишининг ҳар бир йўналиши бўйича таъсир қилувчи ташқи омилларни ҳисобга олиш, фаолият бўйича салбий оқибатларни минимум даражада пасайтириш, рақобатчилар доирасида молиявий фаолият кўрсаткичларини солиштириш, корхона молиявий бошқарувида, унинг стратегик, жорий ва оператив бошқариш босқичларининг ўзаро боғлиқлигини таъминлаш, муҳим молиявий бошқарув қарорларини қабул қилишда ҳамда уларни баҳолашда кўриш мумкин.

Корпоратив молия стратегиясида молиявий ривожланишнинг доминант соҳалари сифатида молиявий ресурсларни шакллантириш стратегияси, молиявий ресурсларини тақсимлаш стратегияси, молиявий хавфсизликни таъминлаш стратегияси, молиявий фаолиятни бошқаришнинг сифатини ошириш кабиларга эътибор қаратилади (3-жадвал).

**Корхона истиқболли молиявий ривожланишининг доминант соҳа
(йўналиш)лари тавсифи²³**

№	Корхона умумий молиявий стратегияси доминант соҳа (йўналиш)лари	Истиқболли молиявий қарорлар ишлаб чиқишнинг бош вазифалари	Стратегик молиявий муаммоларни ҳал қилиш доираси
1	Молиявий ресурсларни шакллантириш стратегияси	Корхона молиявий ресурсларини унинг стратегик ривожланиш эҳтиёжларига мос равишда шакллантириш имкониятини яратиш	1.1. Молиявий ресурсларининг ички манбалар ҳисобидан шаклланиш имкониятини ўстириб боришни таъминлаш. 1.2. Зарур «молиявий эгилувчанлик»ни таъминлаш (ташқи молиялаштириш манбаларидан фойдаланиш имконияти мавжудлиги). 1.3. Молиявий ресурслари шаклланиш манбалари таркибини уларнинг қиймат мезонлари бўйича оптималлаштириш.
2	Молиявий ресурсларни тақсимлаш стратегияси	Корхона молиявий ресурслари тақсимланишини улардан фойдаланиш самарадорлиги мезонлари бўйича оптималлаштириш	2.1. Хўжалик фаолиятининг кўринишлари ва асосий йўналишлари бўйича молиявий ресурсларнинг зарур мутаносибликда тақсимланишини таъминлаш. 2.2. Корxonанинг стратегик хўжалик бирликлари бўйича молиявий ресурсларнинг зарур мутаносибликда тақсимланишини таъминлаш. 2.3. Молиявий ресурслардан фойдаланиш жараёнида уларнинг юқори самарадорлик қайтимини таъминлаш.
3	Молиявий хавфсизликни таъминлаш стратегияси	Корxonанинг стратегик ривожланиш жараёнида молиявий барқарорликни таъминлаш	3.1. Доимий тўловга лаёқатлилигини таъминлаш. 3.2. Етарли молиявий барқарорликни таъминлаш. 3.3. Молиявий рискларнинг мумкин бўлган салбий оқибатларини бартараф этиш. 3.4. Инқирозли ривожланиш шароитида корxonани молиявий соғломлаштиришнинг зарур чора-тадбирларини амалга ошириш.
4	Молиявий фаолиятни бошқаришнинг сифатини ошириш стратегияси	Стратегик истиқболда корхона молиявий фаолиятини бошқаришнинг сифатни ошириш шарт-шароитлари тизимини шакллантириш	4.1. Молиявий менежерлар юқори даражадаги квалификациясини таъминлаш. 4.2. Ривожлантириш бўйича муқобил молиявий қарорлар ишлаб чиқишнинг ахборот базаларини таъминлаш. 4.3. Молиявий фаолиятни бошқаришда замонавий техник воситаларидан, илғор молиявий технологиялар ва инструментларни жорий этиш ва самарали фойдаланиш. 4.4. Молиявий фаолиятни бошқаришнинг самарали ташкилий тузилмаларини ишлаб чиқиш. 4.5. Молиявий менежерлар юқори даражадаги ташкилий маданиятини таъминлаш.

Корхоналарда молиявий стратегияни ишлаб чиқиш ва амалга ошириш жараёни молиявий стратегияни шакллантиришнинг умумий даврини аниқлаш, ташқи молиявий муҳит билан боғлиқ омилларни тадқиқ қилиш, молиявий фаолиятнинг кучли ва кучсиз томонларини баҳолаш, стратегик молиявий позициясини комплекс баҳолаш, молиявий фаолиятнинг стратегик мақсадларини шакллантириш, молиявий фаолиятнинг мақсадли стратегик меъёрларини ишлаб чиқиш, асосий стратегик молиявий қарорларни қабул қилиш, ишлаб чиқилган молиявий стратегияни баҳолаш, молиявий стратегияни амалга оширишни таъминлаш, молиявий стратегия амалга оширилишини назорат қилиш каби босқичлар асосида амалга оширилиши мақсадга мувофиқ.

²³ Муаллиф тадқиқотлари асосида тузилди.

«Кварц» АЖ бўйича молиявий натижаларнинг режага нисбатан бажарилиши (млн.сўм, фоизда)²⁴

Кўрсаткичлар	2014 йил			2015 йил			2016 йил			2017 йил			2018 йил		
	Режада	Ҳақиқатда	Ўзгар., %	Режада	Ҳақиқатда	Ўзгар., %	Режада	Ҳақиқатда	Ўзгар., %	Режада	Ҳақиқатда	Ўзгар., %	Режада	Ҳақиқатда	Ўзгар., %
Маҳсулот (товар, иш ва хизмат)ларни сотишдан соф тушум	134743,9	139768,7	103,7	189872,2	221825,3	116,8	175218,0	229451,7	131,0	251414,4	299064,1	119,0	295127,1	299628,7	101,5
Сотилган маҳсулот (товар, иш ва хизмат)ларнинг таннархи	84736,4	82562,6	97,4	138115,0	139437,1	101,0	126449,2	134285,7	106,2	148411,3	141161,6	95,1	179111,9	168629,9	94,1
Маҳсулот (товар, иш ва хизмат)ларни сотишнинг ялпи фойдаси (зарари)	50007,5	57206,1	114,4	51757,2	82388,3	159,2	48768,8	95165,9	195,1	103003,2	157902,6	153,3	116015,3	130998,8	112,9
Давр харажатлари	29882,3	28658,7	95,9	35508,2	33025,7	93,0	32569,8	35248,9	108,2	52740,2	50661,9	96,1	58152,5	57654,7	99,1
Сотиш харажатлари	5549,7	4034,8	72,7	5295,3	4946,5	93,4	4848,5	4503,6	92,9	5428,8	7194,5	132,5	7939,8	8231,3	103,7
Маъмурий харажатлар	5134,2	4971,0	96,8	5844,7	6082,7	104,1	5398,9	6003,3	111,2	7514,0	8313,1	110,6	9644,7	10719,7	111,1
Бошқа операцион харажатлари	19198,4	19652,9	102,4	24368,1	21996,5	90,3	22322,4	24741,9	110,8	39797,5	35154,3	88,3	40568,1	38703,6	95,4
Асосий фаолиятнинг бошқа даромадлари	519,6	854,4	164,4	4188,2	5326,1	127,2	3674,9	4463,0	121,4	5326,1	3271,0	61,4	1223,8	2585,0	211,2
Асосий фаолиятдан молиявий натижа	20644,8	29401,8	142,4	20437,2	54688,7	267,6	19873,9	64380,1	323,9	55589,1	110511,6	198,8	59086,5	75929,3	128,5
Молиявий фаолиятдан даромадлар	1216,1	2362,7	194,3	2290,7	1709,9	74,6	2095,0	2446,1	116,8	6461,4	6754,6	104,5	2664,2	16467,0	618,1
Фоишлар шаклидаги даромадлар	1329,1	2094,4	157,6	2601,4	3032,3	116,6	2372,4	3548,8	149,6	7344,5	9545,9	130,0	3684,3	15141,4	411,0
Валюта курси фарқидан даромадлар	-	268,3	-	77,7	270,0	347,4	60,3	370,6	614,9	270,0	1830,9	678,0	615,5	1325,6	215,4
Молиявий фаолият харажатлари	113,0	1417,5	1254,4	388,4	1593,7	410,3	337,6	1474,3	436,7	1153,1	34835,8	3021,1	1635,6	1286,9	78,7
Фойда солиғини тўлашга қадар фойда	21860,9	30347,0	138,8	22727,9	56398,5	248,1	21968,9	66826,2	304,2	62050,5	117266,2	189,0	61750,7	91109,4	147,5
Солиқ солинадиган фойда	21996,1	30380,3	138,1	22869,6	8989,2	39,3	22099,7	71211,6	322,2	76087,1	118509,8	155,8	60387,1	91109,4	150,9
Фойда солиғи	1759,7	2430,4	138,1	1715,3	4261,1	248,4	1657,5	5074,7	306,2	5706,5	8888,2	155,8	8454,2	8562,5	101,3
Бошқа солиқлар	1759,7	2430,4	138,1	1692,3	4170,9	246,5	1635,4	4940,1	302,1	5630,4	8651,5	153,7	-	8400,0	-
Соф фойда	18476,7	25612,0	138,6	19320,2	47966,4	248,3	18676,1	56811,3	304,2	50713,5	99726,5	196,6	53296,6	82546,8	154,9

²⁴ АЖ бизнес режа ва молиявий натижалари тўғрисидаги ҳисоботлар асосида муаллиф томонидан тузилди.

Юқоридаги 4-жадвалда «Кварц» акциядорлик жамиятининг соф фойдаси 2018 йилда режага нисбатан 154,9 фоизга ўсган, 2014 йилда бу кўрсаткич 138,6 % ниташкил қилган. Бунга қуйидаги омиллар таъсир қилган: 2017 йил соф фойдаси тақсимооти тахминий режаси бизнес-режа бўйича 50713,5 млн.сўмни ташкил қилган. 2017 йил якуни бўйича молиявий ҳисоботларга мувофиқ соф фойда 88230,18 млн.сўм бўлиб, захира фондини тўлдиришга 4411,5(5%) млн. сўм сарфланган. Дивиденд сиёсати тўғрисидаги Низомга мувофиқ дивиденд учун йиллик соф фойдани дивиденд тўловига йўналтириладиган қисми 37056,68 млн.сўм (42%)ни ташкил қилган. Бошқа мақсадлар учун, шу жумладан, корхона ишлаб чиқариш қувватларини модернизация қилиш ва янги лойиҳаларни амалга оширишга 46 761,99 млн.сўм (53%) маблағ ажратилган. 2018 йилда «Кварц» АЖ давр харажатлари 57654,7 млн.сўмни ташкил этган бўлиб, 2014 йилга нисбатан давр харажатлари 28658,7 млн.сўмни (режага нисбатан 95,9 %, яъни камайган) ташкил қилган. Давр харажатлари таркибида сотиш харажатлари 4034,8 млн.сўм (режага нисбатан 72,7 фоиз, яъни камайган), маъмурий харажатлари 4971 млн.сўм (режага нисбатан 96,8 %, яъни камайган) ташкил қилган, бошқа операцион харажатлар 19652,9 млн.сўмни (режага нисбатан 102,4%, яъни ортган) ташкил этган. 2018 йилда давр харажатлари таркибида сотиш харажатлари 8231,3 млн.сўм (режага нисбатан 99,1%, яъни камайган), маъмурий харажатлар 10719,7 млн.сўм (режага нисбатан 111,1%, яъни ортган) ташкил қилган, бошқа операцион харажатлар 38703,6 млн.сўмни (режага нисбатан 95,4%, яъни камайган) ташкил этган. 2018 йилда давр харажатлари таркибининг асосий қисми операцион харажатларига тўғри келган. «Кварц» АЖнинг молиявий фаолият бўйича харажатлар 2018 йилда 1286,9 млн.сўмни ташкил этган. Бу кўрсаткич режага нисбатан 78,7%ни ташкил қилган, яъни камайган. Бу ижобий ҳолатдир.

5-жадвал

«Кварц» АЖда ROE кўрсаткичи таҳлили²⁵

№	Йиллар	Соф фойда, млн. сўмда	Хусусий капитал, млн. сўмда	ROE (Return On Equity), %да
1	2019 (1 ярим йил)	22 158,3	318 547,9	0,06
2	2018	82 589,2	272 001,2	0,3
3	2017	88 230,1	199 541,6	0,44
4	2016	56 185,0	136 739,6	0,41
5	2015	31 121,0	101 245,9	0,3

Акциядорлик жамиятининг соф фойдаси таҳлил даврида ўсиш

²⁵ Акциядорлик жамияти ҳисобот маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузиб чиқилди

тенденцияси, шунга мос равишда хусусий капитал ҳажми ҳам ўсиш тенденциясига эга. «Кварц» АЖда 2015-2019 йиллар ROE (Return On Equity) коэффицентини таҳлил қилиб чиққанимизда, таҳлил қилинган 5 йил ичида 2017 йилда энг юқори натижага эришилган, яъни ROE коэффицентини 0,44га тенг бўлган.

Кейинги ўринда 2016 йил ROE коэффицентини 0,41га тенг бўлган. Энг паст кўрсаткич 2019 йил биринчи ярим йилига тўғри келади, яъни ROE коэффицентини 0,06 га тенг бўлган. ROE коэффицентини 2019 йилда ярим йилликдаги соф фойда кўрсаткичга нисбатан ҳисобланганлиги боис мазкур кўрсаткич ўтган йилларга нисбатан анча пастлигини кўришимиз мумкин. Умуман олганда, ROE (Return On Equity) коэффицентининг камайиб бориши акциядорлик жамияти учун салбий ҳолат ҳисобланади. Сабаби 1 сўмлик хусусий капиталга тўғри келадиган соф фойда камайишини билдиради.

Молиявий режалаштиришни ташкил этишда бюджетлаштириш амалиёти ҳам муҳим аҳамият касб этган ҳолда молиявий барқарорлик таъминланишига хизмат қилади. Бюджетлаштириш – бу корхоналарда молиявий режалаштиришнинг бир методидир. Бюджет режадаги мақсадларга эришиш учун жалб қилиниши лозим бўлган ресурслар ва уларнинг харажат йўналишлари акс этган келгуси давр даромадлари ва харажатларини тавсифлайдиган миқдорий кўрсаткичлар мужассам молиявий режани ўзида акс эттиради.

Кўйида б-жадвалда кўришиб турибдики, Акциядорлик жамиятининг соф фойдаси 2018 йилда 5754,6 млн. сўмни ташкил этган ҳолда 2014 йилда 9040,9 млн.сўм бўлган. Ўтган 4 йил вақт давомида «Қўқон механика заводи» акциядорлик жамияти фойдаси 63,6%га камайган. Бунга сабаб 2018 йилда «Қўқон механика заводи» АЖ давр харажатлари 10961,4 млн.сўмни ташкил этган бўлиб, 2014 йилга нисбатан давр харажатлари 6753,3 млн.сўм (160%) га ошган. Давр харажатлари таркибида сотиш харажатлари 306,3 млн.сўм (2,9%), Маъмурий харажатлар 3087,7 млн.сўм (28,1%), Бошқа операцион харажатлар 7567,4 млн.сўмни (69%)ни ташкил этган. 2018 йилда давр харажатлари таркибини асосий қисми бошқа операцион харажатларга тўғри келади. «Қўқон механика заводи» АЖ нинг молиявий фаолият бўйича харажатлар 2018 йилда 39,1 млн.сўмни ташкил этган. Бу кўрсаткич 2014 йилга нисбатан 213,9 млн.сўмга камайган. Асосий фаолиятдан олинган фойда 2018 йилда 6752,2 млн.сўм бўлиб, бу кўрсаткич 2014 йилга нисбатан 41,6% га камайган. 2018 йилда умумхўжалик фаолиятининг фойдаси 6787,7 млн.сўмни ташкил этган, бу кўрсаткич 2014 йилга нисбатан 38,99% га камайган. Ҳисобот даврининг соф фойдаси (зарари)ни таҳлил қиладиган бўлсак, 2014 йилда энг юқори кўрсаткични қайд этган бўлиб, таҳлил даврининг қолган йилларида ҳам ҳисобот даврида акциядорлик жамияти зарар билан чиқмаган, яъни, 2016 ва 2018 йилда режага нисбатан 62,2% ва 71,5%ни ташкил қилган ҳамда фойдага эришган.

б-жадвал

«Кўкон механика заводи» АЖ бўйича молиявий натижаларнинг режага нисбатан бажарилиши (фоизда, млн.сўм)²⁶

Кўрсаткичлар	2014 йил			2015 йил			2016 йил			2017 йил			2018 йил		
	Режада	Ҳақиқатда	Ўзгариш, %	Режада	Ҳақиқатда	Ўзгариш, %	Режада	Ҳақиқатда	Ўзгариш, %	Режада	Ҳақиқатда	Ўзгариш, %	Режада	Ҳақиқатда	Ўзгариш, %
Маҳсулот (товар, иш ва хизмат)ларни сотишдан соф тушум	45000,0	47167,3	104,8	52000,0	52060,5	100,1	58000,1	58687,3	101,2	64000,0	67700,0	105,8	70000,0	80370,8	114,8
Сотилган маҳсулот (товар, иш ва хизмат)ларнинг таннарихи	37462,1	34353,9	91,7	42949,2	38077,6	88,7	42456,6	45580,8	107,4	47101,5	50855,5	108,0	54516,3	66517,3	122,0
Маҳсулот (товар, иш ва хизмат)ларни сотишнинг ялпи фойдаси (зарари)	7537,9	12813,4	170,0	9050,8	13983,0	154,5	15543,5	13106,5	84,3	16898,5	16844,6	99,7	15483,7	13853,5	89,5
Давр харажатлари, жами, шу жумладан:	3710,9	4208,1	113,4	4706,7	5710,2	121,3	5510,0	6594,3	119,7	6842,3	7050,9	103,0	7134,7	10961,4	153,6
Сотиш харажатлари	251,9	343,0	136,1	281,2	410,1	145,8	334,3	471,9	141,2	489,7	489,7	100,0	449,2	306,3	68,2
Маъмурий харажатлар	734,4	951,6	129,6	920,5	1822,2	197,9	1112,8	1720,4	154,6	1787,4	2204,8	123,3	2198,9	3087,7	140,4
Бошка операцион харажатлар	2724,6	2913,4	106,9	3504,9	3477,9	99,2	4063,0	4402,0	108,3	4565,2	4356,5	95,4	4486,6	7567,4	168,7
Асосий фаолиятнинг бошка даромадлари	1500,0	2606,0	173,7	1620,5	2817,3	173,9	2067,3	3002,9	145,3	3300,0	3400,7	103,1	3405,3	3860,1	113,4
Асосий фаолиятнинг фойдаси (зарари)	3977,0	11211,3	281,9	5964,7	11090,1	185,9	12100,7	9515,0	78,6	13356,3	13194,4	98,8	11754,4	6752,2	57,4
Молиявий фаолиятнинг даромадлари, жами, шу жумладан:	85,0	165,4	194,6	190,0	81,2	42,7	60,0	25,3	42,2	120,0	45,0	37,5	30,0	74,6	248,6
Дивидендлар шаклидаги даромадлар	85,0	18,6	21,9	190,0	18,6	9,8	60,0	19,8	33,0	120,0	45,0	37,5	30,0	32,8	109,5
Молиявий фаолият бўйича харажатлар, шу жумладан:	210,0	253,0	120,5	226,2	538,5	238,1	390,0	2165,1	555,2	5947,0	4300,5	72,3	2279,9	39,1	1,7
Фоизлар шаклидаги харажатлар	150,0	211,3	140,9	180,0	10,2	5,7	10,0	135,6	1355,7	10,0	26,3	263,2	25,1	0,1	0,2
Узок муддатли ижара (лизинг) бўйича фоизлар шаклидаги харажатлар	60,0	40,7	67,9	46,2	64,1	138,8	200,0	62,3	31,1	177,0	187,3	105,8	254,9	16,0	6,3
Валюта курси фарқидан зарарлар	-	0,9	-	-	464,2	-	180,0	1967,3	1092,9	5760,0	4086,9	71,0	2000,0	23,1	1,2
Умумхужалик фаолиятнинг фойдаси (зарари)	3775,5	11123,8	294,6	5928,5	10632,8	179,3	11770,7	7375,2	62,7	7529,3	8938,9	118,7	9504,5	6787,7	71,4
Даромад (фойда) солигини тулагулга қадар фойда (зарар)	3775,5	11123,8	294,6	5928,5	10632,8	179,3	11770,7	7375,2	62,7	7529,3	8938,9	118,7	9504,5	6787,7	71,4
Даромад (фойда) солиги	382,7	1298,3	339,3	795,5	786,7	98,9	882,8	604,1	68,4	564,7	670,4	118,7	750,3	0,0	0,0
Фойдадан бошка солиқлар ва йигимлар	271,4	784,6	289,1	529,0	786,2	148,6	871,0	540,1	62,0	557,2	661,5	118,7	700,3	0,0	0,0
Хисобот даврининг соф фойдаси (зарари)	3121,4	9040,9	289,6	4604,1	9059,9	196,8	10016,9	6231,0	62,2	6407,4	7607,0	118,7	8053,8	5754,6	71,5

²⁶Бизнес режа ва молиявий натижалари тўғрисидаги ҳисоботлар асосида муаллиф томонидан тузиб чиқилди

Корхоналар фаолиятини молиявий режалаштириш жараёнида молиявий режа муддати давомида ички ва ташқи муҳитда юзага келиши мумкин бўлган ҳолатларни ўрганиб чиқиш талаб этилади. Бунда бевосита истиқболли молиявий таҳлилга эътибор қаратилади. Истиқболли молиявий таҳлил истиқболдаги даврда корхонани ривожлантиришнинг аниқ хусусиятлари ва мумкин бўлган йўналишларидан келиб чиққан ҳолда корхона молиявий фаолиятини амалга оширишнинг самарадорлигига ички ва ташқи омиллар таъсирини ўрганиш жараёнини ўзида акс эттиради²⁷.

7-жадвал

«Қўқон механика заводи» АЖ фаолиятида молиявий муҳит таҳлили²⁸

Фаолият соҳаси	Кучли томони	Кучсиз томони
ишлаб чиқариш	маҳсулот сифатининг яхши даражаси	ускуналарнинг сезиларли даражада емирилиши
технология	- юқори технология мавжудлиги; - ташкилотнинг технологик хизматини тажрибали жамоаси; - маҳсулот номенклатурасини (турлари) кенгайтириш имконияти.	- янги турдаги товарларни ишлаб чиқариш учун бўш пул маблағлари етишмовчилиги
ташқил қилиш	- йиллар давомида шаклланган кадрларни бошқариш механизми; - маъсулиятли ходимлар вазифаларини раҳбарлар томонидан самаралитақсимланиши; - самарадорлик ва назоратни ташқил этиш;	- ташкилот мақсадларига эришишида ҳар бир бўлимнинг ўзаро алоқасида самарасизлиги
маркетинг	- сифатли маҳсулот ишлаб чиқариш бўйича яхши ном қозонган рақобатчиларга нисбатан паст нарх;	- янги мижозларга эришишда нофаоллик; - товарларни бозорга олиб чиқишда ноаоллик; - ташкилот рекламасининг амалга оширилмаганлиги; - ривожланмаган нарх сиёсати;
молия	- фойз эвазига кредит берувчи кредиторлардан молиявий мажбуриятларнинг мавжуд эмаслиги; - ташкилотнинг дўконлар тармоғи орқали дифференциалланган савдо олиб бориш имконияти;	- айланма маблағарнинг умуман етишмаслиги; - активлар айланишининг паст даражаси; - дебиторлик қарзларининг кескин кўпайиши

SWOT – матрица анализи орқали макро муҳит ва ташкилот ички муҳитининг кучли ва кучсиз томонлари устидан ўтказилган тадқиқотлар шакллантириш мумкин. Акциядорлик жамиятининг ривожланишида салбий тарафлари ва ижобий тарафларга комплекс ёндашув орқали имкониятлар ва хавф-хатарларни кўрсатиб беради (8-жадвал).

²⁷Бланк И.А. Финансовый менеджмент. К.: «Ника-центр», 2004. – С. 109.

²⁸АЖ бизнес режа маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузиб чиқилди.

«Кўқон механика заводи» АЖнинг SWOT таҳлил матрицаси²⁹

	Ижобий томонлар	Салбий томонлар
	Strengths – КУЧЛИ ТАРАФ	Weaknesses- КУЧСИЗ ТОМОНЛАР
Ички омиллар	<ol style="list-style-type: none"> 1. Ишлаб чиқарилган маҳсулот сифатининг юқори даражадалиги; 2. Юқори малакали ходимлар; 3. Ишчилардаги тажриба ва кўникма; 4.Харидорлардаги жамият ҳақида яхши фикр (репутация) ; 5. Рақобатчилар босимидан (ҳеч бўлмаганда бироз вақтга) сақлана олиши; 6. Синалган менежмент; 7.Ходимлар кўнимсизлигининг пастлиги; 8. Йиллар давоми яратилган ходимларни бошқариш механизми; 9. Бошқарув самарадорлиги; 10. Рақобатчиларга нисбатан паст нарх. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Айланма маблағларнинг умуман йўқлиги; 2. Имиджнинг йўқлиги; 3. Маркетинг тадқиқотларининг етарли даражада эмаслиги; 4. Кам турдаги маҳсулотлар; 5. Кам ривожланган сотиш тармоғи; 6. Стратегияда муҳим ўзгаришлар амалга оширилишида молиявий имкониятларнинг етишмовчилиги; 7. Бозор ҳақида тасаввурнинг камлиги;
	Opportunities- ИМКОНИЯТЛАР	Threats– ХАВФЛАР
Ташқи омиллар	<ol style="list-style-type: none"> 1.Янги маҳсулотларга хизмат кўрсатиш ва янги бозорга кириш қобилияти; 2.Мижозларини кўпроқ эҳтиёжини қондириш учун маҳсулот хилма-хиллигини кенгайтириш; 3.Вертикал (қуйи ва юқори) интеграциялашуви; 4.Рақобатчи корхоналар ўрни (позициясини) кучсизланиши; 5.Жамият барча имкониятларидан тўлиқ фойдаланиши. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Юқори солиқ мажбуриятлари; 2. Бозорнинг секин ўсиши; 3. Ходимлар ва етказиб берувчиларда ўсиб бораётган талабчанлик; 4. Эҳтиёжни ўзгариши.

Молиявий фаолиятни амалга ошириш жараёнида алоҳида шарт-шароитлар ва омиллар таъсири билан боғлиқликда, шунингдек, уларни корхона томонидан назорат қилиш имкониятларига кўра унинг ишлаб турган умумий молиявий муҳитга таъсир кўрсатиши: билвосита таъсир этадиган ташқи молиявий муҳит, бевосита таъсир кўрсатувчи ташқи молиявий муҳит, ички молиявий муҳитга бўлинади.

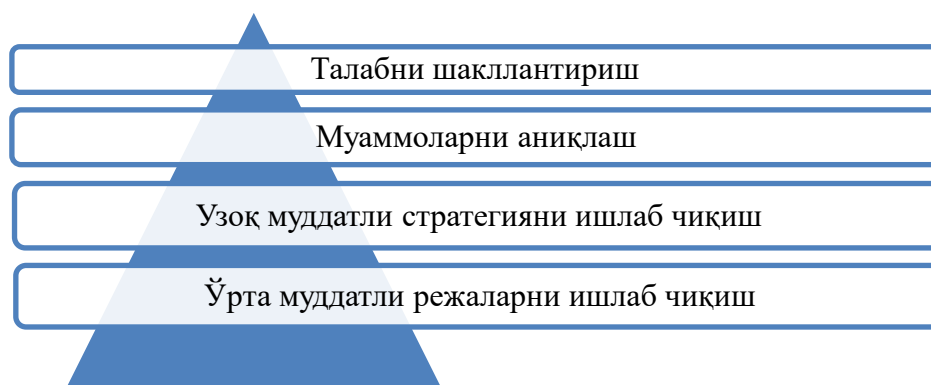
Истиқболли молиявий таҳлилни амалга ошириш хусусиятлари нафақат умумий, шу билан бирга, алоҳида омиллар ва шарт-шароитлар мумкин бўлган ўзгаришлар таъсирини ҳисобга олган ҳолда корхона молиявий имкониятларининг истиқболдаги ҳолатини ҳам кўрсатиб беради. Бу истиқболли молиявий таҳлил ўтказишнинг услубий аппарат томонидан тузилган махсус методларидан фойдаланиш заруриятини кўрсатади (бундай

²⁹АЖ бизнес режа маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузиб чиқилди

махсус методлар аналитик тадқиқотнинг тўлдирилган ва анъанавий методлари бўлиши мумкин).

Диссертациянинг учинчи боби «Хўжалик субъектлари иқтисодий тараққиётини таъминлаш мақсадида молиявий режалаштиришни такомиллаштириш йўналишлари» дея номланиб, унда хўжалик субъектларида молиявий режалаштиришни такомиллаштириш юзасидан хориж тажрибаси ва ундан фойдаланиш ҳамда хўжалик субъектларида молиявий режалаштиришни такомиллаштириш йўналишлари каби тадқиқот мавзуси доирасида изланишлар олиб борилган.

Молиявий режалаштириш юзасидан ривожланган давлатлар амалиёти жаҳон бозорида юқори мавқега эга иккита йирик мамлакат - АҚШ ва Япония корхоналарида молиявий режалаштириш тизими кўриб чиқилган. Стратегик молиявий режалаштириш тизими Япония компанияларида Ғарбий Европа ва Америкага қараганда анча олдин пайдо бўлган ва кенг фойдаланилмоқда. Японияда молиявий режалаштириш модели 4 босқичда тасвирлаб берилиши мумкин (1-расм):



1-расм. Молиявий режалаштиришнинг япон модели³⁰

Молиявий режалаштириш тизимини яратишнинг бундай модели узоқ муддатда ривожланаётган стратегияни аниқ қилиб, компанияларга инвестицияларни киритиш ва янги техника-технологияларда ишлаб чиқариш қувватини тез суръатда ошириш имконини беради. АҚШ корхоналарида молиявий режалаштириш тизими америка маҳаллий корхоналари учун, Япониядан фарқли ўлароқ, қисқа муддатда даромадларни кўпайтириш учун ресурсларнинг барча турларини тақсимлаш ва қайта тақсимлашда бошқарув тизимларининг максимал мослашувчанлиги эътиборга олинади. Шу муносабат билан, режалар бир йилдан беш йилгача тузилади. АҚШ компанияларида йиллик режани ишлаб чиқиш учун бошланғич нуқта бу маҳсулотларни тахминий сотишни аниқлаш ҳисобланади. Йиллик режада ҳар ойлик, чоракда сотиш ва ишлаб чиқариш режалари батафсил ёритилади, қуйи бошқарув бўлинмаларининг вазифалари белгиланади ва бунинг натижасида тахмин қилинган фойда ва ишлаб чиқариш харажатлари ҳисоблаб чиқилади. АҚШда молиявий режалаштириш моделининг принципи батафсил харажат

³⁰ Муаллиф тадқиқотлари асосида тузилди.

назорати бўлиб, маҳсулотнинг сотилиш қийматини юқори бўлинмаларнинг йиллик режаларини ишлаб чиқиш учун асос сифатида аниқлаш имконини беради.

Бундан ташқари, АҚШ фирмалари ишлаб чиқариш бўлинмалари учун ўзгаришлар таққосланадиган кўрсаткичлар мажмуаси ишлаб чиқилмоқда: ўтган давр, ҳисобот ва прогнозлаш даври. АҚШ ва Япония молиявий режалаштириш моделларининг асосий хусусиятларини солиштириш мумкин (9-жадвал).

9-жадвал

Япония ва АҚШда режалаштириш моделлари мезонларини таққослаш³¹

Мезон	Япония	АҚШ
Муддат	Узоқ муддатли режалар (5-15 йилгача)	Қисқа муддатли режалар (1-5 йилгача)
Бошқарув қарорларининг хусусияти	Коллектив	Индивидуал
Режалаштириш тури	Стратегик	Тактик
Режалаштиришни ташкил қилиш	Юқоридан қуйига	Юқоридан қуйига
Назоратни ташкил қилиш	Жамоатчилик назорати	Аудиторлик назорати
Режалаштириш жараёни	Марказлаштирилган	Марказлаштирилмаган

Хўжалик субъектларида молиявий режалаштиришни ташкил этишда истиқболли молиявий режалаштириш, жорий молиявий режалаштириш ва оператив молиявий режалаштиришни ўзаро мувофиқликда ташкил этиш лозим. Мазкур жараёнда молиявий режалаштиришнинг ҳар бир тури алоҳида хусусиятларига жиддий эътибор қаратиш талаб этилади. Умуман истиқболли молиявий режалаштиришда ҳам, жорий молиявий режалаштиришда ҳам молиявий режалаштиришнинг асосий принципларидан бири бўлган тўловга лаёқатлилиқни ва молиявий барқарорликни таъминлаш принципларига таянган ҳолда режалаштириш ташкил этилади. Оператив молиявий режалаштириш бевосита жорий молиявий барқарорликни таъминлашга хизмат қилади.

Молиявий режалаштиришни корхоналар миқёсида самарали ташкил этиш масаласи мамлакат миқёсида иқтисодий тараққиёт стратегияларининг ишлаб чиқилганлиги ва амалга ошириш даражаси, молиявий қонунчилик ҳолати, хусусан солиқ қонунчилиги барқарорлиги каби омиллар билан бевосита боғлиқ ҳисобланади. Шундан келиб чиққан ҳолда мамлакатимиздаги корхоналарда молиявий режалаштиришни самарали ташкил этишни таъминлаш мақсадида мамлакат иқтисодий тараққиёт стратегиялари билан биргаликда молиявий қонунчилик барқарорлигига ҳам жиддий эътибор қаратиш талаб этилади. Молиявий режалаштириш

³¹ Муаллиф тадқиқотлари асосида тузилди.

хусусиятлари ўзаро қуйидагича фарқланади. Биринчидан, давлат ихтиёрида бўлган корхоналарни қайта ташкил этиш натижасида юзага келган корхоналарда молиявий режалаштириш кенг миқёсда қўлланилади. Бунда давлат хариди бўйича маҳсулот етказиб берувчи корхоналарда молиявий режалаштириш амалиёти бевосита давлат билан тузилган харид шартномаларини бажаришга қаратилади. Иккинчидан, мамлакатимизда янги ташкил этилаётган корхоналарда молиявий режалаштириш амалиёти фаолиятини дастлабки шакллантиришда ҳамда банк кредитларини жалб қилишда кўпроқ учрайди. Бу амалиёт Ўзбекистонда жиддий эътибор қаратилиб келинаётган кичик бизнес субъектларида ҳам қўлланилиб келинмоқда. Яна шуни ҳам алоҳида таъкидлаш керакки, молиявий режалаштириш хорижий корхоналарда, қўшма корхоналарда бирмунча мукамал тарзда ишлаб чиқилмоқда ва амалиётга тадбиқ этилмоқда.

Молиявий режалаштиришни ташкил этишда истиқболли молиявий режалаштиришга, яъни корхоналар молия стратегияси - молиявий барқарорликни ва молиявий хатти-ҳаракатлар ўзаро мувофиқлигини таъминлашга йўналтирилган истиқболли режалаштириш методлари тизимини ўзида акс эттириши лозим. Бунда шуни ҳам алоҳида таъкидлаш лозимки, молиявий стратегияни шакллантиришда фақатгина стандарт услубий ишланмалар билан чегараланиб қолмасдан, раҳбарият иш тажрибаси, молиявий бозорлар ҳақидаги билим, юзага келиши мумкин бўлган молиявий рискларни олдиндан кўра билиш қобилияти кабиларга ҳам жиддий эътибор қаратиш талаб этилади.

Умуман истиқболдаги ривожланишга мўлжалланган молиявий стратегияни шакллантиришда молиявий ресурсларни шакллантириш стратегияси, молиявий ресурслардан самарали фойдаланишга қаратилган инвестицион стратегия, молиявий рискларни бошқаришга қаратилган молиявий хавфсизликни таъминлаш стратегиясига, молиявий фаолиятни бошқаришнинг сифатини ошириш стратегиясига жиддий эътибор қаратиш талаб этилади.

ХУЛОСА

1. Тадқиқотлар натижасида молиявий режалаштиришга қуйидагича такомиллаштирилган муаллифлик таърифи берилди: молиявий режалаштириш – хўжалик субъектида самарадорлик ва узвийликка эришиш мақсадида молиявий рискларни ҳисобга олган ҳолда пул оқимлари ҳаракатини ташкил этиш, молиявий ресурсларни шакллантириш ва тақсимлашга қаратилган режалаштиришнинг алоҳида муҳим йўналишидир.

2. Молиявий режалаштиришни истиқболли молиявий режалаштириш, жорий молиявий режалаштириш ва оператив молиявий режалаштириш босқичлари асосида ўзаро мувофиқликда ташкил этилиши хўжалик субъектларининг келгусида тўловга лаёқатлилик ва молиявий барқарорликнинг таъминланишига ва рисклардан ҳоли бўлишига хизмат қилади.

3. Молиявий режалаштириш йўналишлари сифатида ривожланишнинг доминант соҳаларига, яъни ресурсларни шакллантириш, ресурслардан самарали фойдаланиш, рискларни бошқариш асосида молиявий хавфсизликни таъминлаш, молиявий бошқарув сифатига жиддий эътибор қаратилиши, қулай бизнес муҳити яратилишига имконият яратади.

4. Хўжалик субъектларининг операцион, молиявий ва инвестицион фаолиятларида декада, ойлар ва чораклар бўйича бюджетлаштиришни ташкил этиш, уларнинг доимий тўловга лаёқатлилигини таъминлайди ва тўлов мажбуриятларини ўз вақтида бажаришга имконият беради.

5. Акциядорлик жамиятларида Кузатув кенгаши томонидан стратегик ривожланиш бўйича йўналишлар белгиланаётганда истиқболли молиявий таҳлил методлари ҳисобланган SWOT ҳамда PEST таҳлилидан фойдаланиш, уларда келгусида истиқболли молиявий таҳлил асосида аниқланган ва юзага келиши мумкин бўлган ҳолатларга қарши аниқ чора-тадбирлар белгиланиши орқали молиявий йўқотишлар эҳтимолини камайтиради.

6. Молиявий режалаштиришни хўжалик субъектлари миқёсида самарали ташкил этиш йўналишлари мамлакатда иқтисодий тараққиёт стратегияларининг ишлаб чиқилганлиги ва амалга оширилиши, молиявий қонунчилик ҳолати, хусусан, солиқ ва пул-кредит тизимлари барқарорлиги каби омиллар билан бевосита боғлиқ ҳолда амал қилади.

7. Молиявий режалаштириш бўйича фақатгина стандарт услубий ишланмалар билан чегараланиб қолинган бир йиллик режалардан иборат бир хилликдан воз кечган ҳолда макроиқтисодий ривожланиш стратегияларини амалиётга жорий этиш асосида хўжалик субъектларида ҳам молиявий стратегияга ўтиш лозим.

8. Хўжалик субъектларида молиявий режалаштириш асосида молиявий стратегияни Япония амалиётидаги давлатнинг ўта истиқболли стратегик

молиявий мақсадлари, тармоқлар стратегиялари, халқаро рақобат муҳитидан келиб чиққан ҳолда белгилаш тажрибасини мамлакатимизда ҳам қўллаш лозим. Бу жиҳат хўжалик субъектларининг халқаро кескин рақобат шароитида молиявий ўсишга хизмат қилади.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc.27.06.2017. I.17.01 ПО ПРИСУЖДЕНИЮ
УЧЕНЫХ СТЕПЕНЕЙ ПРИ ТАШКЕНТСКОМ ФИНАНСОВОМ
ИНСТИТУТЕ**

ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ

АХМЕДОВ ХАСАН РУЗИБАЕВИЧ

**ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО
ПЛАНИРОВАНИЯ В ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТАХ**

08.00.07 – «Финансы, денежное обращение и кредит»

**АВТОРЕФЕРАТ ДИССЕРТАЦИИ НА СОИСКАНИЕ УЧЕНОЙ СТЕПЕНИ
ДОКТОРА ФИЛОСОФИИ (PhD) ПО ЭКОНОМИЧЕСКИМ НАУКАМ**

Ташкент – 2019

Тема диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам зарегистрирована под номером B2019.1.PhD/Iqt.831 в Высшей аттестационной комиссии при Кабинете Министров Республики Узбекистан.

Диссертация выполнена в Ташкентском финансовом институте.

Автореферат диссертации на трех языках (узбекский, русский, английский (резюме)) размещен на веб-странице Научного совета (www.tfi.uz) и Информационно - образовательном портале "ZiyoNET" (www.ziynet.uz).

Научный руководитель:	Ташмурадова Бувсара Эгамовна доктор экономических наук, профессор
Официальные оппоненты:	Жумаев Нодир Хосиятович доктор экономических наук, профессор Пулатов Дилшод Хакбердиевич доктор экономических наук
Ведущая организация:	Ташкентский государственный экономический университет

Защита диссертации состоится _____ в час. «__» _____ 2019 г. на заседании Научного совета DSc.27.06.2017.I.17.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском финансовом институте (Адрес: 100000, г. Ташкент, проспект А. Темура, 60 «А». Тел.: (71) 234-53-34; факс: (71) 234-11-48; e-mail: admin@tfi.uz).

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского финансового института (внесен в список под № _____). Адрес: 100000, г. Ташкент, проспект А. Темура, 60 «А». Тел.: (71) 234-53-34.

Автореферат диссертации разослан «__» _____ 2019 года.
(реестр протокола рассылки №__ от «__» _____ 2019 года)

А.А. Каримов
Заместитель председателя научного
совета по присуждению ученых
степеней, д.э.н., профессор

С.У. Мехмонов
Учёный секретарь научного совета по
присуждению ученых степеней, д.э.н.,
профессор

Ж.И. Каримкулов
Председатель научного семинара при
научном совете по присуждению
ученых степеней, к.э.н., доцент

ВВЕДЕНИЕ (Аннотация диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам)

Актуальность и востребованность темы диссертации. В условиях жесткой конкуренции, мировая практика требует от каждого хозяйствующего субъекта сохранять и расширять свое место на рынке не только сегодня, но и в перспективе. При этом, колебания в мировой экономике обуславливают необходимость работы над новыми перспективными проектами, оценки возможностей финансового обеспечения проектов и принятия соответствующих мер, обеспечения ожидаемой результативности от инвестиционной деятельности, прогнозировать возможные финансовые риски, которые могут возникнуть при планировании финансового обеспечения и инвестиционной деятельности, и эти аспекты остаются непосредственно связанными с практикой финансового планирования. «Ряд отчетов Всемирного банка о перспективной бизнес-среде, финансовых стратегиях, также уделяют серьезное внимание аспектам, связанным с прямым финансовым планированием»¹. Кроме того, «Цель ассоциаций по финансовому планированию Международного банка реконструкции и развития, действующих в некоторых странах, заключается в содействии финансово-экономическому развитию, как хозяйствующих субъектов, так и страны»².

В научно-исследовательских и высших учебных заведениях в развитых и развивающихся странах осуществляется среднесрочное и долгосрочное финансовое планирование, путем проведения всесторонних исследований совместно с компаниями, а также предварительная оценка влияющих факторов; определение соответствующих мер объясняется тем, что сегодняшняя деловая среда достигла в национальном уровне конкуренции мирового уровня. Если обеспечение непрерывности финансово-хозяйственной деятельности считается первостепенной задачей, то расширение сферы деятельности стало второстепенной задачей. С другой стороны, широкое проникновение финансовых технологий в мировую экономику требует переопределения направления исследований по финансовым планам в данных условиях. Указанные аспекты, в целях совершенствования финансового планирования, обуславливают каждому хозяйствующему субъекту проводить комплексные исследования. Исходя из правильности определения корпоративной финансовой стратегии, своевременности и полноты реализации стратегических финансовых планов, в нашей стране особое значение придается развитию деятельности хозяйствующих субъектов, достижению прочной позиции на мировом рынке

¹ Doing Business 2019 - https://www.worldbank.org/content/dam/doingBusiness/media/Annual-Reports/English/DB2019-report_web-version.pdf; Management's Discussion and Analysis - <https://norzinc.com/site/assets/files/5254/nzcmda2018q4.pdf>.

²<https://fpa.com.au/> - Ассоциация финансового планирования Австралии.

перспективе, обеспечению финансово-экономической стабильности, прогнозированию финансовых показателей на макроэкономическом уровне, обеспечению стабильности налогового законодательства, а также снижению налоговой нагрузки. Определение в нашей республике задачи в «разработке Концепции долгосрочной государственной политики на основе принципов стратегического анализа, планирования и прогнозирования в эффективном управлении деятельностью отраслей»³, также подчеркивает важность финансового планирования на сегодняшний день.

Данное диссертационное исследование послужит реализации задач, обозначенных в Указе Президента Республики Узбекистан от 7 февраля 2017 года № УП-4947 «О стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан», в Указе Президента Республики Узбекистан от 21 сентября 2018 года № УП-5544 «Об утверждении стратегии инновационного развития Республики Узбекистан на 2019 — 2021 годы», в Указе Президента Республики Узбекистан от 28 января 2019 года № УП-5644 «О первоочередных мерах по повышению ответственности Кабинета Министров Республики Узбекистан за эффективность реализации стратегических задач социально-экономического развития страны», в Постановлении Президента Республики Узбекистан от 13 июля 2018 года № ПП-3852 «О мерах по дальнейшему улучшению рейтинга Республики Узбекистан в ежегодном отчете Всемирного банка и международной финансовой корпорации «Ведение бизнеса»», в Постановлении Президента Республики Узбекистан от 21 июля 2018 года № ПП-3877 «О дополнительных мерах по диверсификации источников внешнего финансирования», в Постановлении Президента Республики Узбекистан от 5 февраля 2019 года № ПП-4160 «О дополнительных мерах по улучшению рейтинга Республики Узбекистан в ежегодном отчете Всемирного банка и международной финансовой корпорации «Ведение бизнеса» и в других нормативно-правовых документах, направленных на финансовое планирование, развитие деятельности посредством определения финансовой стратегии, а также стратегическое финансовое планирование.

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

Степень изученности проблемы. Многими зарубежными учеными были проведены исследования по вопросам организации финансового планирования на предприятиях. В частности, Ж.Берк и П.Демарзо уделили

³ Из Обращения к Олий Мажлису Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева. <http://uza.uz/oz/politics/zbekiston-respublikasi-prezidenti-shavkat-mirziyeevning-oliyas-28-12-2018>

особое внимание краткосрочному финансовому планированию, в котором основное внимание уделяется направлениям финансовой политики, управлению оборотным капиталом, краткосрочному финансовому планированию посредством банковских кредитов или ценных бумаг⁴. А.Ж.Кеовн, Ж.Д.Мартин, Ж.В.Петти разъясняют финансовое планирование, как отдельный этап в системе финансового управления и сосредотачивают свое внимание на краткосрочное финансовое планирование, включающее финансовые прогнозы по основным видам деятельности⁵. Э.Ф.Бригхем, М.С.Эрхарт подчеркивают, что движение денежных потоков является приоритетом, как в финансовом, так и в операционном плане⁶. С.А.Росс, Р.В.Вестерфилд, Б.Д.Жордан фокусируются на моделях долгосрочного и краткосрочного финансового планирования с комплексным подходом к финансовому планированию, подчеркивая связи между финансовым планированием и финансовым ростом⁷.

Также вопросы по направлениям финансового планирования, в частности, организация финансового планирования, стратегическое финансовое планирование, финансовое прогнозирование, текущее финансовое планирование, бюджетирование, оперативное финансовое планирование, были изучены Л.Г.Паштовой и другими⁸. Один из ведущих российских ученых в области финансового менеджмента И.Я.Лукаевич изучил механизм действия финансового планирования, методы, применяемые в финансовом планировании, прогнозирование финансовых показателей, финансовую политику и стратегию устойчивого роста⁹.

Вопросы по формированию финансовой стратегии посредством перспективного финансового планирования на предприятиях были исследованы учеными И.А.Бланком и А.М. Ковалевой¹⁰, а также, общие основы финансового планирования и практика бюджетирования были изложены в трудах ученых, таких как, А.Н.Гаврилова, А.А.Попов, С.Е.Кован, Л.П.Мокрова, А.Н.Ряховская, Л.М.Бурмистрова, И.Г.Добросердова, И.Н.Самонова, Р.Г.Попова, В.В.Ковалёв, Л.Н.Павлова, Г.Б.Поляк¹¹.

⁴ Jonathan Berk, Peter DeMarzo. Corporate finance. 3rd edition. USA: Pearson, 2014. – P. 908-929.

⁵ Arthur J.Keown, John D. Martin, J. William Petty. Foundations of finance : the logic and practice of financial management. USA: Pearson, 2014. - 549 p.

⁶ Eugene F. Brigham/Michael C. Ehrhardt. Financial management. Theory & Practice. 15th ed. USA: Cengage, 2015. – 1180 p.

⁷ Stephen A. Ross, Randolph W. Westerfield, Bradford D. Jordan. Fundamentals of corporate finance. 10th ed. USA: McGraw-Hill, 2013. – 824 p.

⁸ Под ред. Л.Г.Паштовой. Финансовое планирование в организациях. - М.: Кнорус, 2019. – 274 с.

⁹ Лукаевич И.Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Часть 1. Учебник и практикум. – М.: Юрайт-М, 2019.

¹⁰ Бланк И.А. Финансовый менеджмент. К.: Ника-Центр, 2004. 655 с.; Ковалёва А.М. Финансы. М.: Финансы и статистика, 2005. – 384 с.

¹¹ Гаврилова А.Н. Попов А.А. Финансы организаций (предприятий). М.: Кнорус, 2007. – 608 с.; Кован С.Е., Мокрова Л.П., Ряховская А.Н. Теория антикризисного управления предприятием. М.: Кнорус, 2009. – 160 с.; Бурмистрова Л.М. Финансы организаций (предприятий). М.: ИНФРА-М, 2009. – 240 с.; Добросердова И.Г., Самонова И.Н., Попова Р.Г. Финансы предприятий. СПб.: Питер, 2010. – 159 с.; Ковалёв В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. М.: Проспект, 2007. с. 1024 с., Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 270 с.; Под ред. Поляка Г.Б. Финансы. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2008. – 703 с.

Также, вопросы финансового планирования были изучены узбекскими учеными-экономистами, в том числе, А.В.Вахобовым, А.Улмасовым, Т.С.Маликовым, О.О.Олимжоновым, Н.Х.Хайдаровым¹², в то время как, Б.Э.Тошмуродова, С.Э.Элмирзаев¹³ исследовали вопросы по налоговому планированию, как компонентом финансового планирования. Некоторые направления организации финансового планирования в хозяйствующих субъектах были изучены учеными нашей страны, однако до сегодняшнего дня, исследовательская работа по их широкому применению полностью не была проведена. Дальнейшее исследование этого процесса, требует поиска решений его актуальных проблем.

Связь темы диссертации с направлениями научно-исследовательских работ высшего образовательного учреждения, где выполняются исследования. Диссертационное исследование проводилось в рамках стратегического исследовательского направления на тему: “Научные основы координации финансовой, банковской и бухгалтерской системы в условиях цифровой экономики”, согласно плану научно-исследовательских работ Ташкентского финансового института.

Целью исследования является разработка предложений и практических рекомендаций, направленных на совершенствование организации финансового планирования в хозяйствующих субъектах, осуществляющих коммерческую деятельность.

Задачи исследования:

научно-теоретическое исследование экономической сущности, значимости, принципов и основных задач финансового планирования в хозяйствующих субъектах в условиях рыночной экономики;

раскрыть классификации финансового планирования на предприятиях и их значимые аспекты в обеспечении финансовой стабильности хозяйствующих субъектов;

классифицировать финансовые планы, формируемые в хозяйствующих субъектах и раскрыть их экономическую значимость;

аналитическое исследование финансовой стратегии и ее практическое значение в организации долгосрочного финансового планирования, направленное на перспективу;

изучение практики бюджетирования в хозяйствующих субъектах при краткосрочном финансовом планировании;

¹² Улмасов А., Вахобов А. Теория экономики: Учебник. – Т.: Шарк, 2006. –С. 256 .; Вахобов А.В., Маликов Т.С. Финансы: общетеоретические вопросы: Учебное пособие. – Т.: Iqtisod-moliya, 2008. –С. 216.; Хайдаров Н. Финансы. – Т.: Академия, 2001. –С. 72. ; Маликов Т.С. Финансы: Учебное пособие. – Т.: Iqtisod-Moliya , 2018. –С. 268 .

¹³ Тошмуродова Б.Э. Эффективное использование налогов для достижения экономического развития: Автореферат дисс. на соискание ученой степени д.э.н. Т., – 2007.; Элмирзаев С.Э. Совершенствование налоговых отношений в управлении корпоративными финансами: Автореферат дисс. на соискание ученой степени д.э.н. Т., – 2017.

изучение основных направлений стратегического финансового анализа при организации финансового планирования в хозяйствующих субъектах;
определить особенности формирования финансовой стратегии в хозяйствующих субъектах в условиях модернизации экономики;
выработать научные предложения и практические рекомендации, направленные на совершенствование организации финансового планирования в хозяйствующих субъектах.

Объектом исследования являются акционерные общества, функционирующие в Узбекистане.

Предметом исследования являются финансово-экономические отношения, связанные с совершенствованием финансового планирования в хозяйствующих субъектах.

Методы исследования. В диссертации использовались такие методы как, монографическое наблюдение, индукция, дедукция, перспективное прогнозирование, экономико-математические методы.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

усовершенствован механизм управления финансовыми рисками, на основе введения принципов интеграции в экономическую систему, взаимосоответствие финансовых отношений и платежеспособности;

предложена оценка долгосрочного финансового состояния, на основе нормативных, многовариантных, сбалансированных расчетах и процедурах обеспечения синхронизации денежных потоков при стратегическом финансовом анализе;

определены финансовые цели развития экономических секторов на основе таких показателей как CIR, ROCE, TSR, ROE финансового обеспечения, инвестиционной эффективности, финансовой устойчивости;

усовершенствовано формирование и распределение финансовых ресурсов, обеспечение безопасности и повышение качества управления за счет доминирующих областей для достижения эффективности при финансовом планировании;

усовершенствовано определение финансового планирования на основе учета рисков при достижении эффективности и непрерывности в хозяйствующем субъекте.

Практические результаты исследования. Практические результаты исследования заключаются в следующем:

предложено строгое соблюдение принципов финансового планирования в каждом хозяйствующем субъекте, осуществляющем предпринимательскую деятельность;

разработано предложение по выработке во взаимосвязи каждого этапа финансового планирования и обеспечению его реализации по определенным срокам;

определены возможности управления финансовыми рисками, связанными с финансово-хозяйственной деятельностью посредством

использования методов стратегического финансового анализа в перспективном финансовом планировании;

предложено применение практики оперативного финансового планирования и бюджетирования.

Достоверность полученных результатов. Достоверность результатов исследования определяется актуальностью изучения авторских взглядов, посвященных теоретическим и практическим вопросам организации финансового планирования в хозяйствующих субъектах, осуществляющих коммерческую деятельность, внедрением передовой практики зарубежных стран и зарубежных компаний в данной области, результатами экспертных оценок, достоверностью статистических данных и отчетов Министерства финансов Республики Узбекистан, Центрального банка Республики Узбекистан, Министерства экономики и промышленности Республики Узбекистан, Государственного комитета по статистике и предприятий.

Научная и практическая значимость результатов исследования. Научная значимость результатов исследования определяется тем, что разработанные в диссертации научно-теоретические выводы, предложения и практические рекомендации могут быть использованы в проведении научных исследований, связанных с организацией финансового планирования в хозяйствующих субъектах, осуществляющих деятельность на коммерческой основе. Также результаты исследования могут быть использованы для разработки и применения структурных основ, современных методов и моделей финансового планирования в хозяйствующих субъектах, осуществляющих деятельность на коммерческой основе, а также для проведения специальных исследовательских работ по данной сфере.

Практическая значимость результатов исследования определяется внедрением разработанных научных предложений и практических рекомендаций по определению финансовой стратегии в хозяйствующих субъектах, непосредственно занимающихся предпринимательской деятельностью, обеспечению устойчивого роста на основе стратегического финансового планирования, достижению продолжительности и результативности деятельности, а также своевременному выполнению соответствующих обязательств.

Внедрение результатов исследования. На основе полученных научных результатов по направлениям совершенствования организации финансового планирования в хозяйствующих субъектах:

предложение о внедрении процедур по интеграции механизма управления финансовыми рисками в экономическую систему, взаимосоответствие финансовых отношений и платежеспособности было использовано при разработке статьи 5 Законопроекта «О стратегическом планировании» (Справка о внедрении № БУ-6-3-1/20-1093 от 3 мая 2019 года Министерства экономики и промышленности). Соблюдение этого принципа

способствует предотвращению возможных рисков, при реализации проектов по отраслям;

научное предложение по использованию SWOT-анализа для оценки сильных, слабых сторон, возможностей, существующих рисков предприятия при разработке бизнес-плана и финансовых планов, а также PEST- анализа, включающего в себя оценку политических, экономических, социальных и технико-технологических факторов, которые могут повлиять на финансово-хозяйственную деятельность хозяйствующих субъектов было использовано в процессе комплексной оценки деятельности АО «Кварц» (Справка о внедрении № 727 от 14 мая 2019 года АО «Кварц»). Вследствие этого, была дана комплексная оценка внутренним финансовым возможностям и недостаткам, а также была достигнута оптимизация затрат, связанных с организацией финансового планирования. Также в АО «Кварц» была предотвращена дебиторская задолженность на сумму 2,17 млрд. сум и кредиторская задолженность в размере 1,43 млрд. сум и была дана оценка политическим, экономическим, социальным и технико-технологическим факторам, влияющим при финансовом планировании в акционерном обществе АО «Кварц»;

предложение по определению стратегических финансовых целей развития отраслей экономики на основе финансовых показателей по финансовому обеспечению, инвестиционной эффективности, финансовой устойчивости было использовано на практике организации финансового планирования АО «Кокандский механический завод» (Справка о внедрении № 03-298 от 10 мая 2019 года, АО «Кокандский механический завод»). В результате данного предложения, Наблюдательным советом была обеспечена эффективность деятельности акционерных обществ и строгое соблюдение платежной дисциплины, посредством четкого определения ответственности исполнительного органа в практике стратегического финансового планирования;

предложение по формированию и распределению финансовых ресурсов, обеспечению безопасности и повышению качества управления для достижения эффективности в финансовом планировании было применено АО «Кварц». (Справка о внедрении № 727 от 14 мая 2019 г. АО «Кварц»). В результате внедрения данного предложения, были обеспечены абсолютная ликвидность, коэффициенты финансовой независимости и платежеспособность;

предложение по авторскому определению к понятию финансовое планирование было введено в учебник, подготовленный автором по предмету «Стратегия корпоративных финансов», рекомендованный для студентов специальности 5A230602 - Корпоративные финансы и рынок ценных бумаг (Сертификат № 394-018, утвержденный приказом № 394 от 2 мая 2019 года, Министерства высшего и среднего специального образования Республики Узбекистан). Введение данного определения в учебник, способствовало

усовершенствованию теоретически-методологических аспектов финансового планирования и повышению качества образования.

Апробация результатов исследования. Результаты данного исследования были обсуждены и положительно оценены на 12 научно-практических конференциях, в том числе на 8 республиканских и 4 международных конференциях.

Научно-теоретические выводы и предложения, основанные на результатах исследования, применяются для усовершенствования учебных программ по предметам «Финансы», «Бизнес-финансы», «Корпоративные финансы», «Стратегия корпоративных финансов».

Публикация результатов исследования. По теме диссертации опубликовано всего 10 научных работ, в том числе одна монография, 9 научных статей в журналах, рекомендованных для публикации основных научных результатов докторских диссертаций Высшей аттестационной комиссии Республики Узбекистан, из них, 7 статей в республиканском и 2 статьи в индексированном зарубежном журнале.

Структура и объем диссертации. Объем диссертации состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Объем диссертации составил 128 страницы.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во введении обоснована актуальность и востребованность проведенных исследований, их соответствие приоритетным направлениям развития науки и техники, изложены степень изученности проблемы и связь выполненной диссертации с научно-исследовательскими работами высшего учебного заведения, определены цель и задачи, объект, предмет и методы исследования, а также изложены научная новизна и практические результаты работы, определены достоверность и внедрение результатов исследования, приведены данные об апробации результатов исследования, опубликованных работах, структуре и объеме диссертации.

В первой главе диссертации, озаглавленной «**Теоретические аспекты организации финансового планирования в хозяйствующих субъектах**», изложены сущность, принципы, цели и задачи финансового планирования в хозяйствующих субъектах, классификация финансового планирования на предприятиях и его особенности, исследованы классификация финансовых планов, сформированных в хозяйствующих субъектах и их экономическая значимость, а также сформулированы соответствующие теоретические выводы.

Финансовое планирование является неотъемлемой частью системы управления финансами предприятия, поскольку оно обеспечивает основы для принятия решений в экономической, инвестиционной и финансовой

деятельности хозяйствующего субъекта. Актуальность финансового планирования для деятельности предприятий заключается в том, что оно определяет направление непрерывного развития в условиях жесткой конкуренции. До настоящего времени финансовое планирование в хозяйствующих субъектах не рассматривалось как отдельная тема исследования, что, в свою очередь, отражает актуальность изучаемой отрасли.

В силу того, что рыночная экономика регулируется законами спроса, предложения и конкуренции, надо признать тот факт, что во многих случаях в условиях рыночной экономики, в корне, отличающемся от плановой экономики, нет места планированию, в частности, финансовому планированию. Однако финансово-экономические кризисы, вызванные циклами экономики, показали последствия отказа от финансового планирования в масштабах хозяйствующих субъектов, действующих на коммерческой основе, а также насколько важна роль финансового планирования в деятельности хозяйствующих субъектов. Несоответствующая организация финансового планирования, с одной стороны, может привести к насыщению рынка определенным продуктом, а с другой стороны, приведет к дефициту. По нашему мнению, для обеспечения рыночного баланса, в первую очередь, необходимо организовать правильное финансовое планирование. Для этого, прежде всего, необходимо понять экономическую сущность, цель и задачи финансового планирования.

В настоящее время, в условиях финансовой глобализации и интеграции в мировую экономику, финансовое планирование должно включать в себя не только правильную организацию движения финансовых ресурсов, но и наряду с этим, умение предвидеть и оценивать любые непредвиденные ситуации в процессе реализации разработанных механизмов на основе планирования. Кроме того, следует также обратить внимание на финансовые риски, которые могут возникнуть во время работы предприятий и которые могут повлиять на их финансово-хозяйственную деятельность.

При раскрытии сущности финансового планирования, целесообразно обратить особое внимание на снижение финансовых рисков. Также важно помнить, что финансовое планирование в основном служит обеспечением денежными средствами процесса воспроизводства. В связи с этим, обобщая и дополняя мнения ученых-экономистов, которые сосредоточили свое внимание на вышесказанном, следует подчеркнуть, что понятию финансовое планирование, должно быть дано следующее определение: **финансовое планирование** – является наиболее важным способом планирования, направленным на организацию денежных потоков, формирование и распределение финансовых ресурсов с учетом финансовых рисков, с целью достижения эффективности и согласованности в хозяйствующих субъектах.

Теоретические взгляды по финансовому планированию¹⁴

Авторы	Теоретические взгляды по финансовому планированию
А.В.Вахобов, Т.С.Маликов ¹⁵	Финансовое планирование - это деятельность, направленная на обеспечение баланса и пропорциональности финансовых ресурсов
В.В.Ковалёв ¹⁶	Планирование отражает процесс разработки и принятия целенаправленных механизмов и определения наиболее эффективных путей достижения успеха этих механизмов. Эти механизмы, разработанные исходя из этих целей, целостным образом характеризуют ожидаемые перспективы данного уровня управления, и отражают систему показателей, которые имеют для них решающее значение
Л.Н.Павлова ¹⁷	Финансовое планирование - это процесс обеспечения сбалансированности между объемом финансовых ресурсов и их распределением в рамках предприятия, его подразделения или отдельного проекта. Объектом финансового планирования выступают финансовые ресурсы, в частности, общая прибыль
Л.Г.Паштова ¹⁸	Финансовое планирование – с одной стороны, представляет собой важнейшее направление осуществления финансовой деятельности в организации, заключающееся в управлении процессом мобилизации, распределения и использования финансовых ресурсов, с другой стороны, финансовое планирование является органической частью общей системы планирования в организации, т.е. теснейшим образом связано со всеми другими планами - производственными, маркетинговыми и др.
С.А.Росс, Р.В.Вестерфилд, Б.Д.Жордан ¹⁹	Финансовое планирование - определяет способ достижения финансовых целей
А.Ж.Кеовн, Ж.Д.Мартин, Ж.В.Петти ²⁰	Финансовое планирование рассматривается как отдельный этап в системе корпоративного финансового управления, уделяя особое внимание финансовым прогнозам по основному виду деятельности
Э.Ф.Бригхем, М.С.Эрхардт ²¹	Двумя основными компонентами финансового плана являются операционный план и финансовый план

Основной целью финансового планирования, является обеспечение роста финансовых показателей, за счет повышения эффективности использования финансовых ресурсов. Принимая во внимание сущность, цели и задачи финансового планирования, в условиях модернизации экономики в масштабе хозяйствующих субъектов, финансовое планирование должно быть организовано по следующим направлениям:

выявить основные тенденции развития хозяйствующих субъектов и разработать меры по их реализации;

определить меры по предотвращению кризиса (банкротства) и снижению финансовых рисков в условиях жесткой конкуренции;

¹⁴ Составлено автором, обобщив данные других авторов.

¹⁵ Вахобов А.В., Маликов Т.С. Финансы: общетеоретические вопросы: Учебное пособие. – Т.: Iqtisod-moliya, 2008. – С. 216 .

¹⁶ Ковалёва А.М. Финансы. М.: Финансы и статистика, 2005. – 384 с.

¹⁷ Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. – 270 с.

¹⁸ Под ред. Л.Г.Паштовой. Финансовое планирование в организациях. - М.: Кнорус, 2019. – 274 с.

¹⁹ Stephen A.Ross, Randolph W.Westerfield, Bradford D.Jordan. Fundamentals of corporate finance. 10th ed. USA: McGraw-Hill, 2013. – 824 p.

²⁰ Arthur J.Keown, John D. Martin, J.William Petty. Foundations of finance : the logic and practice of financial management. USA: Pearson, 2014. - 549 p.

²¹ Eugene F. Brigham/Michael C. Ehrhardt. Financial management. Theory &Practice. 15th ed. USA: Cengage, 2015. – 1180 p.

разработать технологии организации перспективного, текущего и оперативного (интенсивного) планирования в масштабах хозяйствующих субъектов и достижения плановых показателей;

принять меры по привлечению инвестиций в хозяйствующий субъект или направлению средств хозяйствующего субъекта в инвестиционную деятельность, с учетом значимости инвестиций.

В целом, обобщая вышесказанное мнение, финансовое планирование в хозяйствующих субъектах, должно быть организовано на основе принципа интеграции в общую корпоративную систему, соответствия сроков с финансовыми отношениями, платежеспособности, рентабельности капитальных вложений, учета рисков, спроса (потребность) рынка и непрерывности финансового планирования.

Финансовое планирование в хозяйствующих субъектах способствует определению точной цели и принятию мер по выявлению финансовых рисков, препятствующих достижению данной цели и их снижению, и самое главное, обеспечению баланса рынка. Это, в свою очередь, имеет особое значение для социально-экономического развития страны.

Основными задачами стратегического планирования в финансовом планировании, являются определение объекта планирования, разработка системы финансовых планов с использованием административных и стратегических планов в отдельном порядке, определение суммы необходимых финансовых ресурсов, внутренних и внешних источников финансирования и объема резерва по дополнительному финансированию.

Исследование показало, что целесообразно сосредоточить внимание на следующих трех системах организации финансового планирования на предприятиях (табл. 2).

Таблица 2

Система финансового планирования и форма разрабатываемых планов²²

Система финансового планирования	Форма разрабатываемых финансовых планов	Срок планирования
Перспективное финансовое планирование	Стратегия корпоративных финансов	Сроком 3-5 и более
Текущее планирование	Прогнозирование отчетов о доходах и расходах Прогнозирование движения денежных средств Прогнозирование бухгалтерского баланса	1 год
Оперативное планирование (бюджетирование)	Календарь платежей, Налоговый календарь План кассы, Расчет потребностей по краткосрочным кредитным ресурсам (кредитный план)	Декада, месяц, квартал

Перспективное финансовое планирование включает в себя важные финансовые задачи предприятия и основные направления их достижения. Обеспечение связи между перспективным финансовым планированием и быстрым принятием решений, является одним из наиболее актуальных вопросов в практике финансового планирования. Перспективное финансовое

²² Составлено на основе исследований автора.

планирование должно использоваться не только для общей системы планирования, но и для обеспечения того, чтобы ее статус учитывался посредством конкретных решений. Насколько правильно или неправильно будет разработана стратегия и насколько быстрее будут освоены инвестиции, оно будет отражено в бизнесе или текущем планировании, которое является следующим этапом процесса финансового планирования.

Система текущего планирования финансовой деятельности будет осуществлена на основе разработанной стратегии и финансовой политики, по отдельным аспектам финансовой деятельности. Задача данной системы планирования, является разработка конкретных форм текущего финансового плана, определение всех источников финансирования для развития предприятия, формирование структуры доходов и расходов, обеспечение платежеспособности предприятия, прогнозирование конца планируемого периода, структуры его активов и капиталов. Текущий план финансовой деятельности будет разработан по кварталам текущего финансового года.

Во второй главе диссертации **«Анализ текущего состояния финансового планирования в хозяйствующих субъектах»** были изложены стратегия корпоративных финансов и ее практическое значение при организации перспективного финансового планирования, определена практика краткосрочного финансового планирования в хозяйствующих субъектах и ее важные аспекты, проанализирована внутренняя и внешняя финансовая среда при организации финансового планирования в хозяйствующих субъектах. В конце главы были сформулированы выводы, на основе текущего состояния и проблемных аспектов.

Формирование и реализация финансовой стратегии в масштабе хозяйствующих субъектов, обеспечит как на микро, так и на макро уровне развитие. Важность стратегии обеспечения экономического развития предприятий заключается в том, чтобы определить механизм реализации финансовых целей, оценить реальные возможности, разработать меры по максимизации внутренних ресурсов и обеспечить быструю оборачиваемость финансовых ресурсов, быстро использовать новые перспективные инвестиционные возможности в условиях быстро меняющихся внешних факторов, учитывать внешние факторы, влияющие на каждое направление развития предприятий, довести до минимального уровня негативные последствия по видам деятельности, сравнить показатели финансовой деятельности среди конкурентов, в финансовом управлении предприятия обеспечить взаимосвязь его стратегических, текущих и оперативных этапов управления, а также принять важные финансовые управленческие решения и их оценки.

В качестве доминирующих отраслей финансового развития, в стратегии корпоративных финансов, особое внимание уделяется стратегии формирования финансовых ресурсов, стратегии распределения финансовых ресурсов, стратегии обеспечения финансовой безопасности и повышению качества финансового управления (табл. 3).

Таблица 3

**Характеристика доминирующих отраслей (направлений)
перспективного финансового развития предприятия²³**

№	Доминирующие отрасли (направления) общей финансовой стратегии предприятия	Основные задачи разработки перспективных финансовых решений	Сфера решений стратегических финансовых проблем
1.	Стратегия формирования финансовых ресурсов	Создание возможности формирования финансовых ресурсов предприятия, в соответствии с его стратегическими потребностями развития	1.1. Обеспечение повышения возможности формирования финансовых ресурсов, за счет внутренних источников 1.2. Обеспечение необходимой «финансовой гибкостью» (наличие возможности использования внешними источниками финансирования) 1.3. Оптимизация структуры источников формирования финансовых ресурсов по их критериям стоимости
2.	Стратегия распределения финансовых ресурсов	Оптимизация распределения финансовых ресурсов предприятия в соответствии с критериями эффективности их использования	2.1. Обеспечение распределения финансовых ресурсов в необходимой пропорции по видам и основным направлениям хозяйственной деятельности 2.2. Обеспечение распределения финансовых ресурсов в необходимой пропорции по стратегическим хозяйствующим единицам предприятия 2.3. Обеспечение эффективной рентабельности в процессе использования финансовыми ресурсами
3.	Стратегия обеспечения финансовой безопасности	Обеспечение финансовой устойчивости в процессе стратегического развития предприятия	3.1. Обеспечение постоянной платежеспособности 3.2. Обеспечение достаточной финансовой устойчивости 3.3. Нейтрализация возможных негативных последствий финансовых рисков 3.4. Реализация необходимых мер по финансовому оздоровлению предприятия в условиях кризисного развития
4.	Стратегия повышения качества управления финансовой деятельностью	Формирование системы условий повышения качества управления финансовой деятельностью предприятия в стратегической перспективе	4.1. Обеспечение квалификации финансовых менеджеров на высшем уровне 4.2. Обеспечение достаточной базой данных для разработки альтернативных финансовых решений по развитию 4.3. Внедрение и эффективное использование современных технических средств, передовых финансовых технологий и инструментов при управлении финансовой деятельностью 4.4. Разработка эффективных организационных структур управления финансовой деятельностью 4.5. Обеспечение организационной культуры финансовых менеджеров на высшем уровне

Процесс разработки и реализации финансовой стратегии на предприятиях, целесообразно осуществлять на основе следующих этапов:

²³ Составлено на основе исследований автора.

определение общего периода формирования финансовой стратегии, изучение факторов, связанных с внешней финансовой средой, оценка сильных и слабых сторон финансовой деятельности, комплексная оценка стратегической финансовой позиции, формирование стратегических целей финансовой деятельности, разработка целевых стратегических норм финансовой деятельности, принятие основных стратегических финансовых решений, оценка разработанной финансовой стратегии, обеспечение реализации финансовой стратегии, а также контроль за исполнением финансовой стратегии.

Учитывая важность практики бюджетирования, оно также способствует обеспечению финансовой устойчивости в организации финансового планирования. Бюджетирование является одним из методов финансового планирования на предприятиях. Количественные показатели, описывающие доходы и расходы будущего периода, отражают в себе финансовый план, в который включены необходимые привлекаемые ресурсы и направления их расходов для достижения целей в бюджетном плане.

В нижеприведенной таблице мы можем рассмотреть анализ реализации финансовых результатов по отношению к плану на примере АО «Кварц» и АО «Кокандский механический завод». (табл. 4-6).

По данным вышеприведенной табл. 4 видно, что чистая прибыль акционерного общества «Кварц» увеличилась на 154,9 процентов по сравнению с планом в 2018 году, в 2014 году, этот показатель составил 138,6%. На данную ситуацию повлияли следующие факторы: распределение чистого дохода по приблизительному плану бизнес-плана на 2017 год составил 50 713,5 млн. сум. Согласно финансовой отчетности, на конец 2017 года, чистая прибыль составила 88230,18 млн. сум, а на пополнение резервного фонда было потрачено 4411,5 (5%) млн. сум. Согласно Положению о дивидендной политике, часть годового чистого дохода по выплате дивидендов составляет 37056,68 млн. сум (42%). На другие цели, включая модернизацию производственных мощностей и реализацию новых проектов, было выделено 46761,99 млн. сум (53%). В 2018 году, расходы периода АО «Кварц» составили 57 654,7 млн. сум, а по сравнению с 2014 годом, расходы периода составили 28 658,7 млн. сум (т.е. уменьшилось на 95,9% по отношению к плану). В структуре расходов периода, расходы на реализацию составили 4034,8 млн. сум (т.е. уменьшилось на 72,7 процентов по отношению к плану), управленческие расходы составили 4971 млн. сум (составили 96,8% по отношению к плану, т.е. снизились), а прочие операционные расходы составили 19652,9 млн. сум (по отношению к плану составили 102,4%, т.е. увеличилось).

Таблица 4

Реализация финансовых результатов АО «Кварц» по отношению к плану (млн. сум)²⁴

Показатели	2014 год			2015 год			2016 год			2017 год			2018 год		
	по плану	по факту	изменение, %	по плану	по факту	изменение, %	по плану	по факту	изменение, %	по плану	по факту	изменение, %	по плану	по факту	изменение, %
Чистая прибыль по биржевым ценам	134743,9	139768,7	103,7	189872,2	221825,3	116,8	175218,0	229451,7	131,0	251414,4	299064,1	119,0	295127,1	299628,7	101,5
Себестоимость производимой продукции	84736,4	82562,6	97,4	138115,0	139437,1	101,0	126449,2	134285,7	106,2	148411,3	141161,6	95,1	179111,9	168629,9	94,1
Валовой финансовый результат	50007,5	57206,1	114,4	51757,2	82388,3	159,2	48768,8	95165,9	195,1	103003,2	157902,6	153,3	116015,3	130998,8	112,9
Расходы периода, из них:	29882,3	28658,7	95,9	35508,2	33025,7	93,0	32569,8	35248,9	108,2	52740,2	50661,9	96,1	58152,5	57654,7	99,1
Расходы по реализации	5549,7	4034,8	72,7	5295,3	4946,5	93,4	4848,5	4503,6	92,9	5428,8	7194,5	132,5	7939,8	8231,3	103,7
Расходы управления	5134,2	4971,0	96,8	5844,7	6082,7	104,1	5398,9	6003,3	111,2	7514,0	8313,1	110,6	9644,7	10719,7	111,1
Другие операционные расходы	19198,4	19652,9	102,4	24368,1	21996,5	90,3	22322,4	24741,9	110,8	39797,5	35154,3	88,3	40568,1	38703,6	95,4
Прочие доходы от основной деятельности	519,6	854,4	164,4	4188,2	5326,1	127,2	3674,9	4463,0	121,4	5326,1	3271,0	61,4	1223,8	2585,0	211,2
Финансовые результаты основной деятельности	20644,8	29401,8	142,4	20437,2	54688,7	267,6	19873,9	64380,1	323,9	55589,1	110511,6	198,8	59086,5	75929,3	128,5
Доходы от финансовой деятельности	1216,1	2362,7	194,3	2290,7	1709,9	74,6	2095,0	2446,1	116,8	6461,4	6754,6	104,5	2664,2	16467,0	618,1
Доходы в виде процентов	1329,1	2094,4	157,6	2601,4	3032,3	116,6	2372,4	3548,8	149,6	7344,5	9545,9	130,0	3684,3	15141,4	411,0
Доходы от разницы валютного курса	-	268,3	-	77,7	270,0	347,4	60,3	370,6	614,9	270,0	1830,9	678,0	615,5	1325,6	215,4
Расходы финансовой деятельности	113,0	1417,5	1254,4	388,4	1593,7	410,3	337,6	1474,3	436,7	1153,1	34835,8	3021,1	1635,6	1286,9	78,7
Прибыль до уплаты подоходного налога	21860,9	30347,0	138,8	22727,9	56398,5	248,1	21968,9	66826,2	304,2	62050,5	117266,2	189,0	61750,7	91109,4	147,5
Налогооблагаемая прибыль	21996,1	30380,3	138,1	22869,6	8989,2	39,3	22099,7	71211,6	322,2	76087,1	118509,8	155,8	60387,1	91109,4	150,9
Подоходный налог	1759,7	2430,4	138,1	1715,3	4261,1	248,4	1657,5	5074,7	306,2	5706,5	8888,2	155,8	8454,2	8562,5	101,3
Прочие налоги	1759,7	2430,4	138,1	1692,3	4170,9	246,5	1635,4	4940,1	302,1	5630,4	8651,5	153,7	-	8400,0	-
Чистая прибыль	18476,7	25612,0	138,6	19320,2	47966,4	248,3	18676,1	56811,3	304,2	50713,5	99726,5	196,6	53296,6	82546,8	154,9

²⁴ Составлено автором, на основе отчетов о бизнес-плане и финансовых результатах АО.

В 2018 году в структуре расходов периода, расходы на реализацию составили 8231,3 млн. сум (по отношению к плану составили 99,1%, т.е. уменьшилось), управленческие расходы - 10719,7 млн. сум (по отношению к плану составили 111,1%, т.е. увеличилось), в то время как, прочие операционные расходы составили 38703,6 млн. сум (по отношению к плану составили 95,4%, т.е. уменьшилось). В 2018 году основная часть структуры расходов периода приходится на операционные расходы. В 2018 году, расходы по финансовой деятельности АО «Кварц» составили 1286,9 млн. сум. Этот показатель составил 78,7% по отношению к плану, т.е. снизился. Это положительная ситуация.

Таблица 5

Расчет коэффициента ROE²⁵

№	Периоды, годы	Чистая прибыль, млн. сум	Собственный капитал, млн. сум	ROE (Return On Equity), %
1	1 полугодия 2019	22 158,3	318 547,9	0,06
2	2018	82 589,2	272 001,2	0,3
3	2017	88 230,1	199 541,6	0,44
4	2016	56 185,0	136 739,6	0,41
5	2015	31 121,0	101 245,9	0,3

Чистая прибыль акционерного общества имеет тенденцию к росту в течение рассматриваемого периода и, соответственно, частного капитала. Когда мы анализируем ROE (Return On Equity) 2015-2019 гг. в АО "Кварц", мы достигли наивысшего результата в 2017 г., ROE показатель 0,44. На втором месте показатель ROE за 2016 год составил 0,41. Самый низкий ROE показатель был в первой половине 2019 года с 0,06. Поскольку ROE показатель рассчитывается по отношению к чистой прибыли за первое полугодие 2019 года, мы видим, что этот показатель намного ниже, чем в предыдущие годы. В целом, снижение ROE показателя (Return On Equity) является негативным для акционерного общества. Причина в том, что чистая прибыль на 1 сум равна уменьшению.

Данные нижеприведенной табл. 6 иллюстрируют, в 2018 году чистая прибыль акционерного общества составила 5754,6 млн. сум, то в 2014 году этот показатель составил 9040,9 млн. сум. За последние 4 года, прибыль акционерного общества «Кокандский механический завод» снизилась на 63,6%. Это связано с тем, что в 2018 году операционные расходы АО «Кокандский механический завод» составили 10961,4 млн. сум, а по сравнению с 2014 годом расходы периода увеличились на 6753,3 млн. сум (160%). что основная часть структуры расходов периода в 2018 году приходится на прочие операционные расходы. Расходы по финансовой деятельности АО «Кокандский механический завод» в 2018 году составили 39,1 млн. сум. По сравнению с 2014 годом, этот показатель снизился на 213,9 млн. сум. В 2018 году, прибыль, полученная от основной деятельности, составила 6752,2 млн. сум, что на 41,6% меньше, чем в 2014 году.

²⁵ Составлено автором, на основе отчетов о бизнес-плане и финансовых результатах АО.

Таблица 6

Реализация финансовых результатов АО «Кокандский механический завод» по отношению к плану (млн.сум)²⁶

Показатели	2014 год			2015 год			2016 год			2017 год			2018 год		
	по плану	по факту	измен., %	по плану	по факту	измен. %	по плану	по факту	измен., %	по плану	по факту	измен., %	по плану	по факту	измен. %
Чистая прибыль от реализации изделий (товаров, работ и услуг)	45000,0	47167,3	104,8	52000,0	52060,5	100,1	58000,1	58687,3	101,2	64000,0	67700,0	105,8	70000,0	80370,8	114,8
Себестоимость реализованной продукции (товаров, работ и услуг)	37462,1	34353,9	91,7	42949,2	38077,6	88,7	42456,6	45580,8	107,4	47101,5	50855,5	108,0	54516,3	66517,3	122,0
Валовая прибыль (убыток) от реализации изделий (товаров, работ и услуг)	7537,9	12813,4	170,0	9050,8	13983,0	154,5	15543,5	13106,5	84,3	16898,5	16844,6	99,7	15483,7	13853,5	89,5
Расходы периода, всего, из них:	3710,9	4208,1	113,4	4706,7	5710,2	121,3	5510,0	6594,3	119,7	6842,3	7050,9	103,0	7134,7	10961,4	153,6
Расходы по реализации	251,9	343,0	136,1	281,2	410,1	145,8	334,3	471,9	141,2	489,7	489,7	100,0	449,2	306,3	68,2
Административные расходы	734,4	951,6	129,6	920,5	1822,2	197,9	1112,8	1720,4	154,6	1787,4	2204,8	123,3	2198,9	3087,7	140,4
Прочие операционные расходы	2724,6	2913,4	106,9	3504,9	3477,9	99,2	4063,0	4402,0	108,3	4565,2	4356,5	95,4	4486,6	7567,4	168,7
Прочие доходы от основной деятельности	1500,0	2606,0	173,7	1620,5	2817,3	173,9	2067,3	3002,9	145,3	3300,0	3400,7	103,1	3405,3	3860,1	113,4
Прибыль от основной деятельности (убыток)	3977,0	11211,3	281,9	5964,7	11090,1	185,9	12100,7	9515,0	78,6	13356,3	13194,4	98,8	11754,4	6752,2	57,4
Доходы от финансовой деятельности, из них:	85,0	165,4	194,6	190,0	81,2	42,7	60,0	25,3	42,2	120,0	45,0	37,5	30,0	74,6	248,6
Доходы в виде дивидендов	85,0	18,6	21,9	190,0	18,6	9,8	60,0	19,8	33,0	120,0	45,0	37,5	30,0	32,8	109,5
Расходы по финансовой деятельности, из них:	210,0	253,0	120,5	226,2	538,5	238,1	390,0	2165,1	555,2	5947,0	4300,5	72,3	2279,9	39,1	1,7
Расходы в виде процентов	150,0	211,3	140,9	180,0	10,2	5,7	10,0	135,6	1355,7	10,0	26,3	263,2	25,1	0,1	0,2
Расходы в виде процентов по долгосрочной аренде (лизингу)	60,0	40,7	67,9	46,2	64,1	138,8	200,0	62,3	31,1	177,0	187,3	105,8	254,9	16,0	6,3
Убытки от разницы валютного курса	-	0,9	-	-	464,2	-	180,0	1967,3	1092,9	5760,0	4086,9	71,0	2000,0	23,1	1,2
Прибыль от общехозяйственной деятельности (убыток)	3775,5	11123,8	294,6	5928,5	10632,8	179,3	11770,7	7375,2	62,7	7529,3	8938,9	118,7	9504,5	6787,7	71,4
Прибыль до уплаты подоходного (на прибыль) налога (убыток)	3775,5	11123,8	294,6	5928,5	10632,8	179,3	11770,7	7375,2	62,7	7529,3	8938,9	118,7	9504,5	6787,7	71,4
Подоходный налог (на прибыль)	382,7	1298,3	339,3	795,5	786,7	98,9	882,8	604,1	68,4	564,7	670,4	118,7	750,3	0,0	0,0
Кроме прибыли, прочие налоги и сборы	271,4	784,6	289,1	529,0	786,2	148,6	871,0	540,1	62,0	557,2	661,5	118,7	700,3	0,0	0,0
Чистая прибыль по отчетному периоду (убыток)	3121,4	9040,9	289,6	4604,1	9059,9	196,8	10016,9	6231,0	62,2	6407,4	7607,0	118,7	8053,8	5754,6	71,5

²⁶ Составлено автором, на основе отчетов о бизнес-плане и финансовых результатах

В процессе финансового планирования предприятия, требуется изучение возможных случаев, возникающих во внутренней и внешней среде в период срока финансового плана. При этом внимание уделяется непосредственно перспективному финансовому анализу. Перспективный финансовый анализ отражает изучение влияния внутренних и внешних факторов на эффективность осуществления финансовой деятельности предприятия, с учетом определенных особенностей и возможных направлений развития предприятия в долгосрочной перспективе²⁷.

Таблица 7

Анализ финансовой среды в деятельности АО «Кокандский механический завод»²⁸

Сфера деятельности	Сильная сторона	Слабая сторона
Производство	Хороший уровень качества продукции	Износ оборудования в значительной степени
Технология	- наличие высокой технологии - опытная команда технологического сервиса организации - возможность расширения номенклатуры продукции (виды)	- недостаточность свободных средств для производства новых видов товаров
Организовать	- механизм управления персоналом, сформировавшийся годами - эффективное распределение обязанностей ответственных работников менеджерами - организация эффективности и контроля	- организация имеет постоянных клиентов - неэффективность во взаимоотношении каждого отдела при достижении целей организации
Маркетинг	- низкая цена по сравнению с известными конкурентами по производству качественной продукции	- бездействие в привлечении новых клиентов - бездействие в продвижении товаров на рынок - отсутствие организации рекламы - неразвитая ценовая политика
Финансы	- отсутствие финансовых обязательств у кредиторов, получающих проценты - возможность ведения дифференцированных продаж через сеть магазинов организации	- недостаточность оборотных средств - низкий уровень оборачиваемости активов - резкое увеличение дебиторской задолженности

Посредством матричного анализа SWOT, можно сформулировать проведенные исследования над сильными и слабыми сторонами макросреды и внутренней среды организации. Данный анализ может показать

²⁷ Бланк И.А. Финансовый менеджмент. К.: Ника-центр, 2004. – С. 109.

²⁸ Составлено автором, на основе данных бизнес-плана АО.

возможности и риски в развитии акционерного общества путем комплексного подхода к отрицательным и положительным сторонам.

Таблица 8

Матричный анализ SWOT АО «Кокандский механический завод»²⁹

	Положительные стороны	Отрицательные стороны
	Strengths – СИЛЬНАЯ СТОРОНА	Weaknesses- СЛАБЫЕ СТОРОНЫ
Внутренние факторы	<ol style="list-style-type: none"> 1. Высокий уровень качества выпускаемой продукции 2. Высококвалифицированный персонал 3. Опыт и навыки работников 4. Хорошее мнение у покупателей о фирме (репутация) 5. Способность противостоять (хотя бы на некоторое время) давлению конкурента 6. Проверенный менеджмент 7. Низкая текучесть кадров 8. Механизм управления сотрудниками, созданный годами 9. Эффективность управления 10. Низкая цена по сравнению с конкурентами 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Отсутствие оборотного капитала 2. Отсутствие имиджа 3. Недостаточное маркетинговое исследование 4. Отсутствие талантливого и способного руководства 5. Недостаточность разновидности продукции 6. Низко развитая сеть продаж 7. Недостаток финансовых возможностей для реализации важных изменений в стратегии 8. Недостаточное представление о рынке
	Opportunities- ВОЗМОЖНОСТИ	Threats – РИСКИ
Внешние факторы	<ol style="list-style-type: none"> 1. Способность предоставлять услуги новым продуктам и выходить на новые рынки 2. Расширение ассортимента продукции, для удовлетворения потребностей клиентов 3. Вертикальная (низкая и высокая) интеграция 4. Ослабленная позиция конкурентоспособных предприятий 5. Использование всех возможностей организацией 	<ol style="list-style-type: none"> 1. Высокие налоговые обязательства 2. Медленный рост рынка 3. Растущий спрос у сотрудников и поставщиков 4. Изменение потребностей

В связи с описанием влияния отдельных условий и факторов в процессе осуществления финансовой деятельности, а также их влияния на общую финансовую среду, в которой оно работает, чем на возможности контроля со стороны предприятия: делится на косвенное влияние на внешнюю финансовую среду, прямое влияние на внешнюю финансовую среду, внутреннюю финансовую среду.

Особенности проведения перспективного финансового анализа показывают не только общее, но и перспективное состояние финансовых

²⁹ Составлено автором, на основе данных бизнес-плана АО.

возможностей предприятия, с учетом влияния возможных изменений отдельных факторов и условий. Это предполагает необходимость использования специальных методов проведения перспективного финансового анализа, разработанных методическим аппаратом (такие специальные методы могут быть заполненными и традиционными методами аналитического исследования).

В третьей главе диссертации «**Направления совершенствования финансового планирования для обеспечения экономического развития хозяйствующих субъектов**», был исследован зарубежный опыт и его использование по совершенствованию финансового планирования в хозяйствующих субъектах, а также в рамках темы исследования были изучены направления совершенствования финансового планирования в хозяйствующих субъектах.

Практика развитых стран в области финансового планирования была рассмотрена в системе финансового планирования на предприятиях двух крупных стран - США и Японии, которые имеют высокие позиции на мировом рынке. Система стратегического финансового планирования появилась и широко используется японскими компаниями намного раньше, чем в Западной Европе и Америке. В Японии, модель финансового планирования может быть описана в 4 этапа (рис.1):

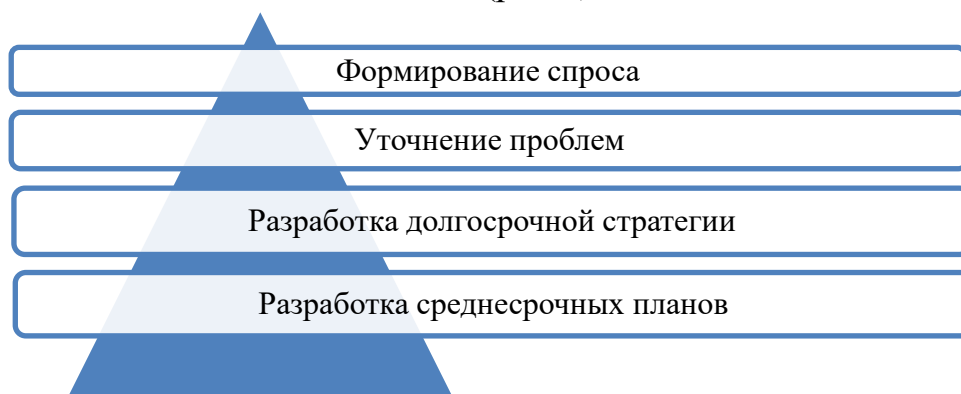


Рис. 1. Японская модель финансового планирования³⁰

Данная модель создания системы финансового планирования дает возможность определить стратегию долгосрочного развития, инвестировать в компании и быстро увеличить производственные мощности в новой техники и технологиях. В отличие от Японии, в компаниях США, система финансового планирования учитывает максимальную адаптивность систем управления для местных предприятий при распределении и перераспределении всех типов ресурсов для увеличения краткосрочной прибыли. В связи с этим, планы составляются от одного года до пяти лет. Отправной точкой для разработки годового плана для компаний США считается определение приблизительных продаж этих продуктов. В годовом плане приводятся в деталях ежемесячные, квартальные планы продаж и производства, определяются функции нижестоящих единиц управления, и в результате этого, рассчитывается ожидаемая прибыль и производственные

³⁰ Составлено, на основе исследований автора.

затраты. Принцип модели финансового планирования в США – это детальный контроль расходов, который позволяет определить стоимость продаж продукции в качестве основы для разработки годовых планов вышестоящих единиц.

Таблица 8

Сравнение критериев моделей планирования в Японии и США³¹

Критерий	Япония	США
Срок	Долгосрочные планы (до 5-15 лет)	Краткосрочные планы (до 1-5 лет)
Сущность управленческих решений	Коллективная	Индивидуальная
Тип планирования	Стратегический	Тактический
Организация планирования	Сверху вниз	Сверху вниз
Организация контроля	Общественный контроль	Аудиторский контроль
Процесс планирования	Централизованный	Децентрализованный

Кроме того, разрабатывается комплекс сопоставительных показателей изменений для производственных единиц фирм США: прошлые периоды, период отчетности и прогнозирования. Можно сопоставить основные особенности моделей финансового планирования США и Японии (табл.8).

При организации финансового планирования в хозяйствующих субъектах, необходимо организовать взаимное перспективное финансовое планирование, текущее финансовое планирование и оперативное финансовое планирование. В этом процессе, требуется обратить серьезное внимание на особенности каждого типа финансового планирования. В целом, как в перспективном финансовом планировании, так и в текущем финансовом планировании, планирование будет организовано на основе принципов обеспечения платежеспособности и финансовой стабильности, которые являются одним из основных принципов финансового планирования. Оперативное финансовое планирование непосредственно направлено на обеспечение текущей финансовой стабильности.

Эффективная организация финансового планирования в масштабе предприятий, напрямую связана с такими факторами, как разработка и реализация национальных стратегий экономического развития, состояние финансового законодательства, в частности, стабильность налогового законодательства. В связи с этим, для обеспечения эффективного финансового планирования на отечественных предприятиях, необходимо уделять особое внимание устойчивости финансового законодательства наряду со стратегиями экономического развития страны. Особенности

³¹ Составлено, на основе исследований автора.

финансового планирования отличаются друг от друга. Во-первых, финансовое планирование широко используется на предприятиях, созданных в результате реструктуризации государственных предприятий. При этом практика финансового планирования на предприятиях-поставщиков продукции по государственным закупкам, напрямую связана с осуществлением договоров о государственных закупках. Во-вторых, практика финансового планирования на вновь создаваемых предприятиях в стране, наиболее распространена при начальном формировании деятельности и привлечении банковских кредитов. В Узбекистане этой практике уделяется особое внимание, а также используется в субъектах малого бизнеса. Стоит также отметить, что финансовое планирование более совершенным способом разрабатывается и применяется на практике в иностранных компаниях и совместных предприятиях.

При организации финансового планирования, в перспективное финансовое планирование необходимо отразить систему методов перспективного финансового планирования, то есть финансовую стратегию предприятий, направленную на обеспечение соответствия между финансовой устойчивостью и финансовым действием. Также стоит отметить, что при разработке финансовой стратегии важно учитывать не только стандартные методологические разработки, но и опыт руководства, знание о финансовых рынках и способность предвидеть возможные финансовые риски.

В целом, при формировании финансовой стратегии, предназначенной для перспективного развития, требуется уделить особое внимание стратегии формирования финансовых ресурсов, инвестиционной стратегии, направленной на эффективное использование финансовыми ресурсами, стратегии обеспечения финансовой безопасности, направленной на управление финансовыми рисками, а также стратегии повышения качества управления финансовой деятельностью.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

1. В результате проведенных исследований, к финансовому планированию было сформулировано следующее усовершенствованное авторское определение: финансовое планирование – это особо важное направление планирования для организации движения денежных потоков, формирования и распределения финансовых ресурсов, с учетом финансовых рисков, а также с целью достижения эффективности и согласованности в хозяйствующем субъекте.

2. Взаимно координированная организация финансового планирования, на основе этапов перспективного финансового планирования, текущего финансового планирования и оперативного финансового планирования послужит обеспечению платежеспособности, финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов в будущем, а также предотвращению рисков.

3. В качестве направлений финансового планирования следует уделять серьезное внимание доминирующим отраслям развития, таким как формирование ресурсов, эффективное использование ресурсов, обеспечение финансовой безопасности на основе управления рисками, качество финансового управления, что обеспечит возможность создания благоприятной бизнес-среды.

4. Организация бюджетирования в операционной, финансовой и инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов по декаде, месяцам и кварталам позволит обеспечить их постоянной платежеспособностью и своевременному выполнению платежных обязательств.

5. При определении направлений по стратегическому развитию Наблюдательным советом в акционерных обществах, использование SWOT и PEST анализа, которые считаются методами перспективного финансового анализа, помогут снизить вероятность финансовых потерь в будущем, путем определения конкретных мер против выявленных и возможных случаев на основе перспективного финансового анализа.

6. Направления эффективной организации финансового планирования в масштабах хозяйствующих субъектов, применяются непосредственно в связи с такими факторами, как разработка и реализация стратегий экономического развития в стране, состояние финансового законодательства, в частности, стабильность налоговой и денежно-кредитной системы.

7. Хозяйствующим субъектам, также необходимо перейти к финансовой стратегии, на основе внедрения в практику стратегий макроэкономического развития, отказавшись от единообразия однолетних планов, ограниченных только стандартными методологическими разработками по финансовому планированию.

8. Необходимо применить практику определения финансовой стратегии, основанной на финансовом планировании в хозяйствующих субъектах, используемой в практике Японии, а также и в нашей стране, с учетом

наиболее перспективных стратегических финансовых целей государства, отраслевых стратегий и международной конкурентной среды. Этот аспект послужит финансовому росту хозяйствующих субъектов в условиях жесткой международной конкуренции.

**SCIENTIFIC COUNCIL DSc.27.06.2017. I.17.01 AWARDING OF
SCIENTIFIC DEGREES AT TASHKENT INSTITUTE OF FINANCE**
TASHKENT INSTITUTE OF FINANCE

AKHMEDOV KHASAN RUZIBAEVICH

**WAYS OF IMPROVEMENT THE FINANCIAL PLANNING IN
ECONOMIC SUBJECTS**

08.00.07 –Finance, money circulation and credit

**ABSTRACT OF THE DISSERTATION OF THE DOCTOR OF
PHILOSOPHY (PhD) ON ECONOMIC SCIENCES**

TASHKENT- 2019

The theme of dissertation of Doctor of Philosophy (PhD) on economic sciences was registered under number B2019.1.PhD/Iqt831at the Supreme Attestation Commission at the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan.

Doctoral dissertation has been prepared at Tashkent Institute of Finance.

The abstract of the dissertation is posted in three languages (Uzbek, Russian and English) on the website www.tfi.uz and on the website “ZiyoNet” Informational and educational portal www.ziyounet.uz

Scientific supervisor: **Tashmuradova Buvsara Egamovna**
Doctor of Economics, Professor

Official opponents: **Jumaev Nodir Khosiyatovich**
Doctor of Economics, Professor

Pulatov Dilshod Khakberdiyevich
Doctor of Economics

Leading organization: **Tashkent State**
University of Economics

The defense of the dissertation will take place on _____ « ____ » at the meeting of Scientific Council No.DSc.27.06.2017.I.17.01.at Tashkent Institute of Finance. Address: 100000, Tashkent, Amir Timur avenue, 60 A. Tel: (71) 234-53-34, fax: (71) 234-11-48, e-mail: admin@tfi.uz.

The doctoral dissertation can be reviewed at the Information and Resource centre of Tashkent Institute of Finance (registered No.____). Address: 100000, Tashkent, Amir Timur avenue, 60 A. Tel: (71) 234-53-34.

The abstract of the dissertation sent out on « ____ » _____ 2019.
(mailing report № _____ on « ____ » _____ 2019)

A.A.Karimov

Vice-chairman of the scientific council for awarding scientific degrees, Doctor of Economics, Professor

S.U.Mehmonov

Scientific secretary of the Scientific council for awarding scientific degrees, Doctor of Science in Economic sciences, Professor

J.I.Karimkulov

Chairman of the Scientific seminar under the Scientific council for awarding scientific degrees, Candidate of Economic sciences, Associate professor

INTRODUCTION (abstract of the thesis of the Doctor of Philosophy (PhD) on economic sciences)

The aim of the research work is to develop proposals and practical recommendations aimed at improving the organization of financial planning in business entities engaged in commercial activities.

The tasks of the research work are:

Scientific and theoretical study of the economic essence, significance, principles and main tasks of financial planning in business entities in the condition of market economy;

to reveal the classification of financial planning at enterprises and their significant aspects in ensuring the financial stability of economic entities;

to classify the financial planning formed in economic entities, as well as to reveal their economic importance;

analytical study of financial strategy and its practical value in the organization of long-term financial planning, aimed at the future;

to study the budgeting practice in business entities at short-term financial planning;

to study the main directions of strategic financial analysis in the organization of financial planning in business entities;

to determine the features of the formation of a financial strategy in business entities in the condition of economic modernization;

to develop scientific proposals and practical recommendations aimed at improving the organization of financial planning in business entities.

The object of the research work is the joint-stock companies operating in Uzbekistan.

The scientific novelty of the research work, consisting of the following:

the mechanism of financial risk management, based on the introduction of the principles of integration into the economic system, the correlation of financial relations and solvency was improved;

an assessment of the long-term financial condition, based on statutory, multiple, balanced calculations and procedures for ensuring the synchronization of cash flows in the strategic financial analysis was proposed;

financial goals for the development of economic sectors on the basis of indicators such as CIR, ROCE, TSR, ROE of financial support, investment efficiency, financial stability were identified;

the formation and distribution of financial resources, security and improving the quality of management at the expense of the dominant areas to achieve efficiency in financial planning were improved;

definition of financial planning based on risk accounting at achieving efficiency was improved.

Scientific and practical significance of the research work.

The scientific significance of the research results is that the scientific and theoretical conclusions, proposals and practical recommendations developed in the thesis can be used in conducting research related to the organization of financial planning in business entities operating on a commercial basis. Also, the research

results can be used to develop and apply structural foundations, modern methods and models of financial planning in business entities operating on a commercial basis, as well as to conduct special research in this area.

The practical significance of the research results is determined by the implementation of the developed scientific proposals and practical recommendations for determining the financial strategy in business entities directly involved in entrepreneurial activity, ensuring sustainable growth on the basis of strategic financial planning, achieving the duration and effectiveness of activities, as well as timely fulfillment of relevant obligations.

Implementation of the research results. Based on the obtained scientific results in the areas of improving the organization of financial planning in business entities:

the proposal to implement procedures for integrating the financial risk management mechanism into the economic system, the correlation of financial relations and solvency was used for developing the Article 5 of the Draft law about “Strategic Planning” (Implementation reference No. BU-6-3-1 / 20-1093 of May 3, 2019 of the Ministry of Economy and Industry). Compliance with this principle allows preventing possible risks during the implementation of projects on industries;

the scientific proposal on the use of SWOT analysis to assess the strengths, weaknesses, opportunities and existing risks of an enterprise at developing a business plan and financial plans, as well as, PEST analysis, which includes an assessment of the political, economic, social and technical and technological factors that may affect the financial and economic activities of business entities was used in the process of a comprehensive assessment of the activities of JSC “Quartz” (Implementation reference No. 727 dated on May 14, 2019 of the JSC “Quartz”). As a result, a comprehensive assessment to internal financial opportunities and shortcomings was given, and the optimization of costs due to the organization of financial planning was achieved. Also, the receivables in the amount of 2.17 billion sum and accounts payable in the amount of 1.43 billion sum were prevented in the JSC “Quartz”;

the proposal on determination the strategic financial goals for the development of economic sectors based on financial indicators for financial support, investment efficiency, financial stability was applied in practice of the organization of financial planning of JSC “Kokand Mechanical plant” (Implementation reference No. 03-298 of May 10, 2019, JSC “Kokand Mechanical plant”). As a result of this proposal, the Supervisory Board ensured the efficiency of the activity of joint stock companies and strict compliance with payment discipline, by clearly defining the responsibility of the executive body in the practice of strategic financial planning;

the proposal on the formation and distribution of financial resources, ensuring security and improving the quality of management in order to achieve efficiency in financial planning was applied by JSC “Quartz”. (Implementation reference No. 727 dated on May 14, 2019 of JSC “Quartz”). As a result of the implementation of this proposal, an absolute liquidity, financial independence ratios and solvency were ensured;

the proposal on the author's definition of financial planning was introduced into the textbook prepared by the author on the subject "Corporate finance strategy", recommended for students of specialty 5A230602 - Corporate finance and the securities market (Certificate No. 394-018, approved by the order No. 394 of May 2, 2019, of the Ministry of higher and secondary special education of the Republic of Uzbekistan). The introduction of this definition in the textbook allowed to improve the theoretical and methodological aspects of financial planning and improve the quality of education.

Evaluation of the research results. The results of the research were discussed and positively evaluated at 12 scientific and practical conferences, particularly, at 8 republican and 4 international conferences.

Scientific and theoretical conclusions and suggestions based on the results of the research are used to improve the curriculum on the subjects "Finance", "Business Finance", "Corporate Finance", "Corporate Finance Strategy".

Publication of the research results. On the topic of the thesis, 10 academic papers were published, including 1 monograph, 9 scientific articles recommended for publication of the main scientific results of doctoral dissertations by the Higher Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan, including, 7 theses in republican and 2 in foreign journals.

Structure and volume of the research. The research structure includes three chapters, conclusion, and applications. The volume of the research consists of 128 pages.

ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ
СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ
LIST OF PUBLISHED WORKS

I бўлим (I часть; I part)

1. Ахмедов Х.Р. Хўжалик субъектларида молиявий режалаштиришни ташкил этиш ва такомиллаштириш. Монография, -Т.; «Тамаддун», 2013, 120 б.

2. H.Akhmedov. Financial Planning and Business Performance: Evidence from Private Sector of Uzbekistan. European Journal of Business and Management. ISSN 2222-1905 (Paper) ISSN 2222-2839 (Online) Vol 8, No 9 (2016) Pages: 121-125. (№5; Global Impact Factor 0,53)

3. H.Akhmedov. Financial Planning and Corporate Development: Attitude Analysis of Selected Enterprises in Uzbekistan. International Journal of Management Science and Business Administration. Volume 3, Issue 6, September 2017, pages 38-42. DOI: 10.18775/ijmsba.1849-5664-5419.2014.36.1005. (№5; Global Impact Factor 0,65)

4. Ахмедов Х.Р. Иқтисодиётни модернизациялаш шароитида молиявий режалаштириш ва унинг асосий йўналишлари // Молия.– Тошкент, 2010. – №3. 16-19-б. (08.00.00; №12)

5. Ахмедов Х.Р. Корхоналар иқтисодий тараққиётида стратегик молиявий режалаштириш. // Иқтисодиёт ва таълим. – Тошкент, 2011. – №2. 92-94 б. (08.00.00; №11)

6. Ахмедов Х.Р. Хўжалик субъектларида иқтисодий барқарорликни таъминлашда молиявий режалаштиришни такомиллаштириш йўллари. //Иқтисодиёт ва таълим. – Тошкент, 2012. – №6. 107-110 б. (08.00.00; №11)

7. Ахмедов Х.Р. Иқтисодиётни модернизациялаш шароитида хўжалик субъектларида стратегик молиявий таҳлилнинг ўрни. //Молия. – Тошкент, 2012. – №6. 16-19 б. (08.00.00; №12)

8. Ахмедов Х.Р. Ўзбекистонда молиявий стратегияни шакллантиришнинг айрим хусусиятлари. // «Иқтисодиёт ва инновацион технологиялар» илмий электрон журнали. № 1, январь-февраль, 2016 йил. (08.00.00; №10)

9. Ахмедов Х.Р. Корхоналарда молиявий стратегияни ишлаб чиқишнинг назарий жиҳатлари // «Иқтисодиёт ва инновацион технологиялар» илмий электрон журнали. № 2, март-апрель, 2016 йил. (08.00.00; №10)

10. Ахмедов Х.Р. Корхона молиявий ҳолатини баҳолашнинг айрим жиҳатлари. «Мамлакатимиз иқтисодиётидаги таркибий ўзгаришлар жараёнларини амалга ошириш шароитида статистика тизими фаолиятининг ривожланиш истиқболлари» Республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами. 2016 йил 10 декабр. -512 б.

11. Ахмедов Х.Р. Стратегик режалаштириш молиявий режалаштиришнинг муҳим таркибий қисми сифатида. «Молия соҳасида мавжуд бўлган муаммолар ва уларни бартараф этиш йўллари» Республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами. - Тошкент: «IQTISOD-MOLIYA», 2011. 148-151 б.

12. Ахмедов Х.Р. Молиявий режалаштиришни ташкил этишда корпоратив молия стратегияси. «Ўзбекистонда молиявий секторнинг ролини ошириш ва унда илғор хориж тажрибасидан фойдаланиш» Халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами. I қисм. 2015 йил 2 апрел. 429-430 бетлар.

13. Ахмедов Х.Р. Акциядорлик жамиятлари барқарорлигини таъминлашда молиявий режалаштиришнинг ўзига хос ўрни. «Корпоратив бошқарувнинг замонавий стандартларини жорий этишда акциядорларни ролини кучайтириш йўллари» мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами. –Т.: 2018. -84-86 б.

II бўлим(II часть; Part)

14. Ахмедов Х.Р., Элмирзаев С.Э. Корпоратив молия стратегияси ва унинг амалий аҳамияти. // Бозор, пул ва кредит. – Тошкент, 2011. – №5. 56-60 б. (08.00.00; №4)

15. Ахмедов Х.Р. «Мамлакат стратегик ривожланишини таъминлашда банкларнинг роли» Халқаро норма ва стандартларга мос равишда банк фаолиятини такомиллаштириш. Халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами. 2012 йил 21 октябр, 43-44 б.

16. Ахмедов Х.Р. Хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятида молиявий режалаштиришни самарали ташкил этишни аҳамияти. «Худудларни ижтимоий-иқтисодий ривожланишида молиянинг роли» Республика олий ўқув юртлараро ўтказилган конференция иштирокчилари илмий мақолалари тўплами. – Тошкент: «IQTISOD-MOLIYA», 2009. 210-212 б.

17. Ахмедов Х.Р. Хўжалик субъектларида молиявий оқимлар самарадорлигини таъминлашда бюджетлаштиришнинг ўрни. «Иқтисодий оқимлар доиравий айланиш жараёнининг ижтимоий йўналтирилган бозор иқтисодиётининг шакллантиришдаги роли» назарий қарашлар ва замонавий талқинлар Республика илмий-амалий семинари материаллари тўплами. - Тошкент: «IQTISOD-MOLIYA», 2010. 191-194 б.

18. Ахмедов Х.Р. Значимость финансового планирования в условиях финансово-экономического кризиса. «Трансформация экономических отношений в условиях преодоления последствий глобального финансово-экономического кризиса» Тезисы и доклады международной научно-практической конференции. – МОСКВА: МГУ -2010.- С. 117-119

19. Ахмедов Х.Р. Хўжалик субъектларида молиявий оқимлар самарадорлигини таъминлашда бюджетлаштиришнинг ўрни. «Иқтисодий оқимлар доиравий айланиш жараёнининг ижтимоий йўналтирилган бозор

иқтисодиётининг шакллантиришдаги роли: назарий қарашлар ва замонавий талқинлар». Республика илмий-амалий семинари материаллари тўплами. - Тошкент: «IQTISOD-MOLIYA», 2010. 191-194 б.

20. Ахмедов Х.Р. Хўжалик субъектлари барқарорлигини таъминлашда молиявий режалаштиришнинг амалий аҳамияти. «Молия соҳасида мавжуд бўлган муаммолар ва уларни бартараф этиш йўллари» Республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами. - Тошкент: «IQTISOD-MOLIYA», 2011. 197-199 б.

21. Ахмедов Х.Р. Корхоналарда корпоратив молия стратегияси. «Мамлакатимизни янгилаш ва модернизация қилиш шароитида кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни ривожлантиришда солиқ тизимининг ролини ошириш масалалари» Республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами. –Тошкент: «IQTISODIYOT», 2011. 89 -91 б.

22. Ахмедов Х.Р. Корхона молиявий ҳолатини баҳолашнинг айрим жиҳатлари “Корпоратив бошқарувнинг замонавий стандартларини жорий этишда акциядорларни ролини кучайтириш йўллари» мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами. –Т.: 2018. -113-115 б.

Автореферат “Молия” журналида тахрирдан ўтказилди
(19.11.2019)

Босишга рухсат этилди: 20.11.2019 йил.
Бичими 60x84. «Times New Roman»
Гарнитурда рақамли босма усулида босилди.
Шартли босма табағи 3,6. Адади: 100. Буюртма № 70

«IQTISOD-MOLIYA» нашриёти,
100000, Тошкент, Амир Темур кўчаси, 60^а.

«HUMOYUNBEK-ISTIQLOL MO‘JIZASI»
босмахонасида чоп этилди.
100000, Тошкент, Амир Темур кўчаси, 60^а.