

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

ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ

МАВЛАНОВ НОРМУЎМИН НОРМАМАТОВИЧ

**ХЎЖАЛИК ЮРИТУВЧИ СУБЪЕКТЛАРНИНГ КРЕДИТГА
ЛАЁҚАТЛИЛИГИ ТАҲЛИЛИ ВА БАҲОЛАШНИ
ТАКОМИЛЛАШТИРИШ**

08.00.08–Бухгалтерия ҳисоби, иқтисодий таҳлил ва аудит

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

Тошкент – 2019 йил

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

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

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

Мавланов Нормўмин Нормаматович

Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва
баҳолашни такомиллаштириш..... 3

Мавланов Нормумин Нормаматович

Совершенствование анализа и оценки кредитоспособности
хозяйствующих субъектов..... 27

Mavlanov Normumin Normamatovich

Improvement of the analysis and assessment of the creditworthiness of
business entities 51

Эълон қилинган ишлар рўйхати

Список опубликованных работ
List of published works 55

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

ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ

МАВЛАНОВ НОРМУМИН НОРМАМАТОВИЧ

**ХЎЖАЛИК ЮРИТУВЧИ СУБЪЕКТЛАРНИНГ КРЕДИТГА
ЛАЁҚАТЛИЛИГИ ТАҲЛИЛИ ВА БАҲОЛАШНИ
ТАКОМИЛЛАШТИРИШ**

08.00.08 – Бухгалтерия ҳисоби, иқтисодий таҳлил ва аудит

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

Тошкент – 2019 йил

Фалсафа доктори (PhD) диссертацияси мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссиясида В2018.1.PhD/Iqt588. рақам билан рўйхатга олинган.

Диссертация Тошкент молия институтида бажарилган.

Диссертация автореферати уч тилда (ўзбек, рус, инглиз (резюме)) Илмий кенгаш веб-саҳифасида (www.tfi.uz) ва «ZiyoNet» Ахборот таълим порталида (www.ziynet.uz) жойлаштирилган.

Илмий раҳбар:	Қўзиёв Исломжон Неъматович иктисодиёт фанлари доктори, доцент
Расмий оппонентлар:	Курбанов Зият Ниязович иктисодиёт фанлари доктори, профессор Джураев Боходир Мусурманович иктисодиёт фанлари номзоди
Етакчи ташкилот:	Тошкент давлат иқтисодиёт университети

Диссертация ҳимояси Тошкент молия институти ҳузуридаги илмий даражалар берувчи DSc.27.06.2017.I.17.01 рақамли Илмий кенгашининг 2019 йил «__» _____ соат ____ даги мажлисида бўлиб ўтади. Манзил: 100000, Тошкент шаҳри, Амир Темур шоҳ кўчаси, 60 А-уй, Тел.: (99871) 234-53-34; факс: (99871) 234-46-26; e-mail: info@tfi.uz.

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

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

И.Н.Қўзиёв

Илмий даражалар берувчи Илмий кенгаш раиси, иқтисодиёт фанлари доктори, доцент

С.У.Меҳмонов

Илмий даражалар берувчи Илмий кенгаш котиби, иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

Ж.И.Каримкулов

Илмий даражалар берувчи Илмий кенгаш қошидаги Илмий семинар раиси, иқтисодиёт фанлари номзоди, доцент

КИРИШ (фалсафа доктори (PhD) диссертацияси аннотацияси)

Диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати. Жаҳон амалиётида хўжалик юритувчи субъектларни моддий ва молиявий ресурсларга бўлган эҳтиёжини молиялаштиришда банк кредитларидан фойдаланиш иқтисодий ривожланиш, барқарор ўсиш ва тараққиётни таъминлаш, фаровонликни оширишнинг муҳим омилларидан бири ҳисобланади. Халқаро тараққиёт ва тикланиш банки ҳамда Халқаро тараққиёт ассоциациясидан кредит олишга бўлган талаб 2013 йилдан 2017 йилгача 219 миллиард доллардан ортиқни ташкил этди¹. Жаҳон иқтисодиёти тажрибаси кўрсатишича хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятида ва ривожланишида кредит муносабатлари муҳим аҳамиятга эга бўлмоқда ва банк кредитларидан фойдаланиш кўлами, ҳам кенгайиб, ҳам ошиб бормоқда. Мазкур жараёнда асосий вазифа кредит маблағларидан иқтисодий самара олиш ҳисобига ўз вақтида қайтаришдир. Бу эса, хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятида кредит маблағлари ва у билан боғлиқ муносабатларни кенг кўламда молиявий таҳлил қилишни талаб этмоқда.

Халқаро амалиётда нуфузли молия муассасаларидан бири ҳисобланган Жаҳон банки томонидан иқтисодиётнинг соҳа ва тармоқларини ривожлантиришда банк кредитлари улушини янада ошириш мақсадида ҳудудлар иқтисодий ривожланиши, барқарор ўсиши ва фаровонликни таъминлаш йўналишларида тадқиқотлар ўтказилмоқда. Тадқиқотларда асосий эътибор кредит ҳажмини оширишга қаратилганлиги билан аҳамият касб этади. Бироқ, бу жараёнда кредит тўловлари билан боғлиқ муаммоли ҳолатлар ва унга таъсир этувчи омиллар таҳлили етарлича ўрганилмаган. Кредит муносабатларида банклар молиявий барқарорлиги ва хўжалик юритувчи субъектлар иқтисодини ривожланишини таъминлаш учун кредит рискни минималлаштириш талаб этилади. Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашни амалдаги усулларидаги камчиликлар мазкур муаммони тўлиқ ҳал этиб бера олмайди. Ушбу ҳолатнинг мавжудлиги кредитга лаёқатлилиқ таҳлили ва баҳолашни хориж ва маҳаллий тажрибалар, миллий иқтисодиёт талаблари асосида такомиллаштирилган ҳолда ишлаб чиқиш заруриятини юзага чиқармоқда.

Республикаимиз иқтисодиётида хўжалик юритувчи субъектларни кўпайтириш ва янада ривожлантириш мақсадида кредит муносабатлари бўйича самарали ислоҳотлар амалга оширилмоқда. 2017–2021 йилларда Ўзбекистонни ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича Ҳаракатлар стратегиясида “... истиқболли инвестициявий лойиҳалар ҳамда кичик бизнес ва тадбиркорлик субъектларини кредитлаштиришни янада кенгайтириш”² га алоҳида эътибор қаратилган. Миллий иқтисодиётимизда

¹<http://www.worldbank.org/en/news/press-release/2016/07/12/world-bank-group-support-tops-61-billion-in-fiscal-year-2016>. World Bank Lending Fiscal 2017

²Ўзбекистон Республикаси Президентининг «Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида»ги 2017 йил 7 февралдаги ПФ-4947-сонли Фармони

тижорат банклари томонидан ажратилган кредитлар қўйилмалари 2011 йилга нисбатан 2017 йилда 734,6 фоизга ошган³. Бу эса, иқтисодиётда таркибий ўзгаришларни амалга ошириш, ишлаб чиқаришни модернизация қилиш, техник ва технологик жиҳатдан янгилаш, принципиал жиҳатдан янги маҳсулот ва технология турларини ўзлаштириш, юқори қўшимча қийматли рақобатдош маҳсулот (иш, хизмат)ларни ишлаб чиқариш ҳамда янги иш ўринларини яратишда муҳим манба бўлмоқда.

Мазкур диссертация тадқиқоти Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 22 январдаги ПФ-5308-сон “Фаол тадбиркорлик, инновацион ғоялар ва технологияларни қўллаб-қувватлаш йили”да амалга оширишга оид Давлат дастури тўғрисидаги Фармони, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 23 мартдаги ПҚ-3620-сон “Банк хизматлари оммабоплигини ошириш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида”ги Қарори, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 3 июлдаги ПҚ-3832-сон “Ўзбекистон Республикасида рақамли иқтисодиётни ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги Қарори, Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг 2015 йил 28 июлдаги 207-сон “Давлат улуши бўлган акциядорлик жамиятлари ва бошқа хўжалик юритувчи субъектлар фаолияти самарадорлигини баҳолаш мезонларини жорий этиш тўғрисида”ги қарори ва бошқа ушбу соҳадаги меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатларда белгиланган вазифаларни амалга оширишга муайян даражада хизмат қилади.

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

Муаммонинг ўрганилганлик даражаси. Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашни методологик асосларини ўрганиш хорижий ва республикамиз иқтисодчи олимлари томонидан олиб борилган тадқиқотлар, илмий асарлар, рисоалар ва мақолаларда ҳам ўз аксини топган. Хусусан, улар қаторига S.V.Begovic, Gokul Sinha, В.С.Просалова, В.В.Глущенко, А.С. Выскребенцева, И.В. Фролов, В.В. Хрестининларнинг илмий ишларида тадқиқ қилинган⁴. Мамлакатимиз иқтисодчи олимларидан Э.А.Акрамов, М.Қ.Пардаев, У.Ў.Азизов, М.Ю.Рахимов, Ш.З.Абдуллаева, А.Ж.Туйчиев, И.М.Алимарданов, Б.Ж.Хакимов, С.К.Махмудов, А.Н.Ғуломхўжаевлар

³ Ўзбекистон Республикаси Марказий банки сайти. <http://www.cbu.uz>

⁴ Sanja V.B. The enterprise creditworthiness evaluation – by z” score model, in: Higher Business School, Novi Sad, Serbia. 2015. p 185., Gokul Sinha. Financial Statement Analysis. 2-nd ed.PHI Learning Private Limited. New Delhi. 2012. p 84.,Просалова В.С. Проблемы оценки кредитоспособности клиентов коммерческих банков. Монография. – Владивосток: Изд-во ВГУЭС, 2008. – 17, 57 с., Глущенко В.В. Анализ процедур оценки кредитоспособности заемщика коммерческого банка. Автореф. дисс. ... к.э.н. – М.: 2015. 17 с., Выскребенцева А.С. Анализ количественных и качественных составляющих кредитоспособности предприятия. Автореф. дисс. к.э.н. – Н.: 2008. 10 с., Фролов И.В. Разработка организационно-методического обеспечения предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика. Автореф. дисс. ... к.э.н. – Воронеж.: 2017. 16 с., Хрестинин В.В. Оценка отраслевой составляющей в рамках комплексного анализа кредитоспособности потенциального заемщика. Автореф. дисс. ... к.э.н. – М.: 2007. 11 с.,

томонидан хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлилининг назарий ва услубий асосларини ривожлантиришнинг айрим муаммоли жиҳатлари ўрганилган⁵.

Юқоридаги келтирилган тадқиқотларда мавзуга оид умумий қарашлар келтирилган бўлсада, лекин хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашни такомиллаштириш масаласи алоҳида илмий тадқиқот объекти сифатида ўрганилмаган. Бу ҳолат мазкур йўналишда илмий изланишлар олиб бориш зарурлигини белгилайди.

Тадқиқотнинг диссертация бажарилган олий таълим муассасасининг илмий-тадқиқот ишлари режалари билан боғлиқлиги. Мазкур диссертация мавзуси Тошкент молия институтининг тадқиқот ишлари режасида 2017-2018 йилларга мўлжалланган ОТ-А2-31-сонли «Корпоратив бошқарув тизими самарадорлигини ошириш ҳамда барқарор иқтисодий ўсишни таъминлашда молиявий таҳлилнинг замонавий усуллари қўллаш» мавзусидаги амалий лойиҳа доирасида бажарилган.

Тадқиқотнинг мақсади хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашни такомиллаштириш бўйича таклиф ва амалий тавсияларни ишлаб чиқишдан иборат.

Тадқиқотнинг вазифалари:

хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашни назарий жиҳатдан асослаш;

хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашни услубий асосларини ўрганиш;

хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашни ахборот таъминотини такомиллаштириш;

хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашнинг босқичли усулини ишлаб чиқиш;

хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини молиявий ҳисобот маълумотлари асосида таҳлил қилиш;

хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашни такомиллаштириш бўйича амалий таклифлар ишлаб чиқиш.

Тадқиқотнинг объекти Ўзбекистон Республикасида фаолият юритаётган бизнес фаолиятида кредит муносабатларига киришган хўжалик юритувчи субъектлар ҳисобланади.

Тадқиқотнинг предмети хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга

⁵ Акрамов Э.А. Корхоналарнинг молиявий ҳолати таҳлили. – Т.: “Молия”, 2003. - 224 б., Пардаев М.Қ. Иқтисодиётни эркинлаштириш шароитида иқтисодий таҳлилнинг назарий ва методологик муаммолари: и.ф.д. диссертацияси. – Самарқанд-2001 й. 228 б., Рахимов М.Ю. Иқтисодиёт субъектлари молиявий ҳолатининг таҳлили. Ўқув қўлланма. – Т.: Иқтисод-Молия. 2015. 306 б., Абдуллаева Ш.З. “Банк рисклари шароитида тижорат банкларининг кредит портфелини диверсификациялаш” Автореф. дисс. ... и.ф.д. – Т.: 2000. 239-240 б., Туйчиев А.Ж. “Мажбуриятлар бухгалтерия ҳисоби ва таҳлилининг назарий методологик муаммолари” Диссертация. и.ф.д. – Тошкент. 2011. 174 б., Алимардонов И.М. “Кичик бизнес субъектларини кредитлашнинг услубий ва амалий асосларини такомиллаштириш” Автореф. дисс. ... и.ф.д. – Т.: 2018. 18 бет., Азизов У.Ў. “Тижорат банклари томонидан кичик ва ўрта бизнесни молиялаштиришни такомиллаштириш масалалари” Автореф. дисс. ... и.ф.н. – Т.: 2004. 100-101 б., Хакимов Б.Ж. Бухгалтерия баланси ликвидлиги таҳлилининг такомиллаштириш - амалиёт талаби. “Молия” илмий журнали. – Тошкент, 2017 йил. 4-сон, 21 б., Махмудов С.К. “Акциядорлик жамиятларида мажбуриятлар ҳисоби ва таҳлилининг такомиллаштириш” Автореф. Дисс. ... и.ф.н. – Т.: 2006. 125 б., Фуломхўжаев А.Н. “Хўжалик юритувчи субъектларнинг молиявий ҳолати таҳлили ва аудитини такомиллаштириш” Автореф. дисс. ... и.ф.н. – Т.: 2009. 49 б.

лаёқатлилигини таҳлил қилиш ва унинг натижалари асосида баҳолаш жараёнида содир бўладиган иқтисодий муносабатлар мажмуи ҳисобланади.

Тадқиқотнинг усуллари. Диссертация ишида кузатиш, танлаш, умумлаштириш, гуруҳлаштириш, таққослаш, абстракт-мантиқий фикрлаш, моделлаштириш, анализ-синтез, балли баҳолаш, истиқболли прогнозлаш ва бошқа усуллардан фойдаланилган.

Тадқиқотнинг илмий янгилиги қуйидагилардан иборат:

хўжалик юритувчи субъектлар бизнес фаолиятида кредитга лаёқатлилиқ таърифига номолиявий кўрсаткичлар, прогнозлаш, иқтисодий самара тушунчаларини киритиш асосида такомиллаштирилган таъриф ишлаб чиқилган;

хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини молиявий ва номолиявий кўрсаткичлар асосида таҳлил қилиш ва унинг натижалари бўйича баҳолашни босқичли усули ишлаб чиқилган;

хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини ликвидлилиқ, баланс ликвидлиги, барқарорлиқ ва самарадорлиқ кўрсаткичлари асосида комплекс таҳлил ёндашуви ишлаб чиқилган;

хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини тўғри таҳлил қиладиган ва натижаларни аниқ баҳолайдиган, рақамли иқтисодиёт талабларига мос, маълумотларни блокчейн қилиш имконини берадиган такомиллаштирилган скоринг модели ишлаб чиқилган ҳамда унинг электрон дастури яратилган.

Тадқиқотнинг амалий натижаси қуйидагилардан иборат:

кредитга лаёқатлилиқ тушунчасига муаллиф томонидан берилган таъриф илмий ишлардаги ушбу атаманинг аниқлигини таъминлаган ҳамда хўжалик юритувчи субъектларнинг бизнес фаолиятида мазкур муносабатни тўғри ифодалаб берган;

хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини таҳлил қилиш ва баҳолашга оид ишлаб чиқилган “Давлат ягона интерактив ахборот базаси” электрон дастурида хужжатлар унификациялаштирилган ва содаллаштирилган бўлиб, у ахборот ишончилигини таъминлаш ҳамда ахборот алмашинувини тезлаштириш имконини берган;

кредитга лаёқатлилиқ таҳлили ва баҳолашнинг босқичли усулидаги коэффициентлар, динамик, омилли, перспектив, балли баҳолаш ҳамда кредит шартлари босқичлари хўжалик юритувчи субъектларни кредитга лаёқатлилигини кенг кўламда ҳамда унинг турли жиҳатларини ўрганишга имкон берган. Мазкур усулда кредитга лаёқатлилиқ кўп кўрсаткичлар асосида таҳлил қилиш натижасида баҳолашнинг аниқлиги кескин ортган;

хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолашнинг комплекс таҳлил ёндашуви тавсия этилган. Мазкур усулда хўжалик юритувчи субъектлар молиявий аҳволи тўлиқ таҳлил қилинган, ўрганилган барча молиявий кўрсаткичлар асосида кредитга лаёқатлилиқ аниқ баҳоланган;

ишлаб чиқилган скоринг модели ва унинг электрон дастури хўжалик юритувчи субъектларнинг бизнес фаолиятида кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашни тез, тўғри ва аниқ амалга оширган. Дастурда маълумотлар асосида блокчейн шакллантириш имкониятини берган.

Тадқиқот натижаларининг ишончилиги. Тадқиқот натижаларининг ишончилиги ишда қўлланилган ёндашув ва усуллар, унинг доирасида фойдаланилган назарий ёндашувлар расмий манбалардан олингани, республикада фаолият юритаётган хўжалик юритувчи субъектлар маълумотларига асослангани, таклиф ва тавсияларнинг амалиётда жорий этилгани, Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитасининг статистик маълумотларига, шунингдек, бошқа амалий маълумотлар таҳлилига асосланганлиги билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти. Тадқиқот натижаларининг илмий аҳамияти, тадқиқот иши натижасида олинган ва илгари сурилган назарий ёндашувлар, илмий таклиф ва амалий тавсиялардан хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашни такомиллаштиришга қаратилган илмий тадқиқотларни амалга оширишда фойдаланиш мумкинлиги билан изоҳланади.

Тадқиқот натижаларининг амалий аҳамияти ишлаб чиқилган илмий таклифлар ва амалий тавсиялар хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини кенг қамровли таҳлил қилиш асосида аниқ ва тўғри баҳолашда, келгусида яратиладиган норматив-ҳуқуқий ҳужжатлар лойиҳаларини ишлаб чиқишда фойдаланиш мумкинлиги билан белгиланади.

Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши. Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашни такомиллаштириш бўйича ишлаб чиқилган таклифлар асосида:

Кредитга лаёқатлилиги тушунчасига илмий-амалий асосланган муаллифлик таърифи, АТ “Алоқабанк” томонидан амалиётда фойдаланилган (АТ “Алоқабанк”нинг 2018 йил 10 июлдаги 18-12/2927 сонли маълумотномаси). Мазкур таклифнинг амалиётга жорий этилиши “Кредитга лаёқатлилиги” тушунчасини мазмунини тўлиқ очиқ бериш имконини берган;

Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашнинг босқичли усули бўйича берилган таклифлар “Uzbek Leasing International A.O.” Акциядорлик Жамияти томонидан амалиётга жорий этишда фойдаланилган (“Uzbek Leasing International A.O.” Акциядорлик Жамияти 2018 йил 15 августдаги 15/08-01 сонли маълумотномаси). Ушбу таклиф хўжалик юритувчи субъектнинг кредитга лаёқатлилигини кенг қамровли таҳлил қилиш ва унинг натижалари асосида аниқ баҳолаш имконини берган;

Кредитга лаёқатлилиги комплекс таҳлил қилиш ва у асосида баҳолашга оид таклиф “Uzbek Leasing International A.O.” Акциядорлик Жамияти томонидан амалиётга фойдаланилган (“Uzbek Leasing International A.O.” Акциядорлик Жамияти 2018 йил 15 августдаги 15/08-01 сонли маълумотномаси). Ушбу таклифнинг қўлланиши натижасида хўжалик

юритувчи субъектда жалб қилинган кредитлардан самарали фойдаланилган ҳамда тўловларни ўз вақтида ва тўлиқ қайтаришга эришилган;

Кредитга лаёқатлилиқ таҳлилининг скоринг модели ва унинг электрон дастури асосида хўжалиқ юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини таҳлил қилиш ва унинг натижалари бўйича баҳолаш таклифи “UZGERMED PHARM” МЧЖ қўшма корхонаси ва АТ “Алоқабанк” томонидан амалиётда фойдаланилган (АТ “Алоқабанк”нинг 2018 йил 10 июлдаги 18-12/2927 сонли маълумотномаси). Мазкур таклифни амалиётга жорий этилиши натижасида хўжалиқ юритувчи субъектларни кредитга лаёқатлилиги қисқа вақтда аниқ ва тўғри баҳоланган.

Тадқиқот натижаларининг апробацияси. Мазкур тадқиқот натижалари 18 та, жумладан 13 та республика ва 5 та халқаро илмий-амалий анжуманларда муҳокамадан ўтказилган.

Тадқиқот натижаларининг эълон қилинганлиги. Диссертация мавзуси бўйича жами 25 та илмий иш, шу жумладан, 1 та гувоҳнома, миллий ОАК эътироф этган журналларда 5 та, нуфузли хорижий журналларда 1 та илмий мақола, шунингдек, илмий-амалий конференцияларда 18 та маъруза ва тезислар нашр этилган.

Диссертациянинг тузилиши ва ҳажми. Диссертация таркиби кириш, урта боб, хулоса, фойдаланилган адабиётлар рўйхати ва иловалардан иборат. Диссертациянинг ҳажми 131 бетни ташкил этади.

ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

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

Диссертациянинг биринчи боби «**Хўжалиқ юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашнинг назарий - услубий асослари ҳамда хориж тажрибаси**» деб номланиб, унда хўжалиқ юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашнинг назарий асослари ҳамда хусусиятлари, хўжалиқ юритувчи субъектларда кредит муносабатлари ва уларни бухгалтерия ҳисобида акс эттириш ҳамда таҳлил қилиш жараёнларининг меъёрий-ҳуқуқий асослари, хўжалиқ юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолаш амалиётидаги мавжуд камчиликлар, хўжалиқ юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини таҳлил қилишда ахборот таъминотини шакллантириш, хўжалиқ юритувчи

субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолашда ривожланган мамлакатлар тажрибаси каби масалалар атрофлича ёритиб берилган ва боб якунида мазкур масалалар бўйича илмий хулосалар шакллантирилган.

Республикамиз иқтисодиётида банк тизимини барқарор ривожланиши, хўжалик юритувчи субъектларни молиявий маблағларга бўлган талабини ўз вақтида қопланишини таъминламоқда. Тижорат банклари томонидан тадбиркорлик субъектларига ажратилган кредит қўйилмалари ҳажмининг йилдан-йилга ўсиш тенденцияси кузатилмоқда (1-жадвал).

1-жадвал

Тижорат банклари томонидан ажратилган кредит қўйилмаларининг динамик таҳлили⁶

Кўрсаткичлар	Йиллар						
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1. Кредит қўйилмалари, млрд.сўм	15052	22775	26530	34809	42685	52611	110572
2. Ўсиш даражаси:							
2.1. Занжирли усул, фоиз	100,00	151,31	116,49	131,21	122,63	123,25	210,17
2.2. Базисли усул, фоиз	100,00	151,31	176,26	231,26	283,58	349,53	734,60

1-жадвал маълумотларидан кўриниб турибдики, Республикамизда тижорат банклари томонидан ажратилган кредит қўйилмалари 2017 йил 2016 йилга нисбатан 210,17 фоизга, 2017 йил 2011 йилга нисбатан 734,6 фоизга ўсган.

Кредит қўйилмалар ҳажмини ўсиб бориши ўз навбатида у билан боғлиқ тўловларни ўз вақтида қайтмаслик ҳолатлари яъни, кредит рискларини ошиб боришини келтириб чиқармоқда. Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредит маблағларидан самарали фойдаланишини таъминлаш ҳамда кредит маблағлари қайтмаслик ҳолатларини олдини олиш учун муҳим вазифаларни амалга оширишни талаб этади. Жумладан, хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини аниқлашнинг замонавий усулларини ишлаб чиқиш ва жорий этиш долзарб вазифалардан бири ҳисобланади.

Мавжуд масалаларни ижобий ҳал қилиш учун хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва унинг натижалари асосида баҳолашни назарий жиҳатдан асослаш муҳим аҳамият касб этади.

Тадқиқот ишида кредитга лаёқатлилиқ тушунчасининг иқтисодий моҳияти қуйидагича ўрганилди (2-жадвал).

⁶ <https://www.cbu.uz> сайти маълумотлари асосида муаллиф ишланмаси.

Кредитга лаёқатлилиқ тушунчасига берилган муаллифлик таърифлари⁷

Муаллифлар	Муаллифлик таърифлари
О.И. Лаврушин	Банк нуктаи назаридан мижознинг кредитга лаёқатлилиги – бу қарздорни ўз қарз мажбуриятларини тўлаш учун тўлиқ ва ўз вақтида (асосий қарз ва фоиз) тўлай олиш қобилиятидир Қарздор нуктаи назаридан қарздорнинг кредитга лаёқатлилиги – бу берилган кредит суммасини ўз вақтида ва тўла қайтара олиш қобилиятидир
А.М. Тавасиев	Кредитга лаёқатлилиқ – бу қарздорнинг ўз вақтида ва тўлиқ кредит суммасини (асосий қарз ва фоизи) тўлашга қодирлиги ва тайёрлигидир
С.Л. Эрмаков	Кредитга лаёқатлилиги бу – қарз олувчининг банкка кредитларни қайтариш қобилияти ва қобилиятини тушунишидир
М.Қ. Пардаев	Корхонанинг кредитга лаёқатлилиги деганда-унинг кредит олиш ва ўз вақтида олинган кредитни тўлиқ қайтариш қобилияти тушунилади
У.Ў. Азизов	Кредитга лаёқатлилиқ – бу мижознинг унга ажратилиши мумкин бўлган кредитни ўз вақтида фоизлари билан қайтара олиш қобилиятидир
Ш.З. Абдуллаева	Қарз олувчи нуктаи назаридан, кредитга лаёқатлилиқ даражаси кредит шартномасини тузиш имконияти, олинган кредитларни ўз вақтида қайтара олиш қобилияти билан баҳоланади Банк(кредит берувчи) нуктаи назаридан, корхонага бериладиган кредитнинг ҳажмини тўғри аниқлай олиш масъулияти инобатга олинади

Илмий тадқиқот олиб бориш жараёнида маълум бўлдики соҳага оид адабиётларда, илмий ишларда ҳамда тегишли бошқа манбаларда кредитга лаёқатлилиқ атамаси бўйича кўплаб фикрлар билдирилган. Уларни баъзилари мазмун жиҳатдан бир-бирларига мос келади, баъзилари эса ўз фарқли томонларини намоён қилади. Бу эса ушбу атамани ҳозирги даврга қадар илмий жиҳатдан аниқ ва тўлиқ очиб берилмаганлигини кўрсатади. Мазкур ҳолат кредитга лаёқатлилиқ атамасини мазмунини батафсил ёритиб берувчи илмий асосланган таърифни шакллантиришни талаб этади. Юқоридагилардан келиб чиқиб, кредитга лаёқатлилиқ тушунчасига қуйидагича муаллифлик таърифи берилди.

Кредитга лаёқатлилиқ – хўжалиқ юритувчи субъектнинг молиявий ва номолиявий кўрсаткичлари асосида унинг келгусидаги имкониятларини прогнозлаш орқали кредит (асосий қарз ва фоизи)ни иқтисодий самара олиш ҳисобига ўз вақтида ва тўлиқ қайтара олиш қобилиятидир.

Хўжалиқ юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолаш мураккаб жараён ҳисобланади. Кредитга лаёқатлилиқ тўловга қобилликдан фарқли ўлароқ, маълум даврдаги ёки аниқ санадаги тўловсизликни акс эттирмайди, балки мижознинг яқин келажакдаги қарз мажбуриятларини тўлаш қобилиятини башорат қилишни англатади⁸. Хўжалиқ юритувчи субъектларнинг молиявий ва номолиявий кўрсаткичлари асосида келгусидаги имкониятларини прогнозлаш орқали кредитга лаёқатлилигига аниқ ва тўғри баҳо бериш мумкин. Хўжалиқ юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолашда молиявий (ликвидлилиқ, баланс ликвидлиги, маблағлар айланувчанлиги, молиявий барқарорлик, самарадорлик) ва номолиявий (бизнес обрўси, кредит тарихи, бошқарув самарадорлиги ва бошқалар) кўрсаткичларни таҳлил қилиш муҳим ҳисобланади.

⁷ Илмий тадқиқот натижалари асосида муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

⁸ Маматов Б.Ш., Қуллиев И.Я., Пулатова М.Б. Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларида мижозларнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолаш амалиётини такомиллаштириш. Монография.-Т.: Extremum-press, 2016.-52 б.

Хўжалик юритувчи субъектларда кредит муносабатлари ва уларни бухгалтерия ҳисобида акс этириш ҳамда таҳлил қилиш жараёнларининг меъёрий-ҳуқуқий асосларини қуйидаги поғоналарга бўлиш зарур, деб ҳисоблаймиз (3-жадвал).

3-жадвал

Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашнинг меъёрий-ҳуқуқий асосларининг поғоналари⁹

Поғоналар	Асос	Амалдаги тегишли меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатлар
Биринчи (юқори) поғона	Ўзбекистон Республикаси Конституцияси, кодекслари, қонунлари, Президент фармон ва қарорлари, Вазирлар Маҳкамасининг қарорлари	Ўзбекистон Республикасининг Конституцияси 08.12.1992 й., Фуқаролик кодекси, 21.12.1995 йил (янги таҳрир. 11.12.2014 й), “Бухгалтерия ҳисоби тўғрисида” ги қонуни янги таҳрир, 13.04.2016 й., ЎРҚ-404-сон, “Банклар ва банк фаолияти тўғрисида” ги қонуни, 25.04.1996 й., ЎРҚ-216-I-сон, “Банк тизимини янада эркинлаштириш ва ислоҳ қилиш борасидаги чора-тадбирлар тўғрисида” ги фармони, 21.03.2000 й., ПФ-2564-сон, “Давлат улуши бўлган акциядорлик жамиятлари ва бошқа хўжалик юритувчи субъектлар фаолияти самарадорлигини баҳолаш мезонларини жорий этиш тўғрисида” ги қарори, 28.07.2015 й., ВМ-207-сон
Иккинчи поғона	Бухгалтерия ҳисобининг миллий стандартлари (БХМС) ва бошқа меъёрий ҳужжатлар	“Ҳисоб сиёсати ва молиявий ҳисобот” номли 1-сон БХМС, “Бухгалтерия баланси тузилган санадан кейинги хўжалик фаолиятининг назарда тутилмаган ҳолатлари ва юз берадиган ҳодисалари” номли 16-сон БХМС, “Қарзлар бўйича ҳаражатлар ҳисоби” номли 24-сон БХМС, Марказий банкнинг “Тижорат банкларининг кредит сиёсатига қўйиладиган талаблар тўғрисида” ги низоми янги таҳрир, 02.03.2000 й., 905-сон.
Учинчи (қуйи) поғонаси	Ички ишчи ҳужжатлар	Ҳар бир тижорат банки кредит сиёсати Марказий банкнинг «Тижорат банклари кредит сиёсатига нисбатан қўйиладиган талаблар тўғрисида» ги низом талаблари асосида мустақил ишлаб чиқади. Хўжалик юритувчи субъектнинг ҳисоб сиёсати “Ҳисоб сиёсати ва молиявий ҳисобот” номли 1-сон БХМС асосида ишлаб чиқилади

Меъёрий-ҳуқуқий асослари билан биргаликда хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашда унинг ахборот таъминоти ҳам муҳим аҳамиятга эга. Амалиётдан маълумки, кредит ажратиш жараёни узоқ вақт талаб этиши, талаб этиладиган ҳужжатларнинг кўплиги хўжалик юритувчи субъектларнинг молиявий маблағларга бўлган эҳтиёжини ўз вақтида қоплаш имконини бермайди. Кредит буюртмаларини кўриб чиқишнинг мураккаб механизмлари кредитларни тезкор олиш имкониятларини чегараламоқда¹⁰. Кредит ҳужжатларининг кўплиги аниқ тартиби белгилаб берилмаганлиги кредитга лаёқатлилиги таҳлили тартиб қоидаларидан келиб чиқиб, кредит ҳужжатларини унификациялаштириш ва соддалаштиришни талаб этади.

Илмий изланишлар натижасида хўжалик юритувчи субъектлар томонидан тақдим этиладиган ахборотлар алмашинувини тезлаштириш ва

⁹ Илмий тадқиқот натижалари асосида муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

¹⁰ Ўзбекистон Республикаси Президентининг “Банк хизматлари оммабоплигини ошириш бўйича чора-тадбирлар тўғрисида” ги 2018 йил 23 мартдаги 3620-сонли Қарори. www.lex.uz.

ишончилигини таъминлаш мақсадида “Давлат ягона интерактив ахборот базаси” номли электрон дастур яратилди ҳамда унга Ўзбекистон Республикаси Интеллектуал мулк агентлиги томонидан гувоҳнома олинган (№DGU 05151. 23.03.2018 й.).

Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолашда ахборот таъминотини такомиллаштириш бўйича яратилган дастурда қуйидагилар ўз аксини топган:

- ахборот ишончилигини таъминланган;
- кредит ҳужжатларини унификациялаштирилган ва соддалаштирилган;
- ахборот алмашинувини тезлаштиришни таъминланган.

Диссертациянинг иккинчи боби “**Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолаш**” деб номланган бўлиб, ушбу бобда хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашнинг ҳозирги ҳолати, хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини молиявий ҳисобот маълумотлари асосида таҳлил қилиш ва кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашнинг босқичли усули каби масалалар кўриб чиқилган.

Ҳозирги кунда Республикамиз банклари амалиётида хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва уни баҳолашда турли хил усул ва воситалардан кенг фойдаланиб келинмоқда. Амалиётда энг кўп қўлланилиб келинаётган усуллардан бири коэффицентлар усулидир. Бу усул орқали хўжалик юритувчи субъектнинг молиявий жиҳатдан таҳлил қилиш амалга оширилади. Таъкидлаш керакки, банклар амалиётида хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини таҳлил қилиш ва баҳолашда уч турдаги: қоплаш, ликвидлилик ва мухторлик коэффицентларидан фойдаланилмоқда. Ушбу коэффицентлар асосида хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги учта синфга ажратиш асосида баҳоланмоқда (4-жадвал).

4-жадвал

Амалда банклар томонидан қўлланилаётган кредитга лаёқатлилиги баҳолаш мезонлари¹¹

Кўрсаткичлар	I синф	II синф	III синф
1. Қоплаш коэф (Кк)	$K_k > 2$	$2 > K_k > 1$	$1 > K_k$
2. Ликвидлилик коэф (Лк)	$L_k > 1,5$	$1,5 > L_k > 1$	$1 > L_k$
3. Мухторлик коэф (Мк)	$M_k > 60\%$	$60\% > M_k > 30\%$	$30\% > M_k$

Ушбу тартибдаги кредитга лаёқатлилиги баҳолаш мезонларида қуйидаги камчиликлар мавжуд:

- коэффицентларни ҳисоблаш усулидаги камчиликлар;
- ушбу коэффицентлар асосида хўжалик юритувчи субъектнинг молиявий аҳволини тўлиқ баҳолаш имкони йўқлиги;
- номолиявий кўрсаткичларга етарлича аҳамият берилмаганлиги;
- хориж тажрибасини ҳисобга олинмаганлиги.

¹¹ Тижорат банкларининг кредит сиёсати маълумотлари асосида тайёрланди.

Мазкур камчиликлар аналитик тарзда қуйидаги кўринишга эга.

1. Банклар амалиётида **қоплаш коэффициент**и жорий активларни (390 сатр) жорий мажбуриятларга (600 сатр) бўлиш орқали ҳисобланмоқда. Бизнинг фикримизча, жорий активлар таркибидан бир қатор актив турлари кредит тўлови учун маблағ бўла олмайди. Жумладан тайёр маҳсулот (товар)лар таркибидаги “талаб бўлмаган тайёр маҳсулот (товар)лар” қисми, келгуси давр харажатлари (190 сатр), кечиктирилган харажатлар (250 200 сатр), дебиторлик қарзлари таркибидан муддати ўтган дебиторлик қарзлари (211 сатр), ходимларга берилган бўнақлар (сатр), Бюджетга солиқлар ва бошқа мажбурий тўловлар бўйича бўнақ тўловлари (270 сатр), Мақсадли давлат жамғармалари ва суғурталар бўйича бўнақ тўловлари (280 сатр), Таъсисчиларнинг устав капиталига улушлар бўйича қарзи (290 сатр) каби жорий активлар кредит тўлаш учун маблағ бўлмаган жорий активлар ҳисобланади. Шу каби жиддий камчиликлар юқорида кўрсатилган барча коэффициентларда мавжуд.

2. Хўжалик юритувчи субъектларнинг молиявий аҳволига урта коэффициент билан тўлиқ баҳо бериб бўлмайди. Бунинг учун хўжалик юритувчи субъектнинг молиявий аҳволини очиб берувчи бир қатор кўрсаткичлардан фойдаланиш талаб этилади.

3. Номолиявий кўрсаткичлар хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолашда кредит тарихи, кредит таъминоти, лойиҳанинг реаллиги, товарларнинг рақобатбардошлиги ва бизнес обрўси каби кўрсаткичлар атрофлича таҳлил қилинади. Бу кўрсаткичларни молиявий кўрсаткичлар ёрдамида ўрганиш имкони мавжуд эмас.

4. Ривожланган мамлакатлар амалиётида ўзига хос баҳолаш усулларидан фойдаланиб келинмоқда. Илғор хорижий тажрибаларни миллий иқтисодиётимиз талабларига мослаштириш бу борадаги долзарб вазифалардан биридир.

Республикамиз иқтисодиётида кредит муносабатларига киришган хўжалик юритувчи субъектларни молиявий аҳволини ўрганишни давр талаблари асосида такомиллаштириш учун юқорида кўрсатиб ўтилган камчиликларни бартараф этиш муҳим аҳамиятга эга. Бундан кўзланган мақсад кредит олувчи хўжалик юритувчи субъектларнинг молиявий аҳволини аниқ, тўғри ва тезкор ўрганишдир.

Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолашда сўралаётган кредит ҳажми муҳим ҳисобланади, яъни катта миқдорда кредит сўраб мурожаат қилган хўжалик юритувчи субъектларнинг фаолиятини кенг қамровда таҳлил қилиш зарурияти юзага келади. Кредит ҳажми қанчалик кўпайиб борса риск миқдори ҳам шунга мос равишда ўсиб боради. Юқоридагиларни инобатга олиб, хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини таҳлили ва баҳолашнинг босқичли усули ишлаб чиқилди ва амалиётга жорий этилди. Таклиф этилган илмий натижаларни амалиётга жорий этилиши натижасида хўжалик юритувчи субъект фаолиятини атрофлича таҳлил қилиш орқали кредитга лаёқатлиligere аниқ ва тўлиқ баҳо бериш имконини берди. Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлиligere етита босқич асосида кетма-кетликда баҳо

берилади ва охири босқичда умумий хулоса шаклланади. Кредитга лаёқатлилиги таҳлили босқичлари куйидагилардир:

1- босқич. Кредитга лаёқатлилиги коэффициентлар тизими орқали аниқлаш ва синфларга ажратиш.

2- босқич. Кредитга лаёқатлилиги кўрсаткичларини динамик таҳлил қилиш.

3- босқич. Кредитга лаёқатлилиги кўрсаткичларини омилли таҳлил қилиш.

4- босқич. Кредитга лаёқатлилиги кўрсаткичларини перспектив таҳлил қилиш.

5- босқич. Кредитга лаёқатлилиги балли баҳолаш.

6- босқич. Банк кредитлари шартларини таҳлил қилиш.

7- босқич. Ўрганилган кўрсаткичлар асосида умумий хулоса шакллантириш.

“UZGERMED PHARM” МЧЖ ҚҚси маълумотлари асосида босқичли усулда таҳлил қилганимизда, коэффициентлар усулида охири йилларда молиявий аҳволи ёмонлашаётганлигини кўришимиз мумкин. Динамик таҳлил натижасида жорий мажбуриятларни юқори суръатларда ўсиши хўжалик юритувчи субъектда операцион риск мавжудлигини билдиради. Омилли таҳлилда соф фойдага таъсир этувчи омилларни ўрганишимизда миқдор ўзгариши, баҳо ўзгариши, маъмурий харажатлар, бошқа операцион харажатлар ва солиқларнинг камайиши ижобий таъсир кўрсатган бўлсада қолган омилларнинг салбий таъсири умумий ҳолда соф фойданинг 335951,5 минг сўмга камайганлиги аниқланди. Перспектив таҳлилда келгуси башоратланган даврда активлар суммаси 49748191,02 минг сўмни ташкил этган бўлсада, бу натижага эришиш учун 16074660,88 минг сўм кўшимча ташқи молиялаштиришни амалга ошириш зарурдир. Хўжалик юритувчи субъектда балли баҳолаш усули орқали таҳлил қилганимизда кўзга кўринадиган риск мавжудлигини кўришимиз мумкин. Хўжалик юритувчи субъектнинг молиявий аҳволи ёмонлашаётганлиги, кўшимча молиялаштиришга зарурият ва кўзга кўринадиган риск мавжудлиги умумий ҳолда салбий хулоса берилади.

Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашда молиявий ҳисобот маълумотлари муҳим манба ҳисобланади. Молиявий ҳисобот маълумотлари асосида таҳлил қилиш орқали кредитга лаёқатлилиги аниқ ва тўғри баҳо бериш имконини беради.

А.В.Ваҳобов ва бошқалар фикрича, молиявий ҳисобот шакллари ва уларнинг таҳлилинини такомиллаштириш, уни барча секторларнинг тузилмасига ва ўзгаришларига мос тарзда қайта қуриш, корхонанинг молиявий-иқтисодий ҳолатини ўрганиш ва назорат қилишнинг мақсадли шаклини ишлаб чиқиш ҳамда қарор топтириш бугунги куннинг муҳим вазибаларидан ҳисобланади¹².

Бизнинг фикримизча, хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини молиявий ҳисобот маълумотлари асосида таҳлил қилиш куйидаги кетма-кетликда амалга ошириш зарур деб ҳисоблаймиз:

бухгалтерия баланси асосида молиявий ҳолатни таҳлил қилиш;

молиявий натижалар тўғрисидаги ҳисобот асосида фойда ва зарарлар таҳлили;

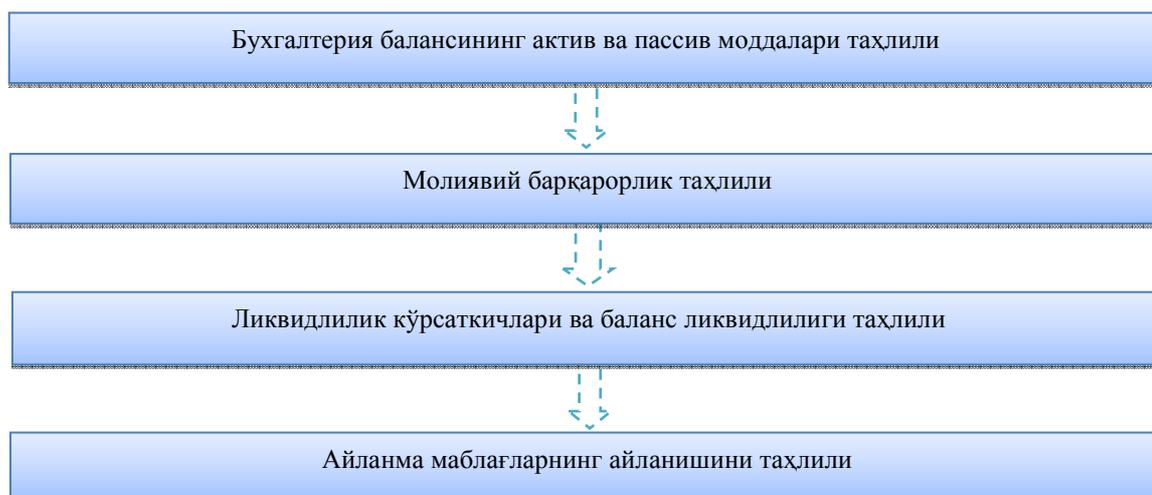
¹² Vahobov A.V., Ishonqulov N.F., Ibroximov A.T. “Moliyaviy va boshqaruv tahlili”. Darslik. T.; Iqtisod-Moliya, 2013. -296 b.

пул оқимлари тўғрисидаги ҳисобот асосида пул оқимлари ҳаракатини таҳлили;

хусусий капитал тўғрисидаги ҳисобот асосида ўз маблағлари таҳлили амалга оширилади.

Хўжалик юритувчи субъектларнинг молиявий ҳолатини чуқур таҳлил қилиш, мавжуд камчиликларни ўз вақтида бартараф этиш, молиявий барқарорликни ошишига олиб келади. Хўжалик юритувчи субъектларнинг молиявий барқарорлигини ошиши ишлаб чиқаришни кенгайтиришга, модернизация қилишга ва янги иш ўринлари яратишга имконият туғдиради.

Фикримизча, хўжалик юритувчи субъектнинг молиявий ҳолати таҳлилида қуйидаги кўрсаткичларни атрофлича таҳлил қилиш муҳим деб ҳисоблаймиз (1-расм):



1-расм. Хўжалик юритувчи субъектнинг молиявий ҳолатини таҳлил қилиш босқичлари¹³.

Ушбу босқичлар орқали таҳлил ўтказиш хўжалик юритувчи субъектнинг молиявий ҳолатини чуқур ўрганиш имконини беради.

Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлигини баҳолашда молиявий натижаларни таҳлил қилиш муҳим аҳамиятга эга, яъни фойда ёки зарар билан яқунлаши хўжалик юритувчи субъектнинг фаолият самарадорлигини белгилаб беради. Фойда хўжалик юритувчи субъект самарадорлигини кўрсатиб, келгусида фаолиятни ҳаракатга келтирувчи омил сифатида қаралади.

Хўжалик юритувчи субъектлар фаолияти самарадорлигини аниқлашда рентабеллик кўрсаткичларидан фойдаланилади. Хўжалик юритувчи субъектлар жалб қилинадиган кредит фоизидан рентабеллик кўрсаткичлари юқори бўлиши талаб қилинади. Ушбу кўрсаткичларнинг ижобий бўлиши кредитни ўз вақтида ва тўлиқ қайтаришга замин яратиб беради. Хўжалик юритувчи субъектнинг фаолият самарадорлигига баҳо бериш юзасидан қатор рентабеллик кўрсаткичлари ўрганилади (5-жадвал).

¹³ Илмий тадқиқот натижалари асосида муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

Рентабеллик кўрсаткичлари таҳлили¹⁴

Кўрсаткичлар	Сатр коди	Ўтган йили	Ҳисобот йили	Ўзгариши	
				фарқи (+,-)	ўсиш суръати%
Маҳсулот (иш ва хизмат)ларнинг сотишдан соф тушум, минг сўм	Ш.2, 010	88939539	74285523	-14654016	-16,48
Сотилган маҳсулот (иш, хизмат)ларнинг ишлаб чиқариш таннари, минг сўм	Ш.2, 020	70101306	57543197	-12558109	-17,91
Маҳсулот (иш, хизмат)лар сотишдан олинган ялпи фойда, минг сўм	Ш.2, 030	18838233	16742326	-2095907	-11,13
Соф фойда, минг сўм	Ш.2, 270	5592995	5004345	-588650	-10,52
Асосий воситаларнинг ўртача йиллик қиймати (қолдиқ қийматда), минг сўм	Ш.1, 012	39606443	30970415	-8636028	-21,80
Айланма маблағларнинг ўртача йиллик қиймати, минг сўм	Ш.1, 390	86279077	111731025	25451948	29,50
Жами мулк, минг сўм	Ш.1, 400	132870839	196149323	63278484	47,62
Ўз маблағлари манбаи, минг сўм	Ш.1, 480	103217188	108205618	4988430	4,83
Қарз маблағлари, минг сўм	Ш.1, 770	29653651	87943705	58290054	196,57
Рентабеллик турлари					
Маҳсулот сотиш рентабеллиги, %	3/1*100	21,18	22,54	1,36	6,41
Асосий воситалар рентабеллиги, %	4/5*100	14,12	16,16	2,04	14,43
Айланма маблағлар рентабеллиги, %	4/6*100	6,48	4,48	-2,00	-30,91
Мол-мулк рентабеллиги, %	4/7*100	4,21	2,55	-1,66	-39,39
Ўз маблағлари рентабеллиги, %	4/8*100	5,42	4,62	-0,79	-14,65
Қарз маблағлари рентабеллиги, %	4/9*100	18,86	5,69	-13,17	-69,83
Умумий рентабеллик, %	4/(5+6)*100	4,44	3,51	-0,94	-21,07
Ишлаб чиқариш таннари рентабеллиги, %	4/2*100	7,98	8,70	0,72	9,00

“МЕННАТ PIVO” масъулияти чекланган жамияти рентабеллик кўрсаткичлари таҳлилида маҳсулот сотиш рентабеллиги ялпи фойдага нисбатан қолган рентабеллик кўрсаткичлари соф фойдага нисбатан аниқланган. Соф фойдага нисбатан аниқланган рентабеллик кўрсаткичларида меъёр даражаси энг қуйи чегараси инфляция даражаси ҳисобланади. 2017 йил инфляция даражасини 14,4% фоиз қилиб белгиланганлигини¹⁵ ҳисобга оладиган бўлсак, айрим рентабеллик кўрсаткичлари инфляция даражасидан пастлигини кўришимиз мумкин. Маҳсулот сотиш рентабеллиги ўтган йили 21,18 фоизни, ҳисобот йилида эса 22,54 фоизни ташкил этган бўлиб, ўтган йилга нисбатан 6,41 фоизга ўсганлиги ижобий ҳолатдир. Асосий воситалар рентабеллигининг ҳисобот йили кўрсаткичи ва қарз маблағлари

¹⁴ “МЕННАТ PIVO” МЧЖ маълумотлари асосида муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

¹⁵ <https://www.stat.uz> сайти маълумоти.

рентабеллигининг ўтган йили кўрсаткичи инфляция даражасидан юқорилигини кўришимиз мумкин. Қолган барча рентабеллик кўрсаткичларнинг инфляция даражасидан пастлиги салбий ҳолат ҳисобланади. Умумий ҳолда хулоса қилганимизда, “МЕННАТ РИВО” масъулияти чекланган жамияти фаолиятига банк кредитлари жалб қилиш самарасиз ҳисобланади.

Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини таҳлил қилишда пул оқимлари таҳлили муҳим аҳамиятга эга, яъни пул оқимлари хўжалик юритувчи субъектнинг ҳақиқий имкониятини белгилаб беради. Пул оқимларини таҳлил қилишнинг аҳамияти маблағлардан ўз вақтида ва самарали фойдаланиш имконияти ҳамда мажбуриятларни ўз вақтида бажариш йўллари аниқлашда намоён бўлади¹⁶. Молиявий коэффициентлар орқали пул оқимларини ўзгаришини аниқ ва тезкор баҳолаш мумкин (6-жадвал).

6-жадвал

Пул оқимларини молиявий коэффициентлар таҳлили¹⁷

№	Коэффициент	Ҳисоблаш тартиби	2016 йил	2017 йил	Фарқи (+;-)
1.	Сотишдан пул тушуми рентабеллиги	$K_{сптр} = АФПТ/Т$ АФПТ=Асосий фаолиятдан пул тушуми; Т- тушум	72,17	69,70	-2,47
2.	Қоплаш коэффициенти (қиска муддатли)	$K_{ккж} = АФПТ/ҚМКҚ$ ҚМКҚ=қиска муддатли кредиторлик қарзлари.	7,35	2,60	-4,74
3.	Қоплаш коэффициенти (узок муддатли)	$K_{ккж} = АФПТ/УМКҚ$ УМКҚ=узок муддатли кредиторлик қарзлари.	5,11	2,20	-2,91
4.	Мажбуриятларни қайтариш муддати (кун ҳисобида)	$K_{мкж} = (ҚМКҚ+УМКҚ) / АФПТ * 365$	2681	950	-1731
5.	Пул оқимлари ликвидлилиги	$K_{пол} = АФПТ/ЖМ$ ЖМ-жорий мажбуриятлар	0,98	0,62	-0,36
6.	Соф пул оқими етарлиги коэффициенти	$K_{соф} = ПО_{соф} / (K_{кк} + Д + \Delta ТМЗ)$ ПО _{соф} - соф пул оқими; K _{кк} - қайтарилган кредит ва қарзлар; Д - тўланган дивидендлар; ΔТМЗ – товар моддий захиралар фарқи.	0,00	0,04	0,04
7.	Пул маблағлари билан таъминланганлик коэффициенти	$K_{пмг} = (K_{йбоп} + ПО_{и+}) / ПО_{с-}$ K _{йбоп} = йил бошига пул оқими қолдиғи; ПО _{и+} = Пул оқими ижобий қолдиғи; ПО _{с-} = Пул оқими салбий қолдиғи.	6,92	0,27	-6,65

¹⁶ Пардаев М.К., Исроилов Ж.И., Исроилов Б.И. Иқтисодий таҳлил: Ўқув қўлланма. -Т, 2017.458 б.

¹⁷ Зайко А.Г. Коэффициентный анализ денежных потоков предприятия энергетического машиностроения // Интернет-журнал «Науковедение» Том 9, №2 (2017) <http://naukovedenie.ru/PDF/04EVN217.pdf> (доступ свободный). Загл. с экрана. Яз. рус., англ. с. 4-8.

“МЕННАТ PIVO” МЧЖ пул оқимларини таҳлил қилганимизда, сотишдан тушган пул тушуми рентабеллиги 2,47 фоизга камайишини дебиторлик қарзларини 121,3 фоизга ошганлиги билан ифодалаш мумкин. Қисқа муддатли кредиторлик қарзларининг кескин суръатда ўсиши қисқа муддатли қоплаш коэффицентини 4,74 га камайишига олиб келди. Асосий фаолиятдан пул тушуми ҳисобига мажбуриятларни қайтариш 1731 кунга камайган бўлишига қарамасдан 2017 йилда 950 кунда қайтарилиши ҳамда жорий мажбуриятларни қоплаш 0,36 га камайганлиги салбий ҳолат ҳисобланади. Соф пул оқими етарлиги коэффицентининг 0,04 га кўпайиши нисбатан ижобий ҳолатни кўрсатади. Пул маблағлари билан таъминланганлик коэффицентининг 6,65% га камайиши салбий ҳолат ҳисобланади.

Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигига баҳо беришда хусусий капитални таҳлил қилиш ҳам муҳим аҳамиятга эга.

З.А.Сагдиллаева ва бошқалар томонидан, хусусий капитал (маблағлар) хўжалик субъектининг активлари ва мажбуриятлари ўртасидаги фарқни ўзида акс эттиради¹⁸ деган таъриф келтирилган.

А.В.Ваҳобов ва бошқалар томонидан эса, хусусий капиталнинг ҳолатига қараб жами маблағлар таркибидан келиб чиққан ҳолда корхонанинг иқтисодий қарамлиги ёки мустақиллигига баҳо берилади¹⁹ деган таъриф келтирилган.

Бизнинг фикримизча, хусусий капитал ўз маблағлар манбасидан фарқли равишда, хўжалик юритувчи субъект ўзи мустақил бошқара оладиган ва унинг молиявий аҳволига боғлиқ бир қанча кўрсаткичларни ҳисоблаш мумкин бўлган маблағлар манбасидир.

Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолашда қарз ва ўз маблағлари ўртасидаги нисбатни аниқлаш зарурияти юзага келади. Бунда молиявий леверидж тушунчаси ўрганилиши зарур бўлган муҳим кўрсаткич ҳисобланади. Хўжалик юритувчи субъектнинг қарз маблағлари ўз маблағларига нисбатан кўпайиши банк рискининг ортишига камайиши эса банк рискининг камайишига олиб келади. Молиявий леверидж кўрсаткичи асосида қарз ва ўз маблағлари ўртасидаги нисбат ўрганилади. Хўжалик юритувчи субъектда ўз маблағларига нисбатан қарз маблағларининг кўпайиб бориши келгусида банкротлик эҳтимолини ошишига сабаб бўлади.

Молиявий леверидж самарадорлигини баҳолашда молиявий леверидж коэффиценти ва рентабеллигини қиёсий таҳлили амалга оширилади.

Бизнинг фикримизча, қарз мажбуриятларидан фойдаланиш орқали қўшимча фойда олиш даражасини акс эттирувчи кўрсаткич молиявий леверидж самарадорлигини англатади (7-жадвал). Қуйидаги формула орқали ҳисобланади:

$$МЛ_{сам} = (AP - \Phi_{ўр}) * (1 - C_c) * M / XK$$

Бу ерда:

МЛ_{сам}-молиявий леверидж самарадорлиги;

¹⁸ Sagdillaeva Z., Choriyeu I., Mahmudov A., Yuldasheva U. Iqtisodiy tahlil. Kasb-hunar kollejlari uchun darslik. T.; Iqtisod-Moliya, 2018.-290 b.

¹⁹ Vahobov A.V., Ishonqulov N.F., Ibroximov A.T. “Moliyaviy va boshqaruv tahlili”. Darslik. T.; Iqtisod-Moliya, 2013. -516 b.

AP - активлар рентабеллиги;
 $\Phi_{\text{вд}}$ - ўртача фоиз ставкаси;
 C_c – даромад (фойда солиғи ставкаси), ўнлик касрда;
 M- мажбуриятлар;
 ХК-хусусий капитал.
 $AP = \text{Соф фойда} / \text{Активлар} * 100$
 $AP (\text{ўтган йил}) = 5592995 / 132870839 = 4,21\%$
 $AP (\text{ҳисобот йили}) = 5004345 / 196149323 = 2,55\%$

7-жадвал

Молиявий левиридж самарадорлиги таҳлили²⁰

№	Кўрсаткичлар	Ўтган йил	Ҳисобот йили	Фарқи (+;-)	Ўсиш суръати, %
1.	Активлар	132870839	196149323	63278484	47,62
2.	Соф фойда	5592995	5004345	-588650	-10,52
3.	Активлар рентабеллиги, (2/1)	4,21	2,55	-1,66	-39,39
4.	Хусусий капитал, минг сўм.	97332449	102320879	4988430	5,13
5.	Мажбуриятлар, минг сўм.	29653651	87943705	58290054	196,57
6.	Фойда солиғи ставкаси, %	7,5	7,5	0	0,00
7.	Кредит, қарз фоизи, %	9	14	5	55,56
8.	Молиявий левиридж самараси, % (3-7)(1-6)*5/4	-0,36	-2,46	-2,10	574,19

$MJ_{\text{сам}}(\text{ўтган йил}) = (4,21 - 9) * (1 - 0,75) * 29653651 / 97332449 = -0,36\%$

$MJ_{\text{сам}}(\text{ҳисобот йили}) = (2,55 - 14) * (1 - 0,75) * 87943705 / 102320879 = -2,46\%$

Қарз маблағлари жалб қилиш ҳисобига хўжалик юритувчи субъект хусусий капиталини оширишга эриша олмаган.

Диссертациянинг “**Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашни такомиллаштириш**” деб номланган учинчи бобида кредитга лаёқатлилиқни баҳолашнинг комплекс таҳлили ва скоринг моделини ишлаб чиқиш каби тадқиқот мавзуси доирасида изланишлар олиб борилган.

Тижорат банклари ва хўжалик юритувчи субъектлар томонидан фойдаланилаётган амалдаги тартибларда кредитга лаёқатлилиқни айрим жиҳатларигагина ўз аксини топганлигини ҳисобга оладиган бўлсак, бу таомиллар умумий кредит қарорлари юзасидан якуний хулосага келишга тўла имкон бермайди. Шу сабабли, хўжалик юритувчи субъектнинг кредитга лаёқатлилигини таҳлил этишда комплекс таҳлилни амалга ошириш зарур деб ҳисоблаймиз.

Хўжалик юритувчи субъектларнинг молиявий аҳволини комплекс таҳлилида модуллар кетма-кетлигида таҳлил амалга оширилади (2-расм):

²⁰ “МЕННАТ PIVO” МЧЖ маълумотлари асосида муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.



2-расм. Хўжалик юритувчи субъектларни молиявий кўрсаткичлар асосида кредитга лаёқатлилигини баҳолашнинг комплекс таҳлили²¹.

Бундан кўринадики, комплекс таҳлил хўжалик юритувчи субъектнинг молиявий аҳволини тўлиқ ва аниқ баҳолаш имконини беради. Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлилида қанчалик даражада молиявий аҳволни чуқур ўрганишга эришилса, шунчалик даражада баҳолашнинг аниқлилиги ошади.

Халқаро тажрибалардан кўриш мумкинки, амалда қўлланилаётган турли кредит скоринг моделлари миқдорнинг кредитга лаёқатлилигини аниқ ва кенг кўламда баҳолаш имконини берадиган замонавий усуллардан биридир. Бунинг ёрдамида энг мақбул миқдор танлаб олинади ҳамда кредит рискинни сезиларли пасайтиришга эришилади. Демак, кредитнинг қайтмаслиги билан боғлиқ йўқотишларни олди олинади. Кредитга лаёқатлилигини аниқ, тўғри ва тезкор баҳолаш нафақат банклар учун кредит рискинни пасайтириш балки, хўжалик юритувчи субъектлар учун кредитни қайтара олмаслик рискинни қисқартириш имконини бериши билан ҳам аҳамият касб этади. Таъкидлаш керакки, банклар амалиётида кредит скоринг моделидан фойдаланиш, ҳам банк учун, ҳам корхона учун қўйилган самарани беради. Шунинг учун ривожланган мамлакатлар банк амалиётида энг мақбул миқдорларни аниқлашда кредит скоринг модели муҳим восита бўлиб хизмат қилмоқда.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 23 мартда “Банк хизматлари оммабоплигини ошириш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида”ги қарорининг 6-банди “в” кичик бандида “тижорат банклари томонидан потенциал қарз олувчининг кредитга лаёқатлилиги даражасини баҳолаш ҳамда жисмоний шахсларга ва кичик тадбиркорлик субъектларига кредитлар (микроқарзлар) ажратиш муддатларини қисқартириш имконини берувчи ўз скоринг моделини яратиш...”²² ва уларни амалиётга жорий этиш

²¹ Илмий тадқиқот натижалари асосида муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

²² Ўзбекистон Республикаси Президентининг “Банк хизматлари оммабоплигини ошириш бўйича чора-тадбирлар тўғрисида”ги 2018 йил 23 мартдаги 3620-сонли Қарори. www.lex.uz.

вазифаси кўрсатиб ўтилган. Юқоридаги муҳим вазифалардан келиб чиқиб, “Кредитга лаёқатлилиқ таҳлилининг скоринг модели” ҳамда унинг электрон дастури ҳаммуаллифликда яратилган.

Миллий иқтисодиётимиздаги ўзгаришларни ҳамда хорижий тажрибаларни мужассамлаштирган ҳолда ишлаб чиқилган хўжалиқ юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини таҳлил қилиш ва баҳолаш имконини берувчи мазкур электрон дастур хўжалиқ юритувчи субъектлар ва тижорат банклари фаолиятида фойдаланишга мўлжалланган. Мазкур дастур кредитга лаёқатлилиқни кенг кўламда ҳамда аниқ таҳлил қилади, уни ишончли ва тезкор баҳолай олади.

Дастурда кредитга лаёқатлилиқни баҳолаш учун ўндан ортиқ мезонлардан фойдаланилган, шунингдек у бир вақтнинг ўзида ўзбек, рус ва инглиз тилларида ишлайди. Маълумотлар ушбу кўрсатилган уч (ўзбек рус, инглиз) тилларидан хоҳлаган бирида юкланса айна пайтда натижалар фойдаланувчининг эҳтиёжига кўра ўзбек, рус, инглиз тилларида олиниши мумкин. Олинган натижалар аниқлиги ва ишончилиги билан бошқа дастурлардан афзаллиги билан аҳамиятга эга. Мутахассислар учун дастур билан ишлаш мураккаб тавсиф касб этмайди.

Кредитга лаёқатлилиқни баҳолаш мезони (критерий)лари кўпайтирилди ва уларнинг ҳисоблаш усуллари такомиллаштирилди, яъни аниқликни таъминлаш даражаси оширилди.

“Кредитга лаёқатлилиқ таҳлилининг скоринг модели”ни бошқа усулларга нисбатан яна бир афзал жиҳати унда маълумотлар автоматлаштирилган тизимда қайта ишланишидир. Бунда:

- инсон омили таъсири камаяди;
- жорий харажатлар қисқаришига олиб келади;
- операцион рискни камайтиришга имкон беради;
- кредитга лаёқатлилиқни баҳолаш қисқа вақтда амалга оширилади;
- мижоз учун ўзи тақдим этган маълумотлар асосида кредитга лаёқатлилиқни баҳоланиши банкга нисбатан ишончини ортишига олиб келади.

Ушбу скоринг моделида мезонларнинг муҳимлиқ даражасига қараб молиявий кўрсаткичларга 100 балл (8-жадвал), номолиявий кўрсаткичларга 100 балл берилади (9-жадвал).

8-жадвал

Молиявий кўрсаткичлар ўртасида 100 балл тақсимо²³

Мезонлар номи	Балл
Ликвидлилиқ кўрсаткичлари	15
Баланс ликвидлиги таҳлили	15
Маблағлар айланувчанлигини таҳлили	20
Фаолият самарадорлиқ кўрсаткичлари таҳлили	15
Молиявий барқарорлиқ кўрсаткичлари таҳлили	15
Альтман модели бўйича баҳолаш	20

²³ Илмий тадқиқот натижалари асосида муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

“Кредитга лаёқатлилиқ таҳлилининг скоринг модели”ни яна бир афзал жиҳати унда хўжалиқ юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини аниқлашда номолиявий кўрсаткичлардан ҳам фойдаланишдир. Номолиявий кўрсаткичлар кредитга лаёқатлилиқни баҳолашда молиявий кўрсаткичлар воситасида аниқлаб бўлмайдиган, лекин мазкур масала учун ўта муҳим бўлган жиҳатларни сезиш ва тушуниш ёрдамида амалга ошириладиган ҳамда қарор қабул қилиш учун асос бўладиган алоҳида муносабатлардир. Мазкур моделда бешта номолиявий кўрсаткичлар тизимлаштириб берилган.

9-жадвал

Номолиявий кўрсаткичлар ўртасида 100 балл тақсимо²⁴

Мезонлар номи	Балл
Кредит тарихи	50
Кредит таъминоти	20
Лойиҳанинг реаллиги	20
Товарларнинг рақобатбардошлиқ даражаси	5
Бизнес обрўси	5

Хўжалиқ юритувчи субъектни молиявий ва номолиявий кўрсаткичлари бўйича олган баллари йиғиндиси (200=100+100) уни қайси синфга тегишли эканлигини кўрсатиб беради.

“Кредитга лаёқатлилиқ таҳлилининг скоринг модели”да кредит ажратиш бўйича хўжалиқ юритувчи субъектлар бешта синфга ажратиш асосида ўрганилган (10-жадвал).

10-жадвал

Синфлар бўйича кредит ажратиш тартиби²⁵

Синф	Қисқача изоҳ	Жами (балл)
1-синф	Бу тоифадаги хўжалиқ юритувчи субъектларни кредит тўлай олиш лаёқати юқори. Ушбу хўжалиқ юритувчи субъектларга кредитни имтиёзли асосда бериш мумкин.	158-200
2-синф	Бу тоифадаги хўжалиқ юритувчи субъектлар кредит тўлай олиш лаёқатига эга. Ушбу хўжалиқ юритувчи субъектларга умумий тартибда кредит ажратиш мумкин.	116-157
3-синф	Хўжалиқ юритувчи субъектнинг молиявий ҳолати барқарор эмас. Айрим ҳолатларда ушбу хўжалиқ юритувчи субъектларга юқори фоизли ставкаларда кредит ажратиш мумкин.	71-115
4-синф	Бу тоифадаги хўжалиқ юритувчи субъектлар кредит тўлай олиш лаёқатига эга эмас. Бу тоифадаги хўжалиқ юритувчи субъектларда кредит rischi жуда юқори ҳисобланади. Шу сабабли уларга кредит бериш мақсадга мувофиқ эмас.	11-70
5-синф	Бу тоифадаги хўжалиқ юритувчи субъектлар кредит тўлай олиш лаёқатига умуман эга эмас. Ушбу тоифадаги хўжалиқ юритувчи субъектларга кредит берилмайди.	0-10

Хулоса қилиб айтганда кредитга лаёқатлилиқ таҳлилининг скоринг модели хўжалиқ юритувчи субъектнинг молиявий ва номолиявий кўрсаткичлари асосида кредитга лаёқатлилигини кенг қамровли баҳолаш орқали кредит riskини минималлаштириш имконини беради. Бунинг натижасида хўжалиқ юритувчи субъект жалб қилинган кредитлардан юқори иқтисодий самара олиш ҳисобига тўловларни ўз вақтида ва тўлиқ қайтаришга эришади.

²⁴ Илмий тадқиқот натижалари асосида муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

²⁵ Илмий тадқиқот натижалари асосида муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

ХУЛОСА

Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолаш доирасида амалга оширилган ўрганишлар ва тадқиқотлар натижасида қуйидаги хулосалар шакллантирилди:

1. Тадқиқот натижасида хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашнинг алоҳида хусусиятлари ёритилди ҳамда халқаро тажрибалар асосида такомиллаштириш йўллари илмий жиҳатдан асосланди. Эришилган илмий натижалар хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини аниқ ва тўлиқ баҳолаш имкониятини беради.

2. Хўжалик юритувчи субъектларда молиявий маблағларга бўлган эҳтиёжга доимий равишда зарурият юзага келиб туради. Ҳозирда хўжалик юритувчи субъектлар томонидан молиявий маблағларга бўлган эҳтиёж асосан банк кредитлари ҳисобига қопланиб келинмоқда. Бунда кредит жалб қилишдан олдин хўжалик юритувчи субъектлар олдида турган энг муҳим вазифа кредитга лаёқатлилигини кенг қамровли таҳлил қилиш асосида аниқ баҳолаш зарурияти юзага келади. Хўжалик юритувчи субъектлар кредитга лаёқатлилигини олдиндан аниқ баҳолай олиши кейинчалик жалб қилинадиган кредитни ўз вақтида ва тўлиқ қайтариш имконини беради.

3. Илмий изланишлар натижасида кредитга лаёқатлилик тушунчасига доир иқтисодий адабиётлардаги турли қарашлар чуқур ўрганилиб, қуйидагича таъриф берилди: “Кредитга лаёқатлилик – хўжалик юритувчи субъектнинг молиявий ва номолиявий кўрсаткичлари асосида унинг келгусидаги имкониятларини прогнозлаш орқали кредит (асосий қарз ва фоизи)ни иқтисодий самара олиш ҳисобига ўз вақтида ва тўлиқ қайтара олиш қобилиятидир”. Кредитга лаёқатлиликга берилган муаллиф таърифи номолиявий кўрсаткичлар, прогнозлаш ва иқтисодий самара тушунчаларини киритиш орқали атамани аниқлилик даражасини оширишга хизмат қилган.

4. Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлилинини услубий жиҳатларига етарлича эътибор қаратилмаганлиги кредит муносабатларида турли хил мунозарали ҳолатларни келтириб чиқармоқда. Шундан келиб чиқиб, хўжалик юритувчи субъект ва банк ўртасидаги кредит муносабатларини ҳуқуқий тартибга солиш тизимини поғоналарга ажратиш зарур деб ҳисоблаймиз.

5. Хўжалик юритувчи субъектлар ва тижорат банклари ўртасида ишончли ҳамда тезкор ахборот алмашинувини таъминлаш имконини берадиган “Давлат ягона интерактив ахборот базаси” номли электрон дастур ишлаб чиқилган. Ушбу дастурнинг амалиётга жорий этилиши ахборот алмашинувини тезлаштириш, ахборот ишончилигини таъминлаш, ортиқча вақт сарфини камайтириш, қоғозбозликни олдини олиш, иш ҳажми ва операцион харажатларни қисқартиришга хизмат қилади. “Давлат ягона интерактив ахборот базаси” номли электрон дастурининг ишлаш тартиби нотўғри маълумот тақдим этганда жарима белгиланишига розилик билдириш, маълумотларни киритиш, маълумотларни жўнатиш, маълумотларни қабул қилиш босқичларидан иборат бўлиб, мутахассис учун

мураккаб аҳамият касб этмайди.

6. Хориж тажрибалари ҳамда миллий иқтисодиётни ривожлантириш талабларидан келиб чиқиб хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашни босқичли усули ишлаб чиқилган. Кредитга лаёқатлилиқ таҳлили ва баҳолашнинг босқичли усулидаги коэффицентлар, динамик, омилли, перспектив, балли баҳолаш ҳамда кредит шартлари босқичлари хўжалик юритувчи субъектларни кредитга лаёқатлилигини кенг кўламда ҳамда унинг турли жиҳатларини ўрганеди. Ушбу усул 7 та босқичда ўтган, жорий ва келгуси фаолиятини чуқур таҳлил қилиш асосида хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигига аниқ ва тўлиқ баҳолаш имконини беради. Мазкур усулда кредитга лаёқатлилиқ кўп кўрсаткичлар асосида таҳлил қилинади, натижада баҳолашнинг аниқлилиги кескин ортади.

7. Молиявий аҳволни кенг қамровли таҳлил қилиш асосида хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини аниқ ва тўғри баҳолаш имконини берувчи комплекс таҳлил қилиш усули тавсия этилди. Мазкур усулда хўжалик юритувчи субъектлар молиявий аҳволи тўлиқ таҳлил қилиниб, ўрганилган барча молиявий кўрсаткичлар асосида кредитга лаёқатлилиқ аниқ баҳоланади. Тижорат банклари ва хўжалик юритувчи субъектлар томонидан фойдаланилаётган амалдаги тартибларда кредитга лаёқатлилигини айрим жиҳатларигагина ўз аксини топганлигини ҳисобга оладиган бўлсак, бу таомиллар умумий кредит қарорлари юзасидан якуний хулосага келишга тўла имкон бермайди. Шу сабабли, хўжалик юритувчи субъектнинг кредитга лаёқатлилигини таҳлил этишда комплекс таҳлилни амалга ошириш зарур деб ҳисоблаймиз.

8. Иқтисодиётимизнинг ҳар бир жабҳасига инновацион технологияларнинг кириб келиши инсон меҳнатини камайтиришга ва иш самарадорлигини оширишга олиб келмоқда. Илмий изланишлар натижасида “Кредитга лаёқатлилиқ таҳлилининг скоринг модели” электрон дастури яратилди ва амалиётга жорий этилди. Ишлаб чиқилган скоринг модели ва унинг электрон дастури хўжалик юритувчи субъектларнинг бизнес фаолиятида кредитга лаёқатлилиқ таҳлили ва баҳолашни тез, тўғри ва аниқ амалга оширади. Дастурда маълумотлар асосида блокчейн шакллантириш имконияти мавжуд. “Кредитга лаёқатлилиқ таҳлилининг скоринг модели”ни Borland Delphi 7 дастур тилидан фойдаланган ҳолда яратилган ҳамда ушбу дастур имкониятлари бошқа мавжуд дастурлардан мукамаллиги унинг амалий аҳамиятини кўрсатиб беради.

Шунингдек, ишлаб чиқилган илмий-назарий ҳамда амалий тавсияларнинг амалиётга жорий қилиниши хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашни такомиллаштиришга ҳамда 2017-2021 йилларга мўлжалланган Ҳаракатлар стратегиясида белгиланган вазифаларни амалга оширишга хизмат қилади.

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

ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ

МАВЛАНОВ НОРМУМИН НОРМАМАТОВИЧ

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ АНАЛИЗА И ОЦЕНКИ
КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ**

08.00.08 – Бухгалтерский учет, экономический анализ и аудит

**АВТОРЕФЕРАТ ДИССЕРТАЦИИ ДОКТОРА ФИЛОСОФИИ (PhD)
ПО ЭКОНОМИЧЕСКИМ НАУКАМ**

Ташкент-2019

Тема диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам вошла в список В2018.1.PhD/Iqt296 Высшей аттестационной комиссии при Кабинете Министров Республики Узбекистан.

Диссертация выполнена в Ташкентском финансовом институте.

Автореферат диссертации осуществлен на трех языках (узбекский, русский, английский (резюме)) размещен на веб-странице Научного совета (www.tfi.uz) и Информационно-образовательном портале «ZiyoNet» (www.ziyo.net).

Научный руководитель: **Кузиев Ислонжон Нетьматович**
доктор экономических наук, доцент

Официальные оппоненты: **Курбанов Зият Ниязович**
доктор экономических наук, профессор

Джураев Боходир Мусурманович
кандидат экономических наук

Ведущая организация: **Ташкентский государственный экономический университет**

Защита диссертации состоится «___» _____ 2019 года в ___ часов на заседании Научного совета DSc.27.06.2017.I.17.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском финансовом институте. Адрес: 100000, г. Ташкент, ул. Амира Темура, 60 А. Тел.: (99871) 234-53-34; факс: (99871) 234-46-26; e-mail: info@tfi.uz.

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского финансового института (зарегистрировано за №___). Адрес: 100000, г. Ташкент, ул. Амира Темура, 60 А. Тел.: (99871) 234-53-34; факс: (99871) 234-46-26; e-mail: info@tfi.uz.

Автореферат диссертации разослан «___» _____ 2019 года.
(протокол реестра №___ от «___» _____ 2019 года).

И.Н.Кузиев

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

С.У.Мехмонов

Учёный секретарь Научного совета по присуждению учёных степеней, доктор экономических наук, профессор

Ж.И.Каримкулов

Председатель научного семинара при Научном совете по присуждению учёных степеней, кандидат экономических наук, доцент

ВВЕДЕНИЕ (аннотация диссертации доктора философии PhD)

Актуальность и востребованность темы диссертации. Мировая практика развития показывает, что в обеспечении потребности хозяйствующих субъектов в материальных и финансовых ресурсах, финансирование за счет использования банковских кредитов является одним из важных факторов экономического развития, устойчивого роста и повышения благосостояния и прогресса общества. Данные Международного банка развития и реконструкции и Международной ассоциации развития показывают, что потребность в кредитах превысила 219 миллиардов долларов за период с 2013 года по 2017 год²⁶. Опыт мировой экономики показывает, что в деятельности и развитии хозяйствующих субъектов важное значение имеют кредитные отношения; расширяется сфера применения кредитов и повышается их роль. Основная задача в этих процессах заключается в своевременном возврате кредитных ресурсов и эффективном их использовании. Решение данной задачи, изучение использования кредитных ресурсов в деятельности хозяйствующих субъектов проводится на основе финансового анализа.

Международная практика показывает, что престижными финансовыми институтами, в том числе и международным банком проводятся научные исследования в целях дальнейшего развития сфер и отраслей экономики, а также повышения роли банковских кредитов в экономическом развитии регионов, обеспечения экономического роста и благополучия. В научных исследованиях особое внимание уделяется увеличению объемов кредитных ресурсов. Но в этих процессах не изучены вопросы и проблемы, связанные с кредитными платежами, а также факторы, влияющие на эти проблемы. Основным требованием в этих условиях является минимизация рисков для обеспечения финансовой устойчивости банков и развития экономики предприятий. Действующие методики анализа и оценки кредитоспособности не дают возможности полного решения существующих проблем. В этих условиях возникает необходимость создания такой методики анализа и оценки кредитоспособности предприятий, которая бы отвечала современным требованиям национальной экономики с учетом накопленного отечественного и зарубежного опыта.

В целях увеличения и развития хозяйствующих субъектов в экономике республики проводятся эффективные реформы в области кредитных отношений. Стратегия действий по 5 ти приоритетам развития Узбекистана на 2017-2021 годы включает в себя “Дальнейшие инвестиционные проекты и дальнейшее расширение кредитования субъектов малого бизнеса и предпринимательства. Кредитные вложения коммерческих банков в национальной экономике в 2017 году по сравнению с 2011 годом составили 734.6%²⁷. Это является основным источником создания конкурентной продукции с высокой добавленной стоимостью; внедрения новых видов

²⁶<http://www.worldbank.org/en/news/press-release/2016/07/12/world-bank-group-support-tops-61-billion-in-fiscal-year-2016>.
World Bank Lending Fiscal, 2017.

²⁷ Сайт Центрального банка Республики Узбекистан. <http://www.cbu.uz>.

продукции и технологий; техническое и технологическое обновление; модернизации производства; структурных преобразований в экономике и создания новых рабочих мест.

Данная диссертация в определенной степени служит реализации задач, указанных в Государственной программе согласно УП № 5308 Республики Узбекистан от 22 января 2018 года “Год поддержки активного предпринимательства, инновационных идей и технологий”; Постановлений Президента Республики Узбекистан ПП-3620 “О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг” от 23 марта 2018 года, ПП-3832 “О мерах по развитию цифровой экономики в Республике Узбекистан” от 3 июля 2018 года; Постановлению Кабинета Министров Республики Узбекистан № 207 “О внедрении критериев оценки эффективности деятельности акционерных обществ и других хозяйствующих субъектов с долей государства” от 28 июля 2015 года и других нормативно-правовых документах.

Соответствие исследования приоритетным направлениям развития науки и технологий республики. Данное исследование выполнено в рамках приоритетного направления развития науки и технологий в республике I «Духовное и культурное развитие демократического и правового общества, формирование инновационной экономики».

Степень изученности проблемы. Методологические основы анализа и оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов изучены как отечественными, так и зарубежными учеными, и отражены в научных исследованиях, научных работах, научных статьях и монографиях. В частности, отдельные вопросы и проблемы теории методики анализа и оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов рассмотрены в работах зарубежных ученых, таких как S.V.Begovic, Gokul Sinha, В.С.Просалова, В.В.Глущенко, А.С. Вискребенцева, И.В. Фролов, В.В. Хрестинин²⁸ и отечественных экономистов Э.А.Акрамов, М.Қ.Пардаев, У.Ў.Азизов, М.Ю.Рахимов, Ш.З.Абдуллаева, А.Ж.Туйчиев, И.М. Алимарданов, Б.Ж.Хахимов, С.К.Махмудов, А.Н.Ғуломхўжаев и другие²⁹.

²⁸ Sanja V. B. The enterprise creditworthiness evaluation – by z” score model, in: Higher Business School, Novi Sad, Serbia. 2015. P 185.; Gokul Sinha. Financial Statement Analysis. 2-nd ed. PHI Learning Private Limited. New Delhi, 2012. P 84.; Просалова В.С. Проблемы оценки кредитоспособности клиентов коммерческих банков: Монография. – Владивосток: ВГУЭС, 2008. – 17, 57 с., Глущенко В. В. Анализ процедур оценки кредитоспособности заемщика коммерческого банка. Автореф. дисс. ... к.э.н. – М., 2015. 17 с.; Вискребенцева А.С. Анализ количественных и качественных составляющих кредитоспособности предприятия. Автореф. дисс. к.э.н. – Н., 2008. 10 с.; Фролов И.В. Разработка организационно-методического обеспечения предрейтингового экономического анализа кредитоспособности заемщика. Автореф. дисс. ... к.э.н. – Воронеж, 2017. 16 с.; Хрестинин В.В. Оценка отраслевой составляющей в рамках комплексного анализа кредитоспособности потенциального заемщика. Автореф. дисс. ... к.э.н. – М., 2007. 11 с.

²⁹ Акрамов Э.А. Корхоналарнинг молиявий ҳолати таҳлили. – Т.: Молия, 2003. - 224 б., Пардаев М.Қ. Иқтисодий таҳлил: Ўқув қўлланма. – Т., 2017, 534 б., Рахимов М.Ю. Иқтисодий субъектлари молиявий ҳолатининг таҳлили: Ўқув қўлланма. – Т.: Иқтисод-Молия, 2015. 434 б., Абдуллаева Ш.З. Банк рисклари шароитида тижорат банкларининг кредит портфелини диверсификациялаш. Автореф. дисс. ... и.ф.д. – Т., 2000. 239-240 б., Туйчиев А.Ж. Мажбуриятлар бухгалтерия ҳисоби ва таҳлилининг назарий методологик муаммолари. Диссертация. и.ф.д. – Тошкент, 2011. 174 б., Алимарданов И.М. Кичик бизнес субъектларини кредитлашнинг услубий ва амалий асосларини такомиллаштириш. Автореф. дисс. ... и.ф.д. – Т., 2018. 18 б., Азизов У.Ў. Тижорат банклари томонидан кичик ва ўрта бизнесни молиялаштиришни такомиллаштириш масалалари. Автореф. дисс. ... и.ф.н. – Т., 2004. 100 б., Хахимов Б.Ж. Бухгалтерия баланси ликвидлиги таҳлилининг такомиллаштириш - амалиёт талаби // Молия. – Тошкент, 2017. 4-сон. 21 б., Махмудов С.К. Акциядорлик жамиятларида мажбуриятлар ҳисоби ва таҳлилининг такомиллаштириш. Автореф. дисс. ... и.ф.н. – Т., 2006. 125 б., Ғуломхўжаев А.Н. Хўжалик юритувчи субъектларнинг молиявий ҳолати таҳлили ва аудитини такомиллаштириш. Автореф. дисс. ... и.ф.н. – Т., 2009. 49 б.

В вышеуказанных работах рассмотрены научные взгляды, научные подходы по вопросам совершенствования анализа и оценки кредитоспособности, но как отдельно взятый объект данная проблема не изучена. Это определяет необходимость проведения исследования именно в этом направлении.

Связь темы диссертации с научно-исследовательскими работами учреждений высшего образования или планами работ научного исследовательского учреждения. Тема диссертационной работы включена в план исследовательских работ и осуществлена в рамках практического проекта Ташкентского финансового института на 2017-2018 годы №ОТ-А2-31 на тему «Использование современных методов финансового анализа для обеспечения экономического роста, а также повышения эффективности системы корпоративного управления».

Целью исследования является разработка предложений и практических рекомендаций по совершенствованию анализа и оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов.

Задачи исследования:

теоретическое обоснование анализа и оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов;

изучение методических основ оценки и анализа кредитоспособности хозяйствующих субъектов;

совершенствование информационного обеспечения анализа и оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов;

разработка методического способа поэтапной оценки и анализа кредитоспособности хозяйствующих субъектов;

проведение анализа кредитоспособности хозяйствующих субъектов на основе данных финансовых отчетов;

разработка практических предложений и рекомендаций по совершенствованию оценки и анализа кредитоспособности хозяйствующих субъектов.

Объектом исследования являются хозяйствующие субъекты Республики Узбекистан, осуществляющие свою деятельность в сфере бизнеса и вступившие в кредитные отношения.

Предметом исследования является система экономических отношений в процессе анализа кредитоспособности хозяйствующих субъектов и оценки их результатов.

Методы исследования. В диссертационной работе были использованы такие научные методы изучения процессов, как наблюдение, выборка, обобщение, группировка, абстрактно-логическое мышление, моделирование, анализ-синтез, балльная оценка, прогнозирование и другие методы исследования.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

на основе введенных понятий: финансовые показатели, прогнозирование и экономический эффект, разработано усовершенствованное определение кредитоспособности хозяйствующих субъектов в бизнес деятельности;

разработан способ анализа кредитоспособности хозяйствующих субъектов на основе финансовых и нефинансовых показателей и оценки их результатов;

разработан подход комплексного анализа кредитоспособности хозяйствующих субъектов на основе показателей ликвидности, баланса ликвидности, устойчивости и эффективности;

разработана скоринговая модель анализа кредитоспособности хозяйствующих субъектов, которая правильно определяет уровень кредитоспособности хозяйствующих субъектов, дает точную оценку результатам, соответствует требованиям цифровой экономики, дает возможность формирования блокчейн, на основе данной модели создана электронная программа.

Практические результаты исследования состоят:

определение понятия кредитоспособности, разработанное автором обеспечивает точность сущности данной категории в научных работах и объективную характеристику этих отношений в бизнес деятельности хозяйствующих субъектов;

способ поэтапной оценки и анализа кредитоспособности с помощью коэффициентов, динамики, факторного анализа, балльной оценки и условий кредитования позволяет более точно определить уровень кредитоспособности, а следовательно, и уровня финансового риска банка. Данный способ оценки кредитоспособности проводится на основе системы показателей, в результате которого повышается точность определения кредитоспособности;

рекомендуется способ комплексного анализа оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов. Данный способ предусматривает систематизацию финансовых показателей, всесторонне характеризующих финансовое положение. Органически увязанные между собой в единую комплексную систему конкретные данные о разных видах деятельности дают точную оценку определения кредитоспособности;

разработанная скоринговая модель, электронная программа этой модели позволят хозяйствующим субъектам в сфере бизнеса оперативно, точно и правильно оценивать и анализировать кредитоспособность. В программе есть возможность формирования блокчейн информации.

Достоверность результатов исследования. Достоверность результатов исследования определяется использованными в работе подходами и методологией, теоретическими подходами, взятыми из официальных источников, данных предприятий, осуществляющих деятельность в сфере бизнеса; внедрением на практике предложений и рекомендаций, на статистических данных Государственного комитета статистики РУз, а также на анализе практических данных.

Научная и практическая значимость результатов исследования.

Научное значение результатов исследования заключается в возможности использования их при осуществлении научных исследований, посвященных совершенствованию анализа и оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов.

Практическое значение исследования определяется тем, что разработанные научные предложения и практические рекомендации послужат всесторонне проанализировать и точно оценить кредитоспособность хозяйствующих субъектов; возможности использования при разработке проектов нормативно-правовых документов; повышению степени достоверности информации.

Внедрение результатов исследования. На основе разработанных предложений по совершенствованию анализа и оценки кредитоспособности внедрено следующее:

авторское определение понятия кредитоспособности, имеющее научное и практическое обоснование принято к использованию на практике АК “Алокабанк” (свидетельство № 18-12/2927 АК “Алокабанк” от 10 июля 2018 года). Использование данного предложения на практике дало возможность полно раскрыть содержание понятия “кредитоспособность”;

предложение по применению способа поэтапного анализа и оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов нашли отражение в практической деятельности “Uzbek Leasing International A.O.” (свидетельство № 15/08-01 от 15 августа 2018 года Акционерного общества “Uzbek Leasing International A.O.”). Данный способ дал возможность всестороннего анализа и на основе результатов анализа получение точной оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов;

использование на практике методики комплексного анализа позволило хозяйствующему субъекту “Uzbek Leasing International A.O.” эффективно использовать кредитные ресурсы и своевременно выполнить свои обязательства по кредитам (свидетельство № 15/08-01 от 15 августа 2018 года Акционерного общества “Uzbek Leasing International A.O.”);

предложение по применению скоринговой модели с помощью разработанной электронной программы позволило хозяйствующему субъекту оперативно за короткий срок более точно установить уровень кредитоспособности хозяйствующего субъекта СП ООО “UZGERMED PHARM” и АК “Алокабанк” (свидетельство № 18-12/2927 АК “Алокабанк” от 10 июля 2018 года).

Апробация результатов исследования. Основные научные и практические результаты диссертации прошли апробацию и представлены в виде докладов на 13 республиканских и 5 международных научно-практических конференциях.

Публикация результатов исследования. По теме диссертации было опубликовано 25 научных работ, в том числе 1 свидетельство, 6 статей в авторитетных журналах, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан, в том числе 5 из них в республиканских и 1 в международных журналах, а также 18 тезисов и докладов в научно-практических конференциях.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Объем диссертации составляет 131 страницу.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во введении обосновываются актуальность и необходимость исследования; показано соответствие исследования приоритетным направлениям развития науки и технологий республики; изложены степень изученности проблемы и связь диссертации с научно-исследовательскими работами высшего учебного заведения, где выполнено исследование; определены цели и задачи, объект, предмет и методы исследования; определяются его научная новизна и практическое значение; раскрывается достоверность и внедрение научного исследования; даются сведения об апробации, опубликованности, структуре и объеме диссертации.

В первой главе диссертации под названием **“Теоретические и методические основы анализа и оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов, зарубежный опыт”** рассмотрены теоретические основы анализа и оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов; особенности кредитных отношений хозяйствующих субъектов, процессы отражения в бухгалтерском учете; нормативно-правовые основы учета кредитных операций, существующие недостатки практики учета и анализа кредитоспособности хозяйствующих субъектов; формирование информационного обеспечения анализа кредитоспособности хозяйствующих субъектов, а также рассмотрен зарубежный опыт оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов развитых стран. По итогу первой главы сформированы выводы.

В настоящее время достигается устойчивое развитие банковской системы экономики страны, удовлетворяется потребность в обеспечении финансовыми ресурсами. Наблюдается тенденция роста объемов кредитных вложений в деятельность субъектов предпринимательства со стороны коммерческих банков (таблица 1).

Таблица 1

Анализ динамики кредитных вложений, выделенных коммерческими банками³⁰

Показатели	Годы						
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
1. Кредитные вложения, млрд. сум	15052	22775	26530	34809	42685	52611	110572
2. Темп роста:							
2.1. Балансовый способ, в процентах	100,00	151,31	116,49	131,21	122,63	123,25	210,17
2.2. Базисный способ, в процентах	100,00	151,31	176,26	231,26	283,58	349,53	734,60

По данным таблицы 1 видно, что кредитные вложения, выделенные коммерческими банками в 2017 году, увеличились по сравнению с 2016 годом на 210,17 процентов, а по сравнению с 2011 годом в отчетном 2017 году - на 734,6 процентов.

³⁰ Разработка автора на основе данных сайта <https://www.cbu.uz>.

Рост объемов кредитных вложений сопровождается несвоевременностью возврата средств, образования и увеличения кредитных рисков. Для обеспечения возвратности средств и эффективного использования кредитных ресурсов требуется решение важнейших задач. Одной из таких задач является разработка и внедрение в практику кредитных отношений современных методов определения кредитоспособности хозяйствующих субъектов.

Важное значение в решении данной задачи имеет теоретическое обоснование оценки и анализа кредитоспособности хозяйствующих субъектов.

Экономическая сущность понятия “кредитоспособность” раскрывается следующим образом (таблица 2).

Таблица 2

Определения понятия “кредитоспособность”³¹

Авторы	Определения
О.И. Лаврушин	Со стороны банка кредитоспособность клиента – это способность заёмщика в полном объеме и в срок покрыть основной долг и проценты - свои долговые обязательства Со стороны заёмщика кредитоспособность - это способность возврата кредитных сумм в полном объеме и в срок
А.М. Тавасиев	Кредитоспособность – это готовность и способность заёмщика в полном объеме и в срок кредитных сумм
С.Л. Эрмаков	Кредитоспособность – это понимание способности заемщика возврата кредитов банку
М.К. Пардаев	Кредитоспособность предприятия - это получение кредита и способность его возврата в срок
У.Ў. Азизов	Кредитоспособность - это способность клиента вернуть причитаемую ему сумму кредита в срок с процентами
Ш.З. Абдуллаева	С точки зрения заёмщика, уровень кредитоспособности оценивается как возможность составления кредитного договора и способность возврата долга в срок С точки зрения банка (выдача кредита) - ответственность за точное определение причитаемых кредитных сумм предприятию

В процессе проведения научного исследования, изучение литературы по данной проблеме показало, что существуют разные мнения о том, как следует трактовать кредитоспособность. Определения, приведенные выше, имеют некоторые неточности. С одной стороны, по содержанию они очень схожи, а с другой - имеют отличия. Это говорит о том, что в настоящее время отсутствует точное научно-обоснованное определение понятию кредитоспособность. С учетом этих обстоятельств возникает необходимость разработки такого содержания данного понятия, которое бы полностью раскрывало его содержание. Учитывая вышеизложенное, автор разрабатывает следующую формулировку понятия кредитоспособности:

Кредитоспособность - означает прогноз ожидаемых возможностей хозяйствующего субъекта на основе финансовых и нефинансовых

³¹ Разработано автором на основе научных исследований.

показателей способности возврата кредита в полном объеме и в срок (основной долг и проценты) с учетом получения экономического эффекта.

Оценка кредитоспособности предприятий является сложным процессом. В отличие от платежеспособности, кредитоспособность носит прогнозный характер и означает способность погашения платежных обязательств клиента в ближайшем будущем³². Прогноз ожидаемых возможностей хозяйствующих субъектов на основе финансовых и нефинансовых показателей даёт наиболее точную оценку кредитоспособности хозяйствующих субъектов. При оценке кредитоспособности важное значение имеет расчет финансовых (показатели ликвидности, баланс ликвидности, оборачиваемость средств, финансовая устойчивость и эффективность) и нефинансовых показателей (кредитная история, бизнес-репутация, эффективность управления и др.).

Считаем целесообразным следующее нормативно-правовое регулирование кредитных отношений хозяйствующих субъектов, их отражение в бухгалтерском учете и процессе анализа (таблица 3).

Таблица 3

Нормативно-правовые основы анализа и оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов³³

Уровни	Основание	Действующие нормативно-правовые документы
Первый уровень	Конституция Республики Узбекистан, Кодекс Республики Узбекистан, Законы Республики Узбекистан, Указы Президента Республики Узбекистан, Постановления Кабинета Министров	Конституция Республики Узбекистан от 08.12.1992 г., Трудовой кодекс 21.12.1995 год (дополнения 20.01.2014 г., ЗРУз № 365), Закон “О бухгалтерском учете” 30.08.1996 г. Новая редакция Закона от 13.04.2016 г., ЗРУз № 404., Закон “О банках и банковской деятельности” ЗРУз от 25.04.1996 г., ЗРУз №216-I, “О мерах по дальнейшей либерализации и реформированию банковской системы” от 21.03.2000 г., УП-2564, Постановление КМ №207 “О внедрении критериев оценки эффективности деятельности акционерных обществ и других хозяйствующих субъектов с долей государства” от 28.07.2015 г.
Второй уровень	Национальные стандарты бухгалтерского учета (НСБУ) и другие нормативные документы	НСБУ №1 “Учетная политика и финансовая отчетность, НСБУ”, № 16 “Непредвиденные обстоятельства и происходящие события хозяйственной деятельности после даты составления бухгалтерского баланса”, НСБУ № 24 “Учет затрат по займам”, Положение № 905 “О требованиях, предъявляемых к кредитной политике коммерческих банков” Центрального банка в новой редакции от 02.03.2000 г.
Третий уровень	Внутренние рабочие документы	Разрабатываются на основе кредитной политики коммерческого банка, Конституции Республики Узбекистан, Гражданского кодекса РУз, Закона РУз “Об акционерных обществах и защите прав акционеров”, Закона РУз “О банках и банковской деятельности”, Указов и Постановлений Президента РУз, касающихся финансово-банковской системы РУз, положения Центрального банка РУз “О требованиях кредитной политики коммерческих банков” Разрабатываются на основе НСБУ №1 “Учетная политика и финансовая отчетность” и учетной политики хозяйствующего субъекта

Наряду с нормативно-правовыми основами важное значение имеет информационное обеспечение анализа и оценки кредитоспособности

³² Маматов Б.Ш., Куллиев И.Я., Пулатова М.Б. Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларида мижозларнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолаш амалиётини такомиллаштириш: Монография.-Т.: Extremum-press, 2016.-52 б.

³³ Подготовлено автором на основе нормативно правовых документов.

хозяйствующих субъектов. Практика показывает, что процесс выдачи кредитов занимает время и охватывает большой объем информации, что не дает возможности своевременного обеспечения потребности в финансовых ресурсах. Усложненные механизмы рассмотрения кредитных заявок ограничивают возможность оперативного получения кредитов³⁴. Большой объем кредитных документов, отсутствие установленного порядка, закономерности анализа кредитоспособности требуют унификации и упрощения кредитных документов.

По результатам научных исследований в целях обеспечения достоверности и ускорения обмена информации между предприятиями и коммерческими банками созданная электронная программа под названием “Государственная единая интерактивная информационная база” зарегистрирована Агентством по интеллектуальной собственности Республики Узбекистан (№DGU 05151. 23.03.2018 г.).

В программе по совершенствованию информационного обеспечения при оценке кредитоспособности хозяйствующих субъектов нашли отражение:

- обеспечение достоверности информации;
- упрощение и унификация кредитных документов;
- обеспечение ускорения обмена информации.

Во второй главе диссертации “**Анализ и оценка кредитоспособности хозяйствующих субъектов**” изучен действующий порядок анализа и оценки кредитоспособности, рассмотрен поэтапный метод оценки и анализа кредитоспособности на основе данных финансовых отчетов.

В настоящее время в практической деятельности банков республики применяются различные методы оценки и анализа кредитоспособности хозяйствующих субъектов. Метод коэффициентов – это самый распространенный метод, используемый в практической деятельности банков. С помощью данного способа проводится анализ деятельности хозяйствующих субъектов с финансовой точки зрения. Следует отметить, что в практической деятельности банков при анализе и оценке кредитоспособности используются три вида коэффициентов: ликвидности, покрытия и автономии. На основе расчета данных коэффициентов для определения уровня кредитоспособности хозяйствующих субъектов, их делят на три класса (таблица 4).

Таблица 4

Действующий порядок оценки банками уровня кредитоспособности³⁵

Показатели	I класс	II класс	III класс
Коэффициент покрытия P_k	$P_k > 2$	$2 > P_k > 1$	$1 > P_k$
Коэффициент ликвидности $K_{л}$	$K_{л} > 1,5$	$1,5 > K_{л} > 1$	$1 > K_{л}$
Коэффициент автономии A_k	$A_k > 60\%$	$60\% > A_k > 30\%$	$30\% > A_k$

³⁴ Постановление Президента Республики Узбекистан ПП № 3620 от 23 марта 2018 года “О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг”.

³⁵ Подготовлено на основе данных кредитной политики коммерческих банков.

Существующий порядок определения и оценки кредитоспособности имеет следующие недостатки:

- недостатки в способах расчета коэффициентов;
- в способах расчета коэффициентов отсутствует возможность полной оценки финансового положения хозяйствующих субъектов;
- не придается значение нефинансовым показателям;
- не учитывается зарубежный опыт.

Вышеуказанные недостатки в аналитическом виде имеют следующее представление:

1. В практике банковской деятельности коэффициент покрытия рассчитывается путем деления текущих активов (строка 390) на текущие обязательства (строка 600). По нашему мнению, виды активов, образующие состав текущих не могут служить платежными средствами для погашения кредита. В частности, “продукция (товары), не имеющая спроса”, которая числится в составе готовой продукции (товаров), расходы будущих периодов (строка 190), отсроченные расходы (строка 200), просроченная дебиторская задолженность в составе дебиторской задолженности (строка 211), авансы, выданные работникам (строка 250), авансы по налогам в бюджет и обязательным платежам (строка 270), авансовые платежи в государственные целевые фонды и по страхованию (строка 280), задолженность учредителей по вкладам в уставной капитал (строка 290) - не могут служить платежными средствами для погашения кредита. Указанные недостатки имеются во всех выше приведенных коэффициентах.

2. Расчетом вышеприведенных трех финансовых коэффициентов невозможно дать полную оценку финансового положения хозяйствующих субъектов. Для этого требуется использование целой системы показателей, полностью раскрывающих содержание финансового состояния хозяйствующих субъектов.

3. Нефинансовые показатели хозяйствующих субъектов при оценке кредитоспособности способствуют решению таких вопросов, которые невозможно разрешить с помощью финансовых показателей; понимание сущности имеет важное значение и они являются основанием для принятия эффективных управленческих решений.

4. Методы оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов в практической деятельности банков развитых стран имеют свои особенности. Применение зарубежного опыта оценки кредитоспособности, отвечающей требованиям национальной экономики является актуальной задачей.

Важное значение имеет изучение финансового положения хозяйствующих субъектов, вступивших в кредитные отношения экономики республики, для совершенствования методики оценки и анализа с учетом современных требований необходимо своевременно принять меры по устранению выявленных выше недостатков. Основная цель заключается в

полной, точной и оперативной оценке финансового положения хозяйствующих субъектов, нуждающихся в кредитных ресурсах.

Следует иметь в виду, что особую важность представляет оценка кредитоспособности тех хозяйствующих субъектов, которые имеют большие суммы кредитов. Появляется необходимость всестороннего анализа деятельности хозяйствующих субъектов. Чем больше объем кредитов, тем выше становится уровень риска. С учетом вышеизложенного, в практику банковской деятельности внедрены методы поэтапной оценки и анализа кредитоспособности хозяйствующих субъектов. Рекомендованный метод состоит из 7 этапов, в конце последнего этапа формируется общий вывод. Метод поэтапной оценки и анализа уровня кредитоспособности хозяйствующих субъектов:

1 этап. Определение кредитоспособности с помощью коэффициентов и установление класса;

2 этап. Анализ динамики показателей кредитоспособности;

3 этап. Факторный показатель кредитоспособности;

4 этап. Перспективный анализ кредитоспособности;

5 этап. Балльная оценка кредитоспособности;

6 этап. Анализ условий банковских кредитов;

7 этап. Формирование общего вывода на основе изученных показателей.

Применение поэтапного метода на основе данных СП ООО “UZGERMED PHARM” показало, что оценка методом коэффициентов характеризует ухудшение финансового положения за последние годы. По результатам анализа динамики видно, что увеличение темпов роста текущих обязательств привело к образованию операционного риска. Методика факторного анализа показала, что на изменение чистой прибыли положительно повлияли: изменение количественного фактора, изменение “цены”, изменение административных расходов, прочих операционных расходов и уменьшение налоговых сумм, но отрицательное влияние других факторов привело в общем итоге к уменьшению чистой прибыли на 335951,5 тыс.сум. Методика перспективного анализа показала, что в ожидаемом будущем стоимость активов будет составлять 49748191,02 тыс.сума, для этого предприятию необходимы дополнительные внешние источники на сумму 16074660,88 тыс.сума. Анализ деятельности предприятия на основе балльной оценки показала наличие риска у хозяйствующего субъекта. Ухудшение финансового состояния, потребность в дополнительных источниках и наличие риска в общем итоге свидетельствуют об отрицательных выводах.

Важным источником при анализе и оценке кредитоспособности хозяйствующих субъектов являются данные финансовой отчетности. Анализ кредитоспособности по данным финансовых отчетов дает возможность правильного и точного определения и оценки кредитоспособности.

По мнению А.В.Вахабова и др., одной из важнейших задач на сегодняшний день, является совершенствование анализа и информационного обеспечения, разработка целенаправленных форм финансовой отчетности для изучения и контроля финансово-экономического состояния предприятий³⁶.

По нашему мнению, необходимо проводить анализ кредитоспособности хозяйствующих субъектов на основе данных финансовой отчетности в следующей последовательности:

анализ финансового состояния на основе бухгалтерского баланса;
анализ прибылей и убытков на основе отчета о финансовых результатах;
анализ движения денежных средств на основе отчета о денежных потоках;

анализ собственных средств на основе отчета о собственном капитале.

Глубинный анализ финансового состояния и своевременное устранение выявленных недостатков приводят к укреплению финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов. Повышение финансовой устойчивости создает возможность расширения производства, модернизации и образованию новых рабочих мест.

На наш взгляд, при анализе финансового состояния необходимо использовать следующие показатели (рис. 1):

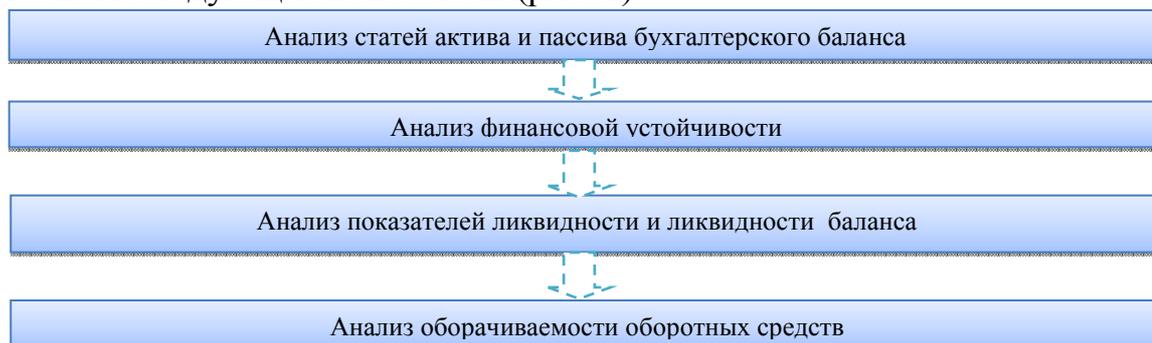


Рис. 1. Этапы анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта³⁷

С помощью данных этапов проведения анализа создаётся возможность глубокого изучения финансового состояния хозяйствующего субъекта.

При оценке кредитоспособности хозяйствующих субъектов важное значение имеет анализ финансовых результатов, получение прибыли или убытка определяет эффективность деятельности. Прибыль является индикатором кредитоспособности хозяйствующего субъекта.

Для определения эффективности деятельности хозяйствующего субъекта используют показатели рентабельности. Положительное значение показателей обеспечивает возврат кредитов в срок и в полном объеме. При оценке эффективности деятельности хозяйствующего субъекта изучаются следующие показатели рентабельности (таблица 5).

³⁶ Vahobov A.V., Ishonqulov N.F., Ibroximov A.T. Moliyaviy va boshqaruv tahlili: Darslik. T.: Iqtisod-Moliya, 2013. -296 b.

³⁷ Разработано автором на основе проведенных исследований.

Таблица 5

Анализ показателей рентабельности³⁸

Показатели	Код строки	Прошлы й год	Отчетны й год	Изменение	
				отклоне- ние (+,-)	темп роста %
Чистая выручка от реализации продукции (работ и услуг), тыс. сум	Ф.2, 010	88939539	74285523	-14654016	-16,48
Себестоимость реализованной продукции (работ и услуг), тыс. сум	Ф.2, 020	70101306	57543197	-12558109	-17,91
Валовая прибыль (убыток) от реализации продукции (работ и услуг), тыс. сум	Ф.2, 030	18838233	16742326	-2095907	-11,13
Чистая прибыль (убыток), тыс. сум	Ф.2, 270	5592995	5004345	-588650	-10,52
Остаточная (балансовая) стоимость основных средств, тыс. сум	Ф.1, 012	39606443	30970415	-8636028	-21,80
Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс. сум	Ф.1, 390	86279077	111731025	25451948	29,50
Стоимость имущества предприятия, тыс. сум	Ф.1, 400	132870839	196149323	63278484	47,62
Источники собственных средств, тыс. сум	Ф.1, 480	103217188	108205618	4988430	4,83
Обязательства, тыс. сум	Ф.1, 770	29653651	87943705	58290054	196,57
Виды рентабельности					
Рентабельность реализации продукции, %	$3/1*100$	21,18	22,54	1,36	6,41
Рентабельность основных средств, %	$4/5*100$	14,12	16,16	2,04	14,43
Рентабельность оборотных средств, %	$4/6*100$	6,48	4,48	-2,00	-30,91
Рентабельность имущества, %	$4/7*100$	4,21	2,55	-1,66	-39,39
Рентабельность собственных средств, %	$4/8*100$	5,42	4,62	-0,79	-14,65
Рентабельность заёмных средств, %	$4/9*100$	18,86	5,69	-13,17	-69,83
Общая рентабельность, %	$4/(5+6)*100$	4,44	3,51	-0,94	-21,07
Рентабельность производственной себестоимости, %	$4/2*100$	7,98	8,70	0,72	9,00

Показатель рентабельности реализации продукции ООО “МЕННАТ PIVO” рассчитан по отношению к валовой прибыли, остальные показатели рентабельности определены по отношению к чистой прибыли. Нормативным значением (допустимыми нормами) - самой нижней границей показателей рентабельности, рассчитанных по отношению к чистой прибыли считается уровень инфляции. В 2017 году уровень инфляции составил 14,4%,³⁹ при этом следует отметить, что значения отдельных показателей рентабельности находятся ниже уровня инфляции. Рентабельность реализации продукции в прошлом году составляла 21,18 процентов, а в отчетном году составила 22,54 процента, увеличение уровня рентабельности по сравнению с прошлым

³⁸ Разработано автором на основе данных ООО “МЕННАТ PIVO”.

³⁹ Данные сайта <https://www.stat.uz>.

годом на 6,41 процента оценивается положительно. Показатель рентабельности основных средств в отчетном году и показатель рентабельности заёмных средств в прошлом году находятся выше значения уровня инфляции. Остальные показатели рентабельности находятся ниже значения уровня инфляции, что оценивается отрицательно. Привлечение кредитов банка в деятельность предприятия считается неэффективным.

Важное значение в оценке кредитоспособности хозяйствующих субъектов имеет анализ денежных потоков; денежные средства определяют потенциальные возможности хозяйствующих субъектов. Значение анализа денежных потоков заключается в своевременном и эффективном их использовании, определении путей своевременного выполнения обязательств⁴⁰. С помощью финансовых коэффициентов можно оперативно и точно оценить денежные потоки (таблица 6).

Таблица 6
Анализ денежных потоков с помощью финансовых коэффициентов⁴¹

№	Коэффициенты	Порядок расчета	2016 год	2017 год	Отклонение (+;-)
1	Денежная рентабельность продаж	$K_{дрп} = \text{ОДП} / \text{В}$ ОДП - операционный денежный поток; В - выручка	72,17	69,70	-2,47
2	Коэффициент покрытия (краткосрочный)	$K_{крп} = \text{ОДП} / D_k$ D_k - краткосрочная кредиторская задолженность	7,35	2,60	-4,74
3	Коэффициент покрытия (долгосрочный)	$K_{дп} = \text{ОДП} / D_d$ D_d - долгосрочная кредиторская задолженность	5,11	2,20	-2,91
4	Период погашения долговых обязательств	$K_{мкx} = (D_k + D_d) / \text{ОДП} * 365$	2681	950	-1731
5	Денежно-потоковая ликвидность	$K_{пол} = \text{ОДП} / \text{ТО}$ ТО – текущие обязательства	0,98	0,62	-0,36
6	Коэффициент достаточности чистого денежного потока	$K_{одс} = \text{ДП}_ч / (B_{кз} + D + \Delta Z)$ ДП _ч – чистый денежный поток B _{кз} - возврат кредитов и займов D - дивиденды выплаченные ΔZ - изменение материально-производственных запасов	0,00	0,04	0,04
7	Коэффициент обеспеченности денежными средствами	$K_{пнт} = (D_{ост} + \text{ДП}_+) / \text{ДП}_-$ D _{ост} - остаток денежных средств на начало периода, ДП ₊ - положительный денежный поток, ДП ₋ - отрицательный денежный поток	6,92	0,27	-6,65

По анализу денежных потоков ООО “МЕННАТ PIVO” видно, что снижение рентабельности денежной выручки от реализации на 2,47 процента вызвано увеличением дебиторской задолженности на 121,3 процента. Резкое увеличение темпов роста краткосрочной кредиторской задолженности привело к снижению краткосрочного коэффициента покрытия на 4,74 пункта. Отрицательно оценивается снижение коэффициента покрытия текущих обязательств на 0,36 пункта, несмотря на то, что погашение обязательств за счет денежной выручки от реализации сократилось на 1731 день, в 2017 году на 950 дней. Считается положительным увеличение коэффициента чистых денежных потоков. Отрицательным считается снижение коэффициента

⁴⁰ М.К Пардаев, Ж.И Исроилов, Б.И Исроилов. Иқтисодий таҳлил: Ўқув кўлланма. -Т, 2017.458 б.

⁴¹ Зайко А.Г. Коэффициентный анализ денежных потоков предприятия энергетического машиностроения // Интернет-журнал «Науковедение». Том 9. №2 (2017) <http://naukovedenie.ru/PDF/04EVN217.pdf> (доступ свободный). Загл. с экрана. Яз. рус., англ. С. 4-8.

обеспеченности денежными средствами на 6,65%.

При оценке кредитоспособности предприятий важное значение имеет анализ собственного капитала.

З.А.Сагдиллаева и другие характеризуют собственный капитал (средства) как разницу между активами и обязательствами⁴².

А.В.Вахабов и другие, характеризуя собственный капитал, подчеркивают, что ориентируясь на состояние собственного капитала и исходя из структуры средств оценивается экономическая зависимость или независимость предприятия⁴³.

По нашему мнению, собственный капитал в отличие от источников собственных средств, является источником средств, на основе которых можно рассчитать показатели независимости, самостоятельного управления и показатели, связанные с финансовым положением хозяйствующего субъекта.

При оценке кредитоспособности хозяйствующих субъектов необходимо определить соотношение собственных и заемных средств, для этого изучается понятие финансового левериджа, как важного показателя. Превышение заемных средств над собственными приводит к увеличению банковского риска и наоборот, превышение собственных средств над заёмными приводит к снижению риска банка. На основе показателя финансового левериджа изучается соотношение собственных и заёмных средств. Увеличение заёмных средств на хозяйствующем субъекте по сравнению с собственными средствами в ожидаемом будущем является причиной повышения вероятности банкротства.

При оценке эффективности финансового левериджа проводится сравнительный анализ коэффициента финансового левериджа и рентабельности.

По нашему мнению, получение дополнительной прибыли посредством использования заемных источников характеризует эффективность финансового левериджа (таблица 7), которая рассчитывается по формуле:

$$\text{ФЛ}_{\text{эф}} = (\text{КР} - \text{С}_к) * (1 - \text{С}_н) * \text{О} / \text{СК},$$

где $\text{ФЛ}_{\text{эф}}$ – эффект финансового левериджа;

КР – рентабельность активов;

$\text{С}_к$ – средний размер ставки процентов за кредит, %;

$\text{С}_н$ – ставка налога на прибыль, в десятичном выражении;

О – обязательства;

СК – собственный капитал.

$\text{АР} = \text{Чистая прибыль} / \text{Активы} * 100$.

⁴² Sagdillaeva Z., Choriyev I., Mahmudov A., Yuldasheva U. Iqtisodiy tahlil: Kasb-hunar kollejlari uchun darslik. T.: Iqtisod-Moliya, 2018.-290 b.

⁴³ Vahobov A.V., Ishonqulov N.F., Ibroximov A.T. Moliyaviy va boshqaruv tahlili: Darslik. T.: Iqtisod-Moliya, 2013. -516 b.

Таблица 7

Анализ эффективности финансового ливериджа⁴⁴

№	Показатели	Прошлый год	Отчетный год	Отклонение (+,-)	Темп роста %
1	Активы	132870839	196149323	63278484	47,62
2	Чистая прибыль	5592995	5004345	-588650	-10,52
3	Рентабельность активов, (2/1)	4,21	2,55	-1,66	-39,39
4	Собственный капитал, тыс. сум	97332449	102320879	4988430	5,13
5	Обязательства, тыс сум	29653651	87943705	58290054	196,57
6	Ставка налога на прибыль, %	7,5	7,5	0	0,00
7	Кредит, процент долга, %	9	14	5	55,56
8	Эффективность финансового ливериджа, % (3-7)(1-6)*5/4	-0,36	-2,46	-2,10	574,19

$ФЛ_{эф}(\text{прошлый год}) = (4,21 - 9) * (1 - 0,75) * 29653651 / 97332449 = -0,36\%$.

$ФЛ_{эф}(\text{отчетный год}) = (2,55 - 14) * (1 - 0,75) * 87943705 / 102320879 = -2,46\%$.

За счет привлечения заемных средств хозяйствующему субъекту не удалось добиться повышения собственного капитала.

Третья глава диссертации **“Совершенствование анализа и оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов”** посвящена определению путей совершенствования анализа и оценке кредитоспособности хозяйствующих субъектов, разработке конкретных рекомендаций по применению комплексного анализа и собственных моделей оценки кредитоспособности. В диссертации по результатам исследования рекомендуется комплексная оценка и скоринговая модель оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов.

Действующие методики оценки кредитоспособности, используемые коммерческими банками и хозяйствующими субъектами охватывают отдельные аспекты и не полностью оправдывают себя с точки зрения принятия общего заключения и итоговых выводов о выдаче кредитных ресурсов. Поэтому мы считаем, что при анализе кредитоспособности хозяйствующих субъектов необходимо проведение комплексного анализа.

Комплексный анализ финансового положения хозяйствующих субъектов проводится в следующей последовательности (рис. 2):

⁴⁴ Разработано автором на основе данных ООО “МЕHNAT PIVO”.

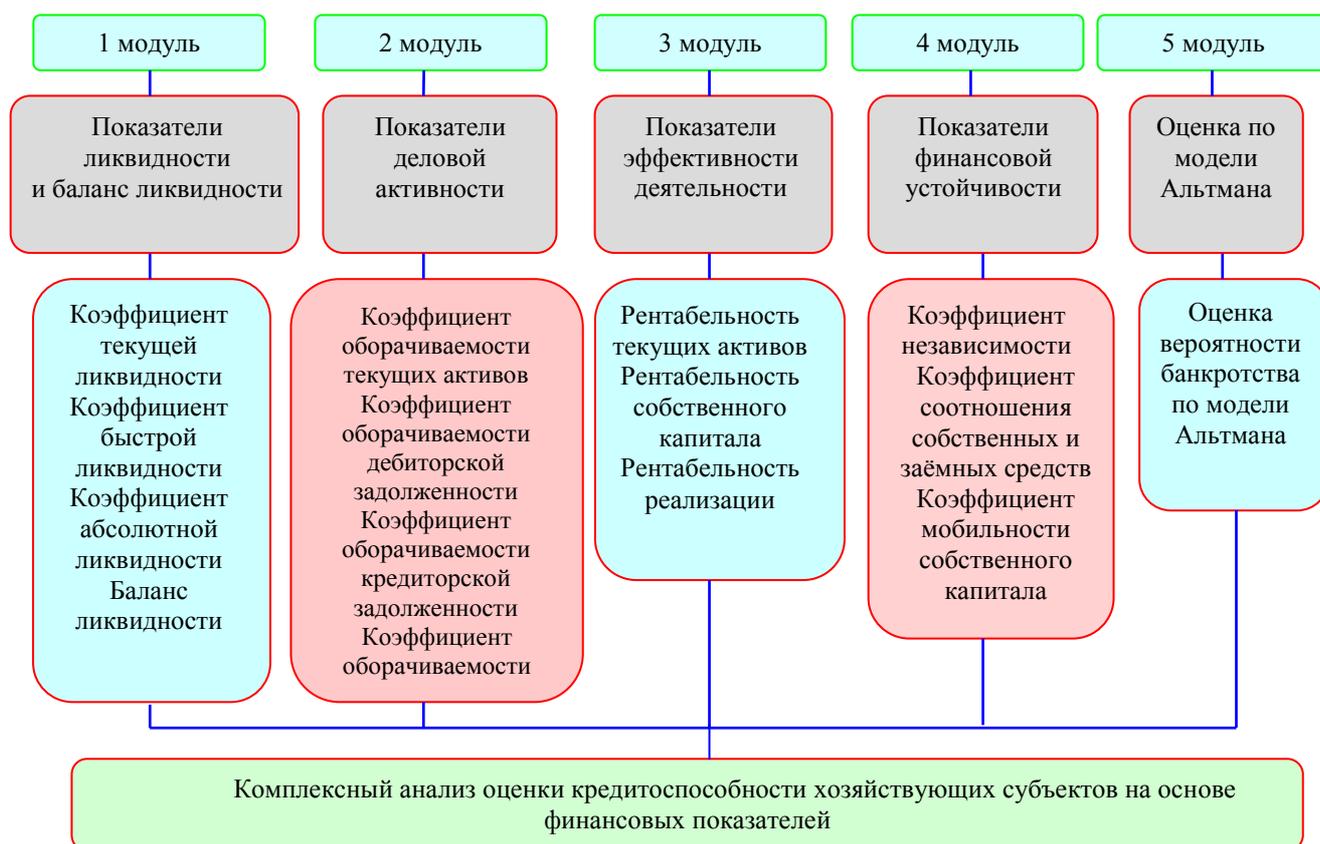


Рис. 2. Комплексный анализ оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов на основе финансовых показателей⁴⁵

Методика комплексного анализа дает возможность точной и полной оценки финансового положения хозяйствующих субъектов. Глубинное изучение финансового положения предприятий позволит получить наиболее точные результаты при оценке кредитоспособности.

Зарубежный опыт показывает, что используемые на практике современные модели кредитного скоринга дают возможность точной и всесторонней оценки кредитоспособности клиентов. С их помощью отбираются наиболее надёжные клиенты, что приводит к снижению кредитных рисков. Значит, достигается недопущение невозвратности кредита. Точная, оперативная и четкая оценка кредитоспособности приводит к снижению рисков не только банковских кредитов, но и дает возможность предприятиям снизить риск невозвратности кредита. Следует отметить, что использование скоринговой модели оценки кредитоспособности в практической деятельности банка, как для банка, так и для хозяйствующего субъекта приводит к получению ожидаемого эффекта. Поэтому, в развитых странах в практической деятельности банка модели кредитного скоринга являются важным средством определения наиболее надёжного клиента.

В 6 разделе пункта “в” Постановления Президента Республики Узбекистан ПП №3620 от 23 марта 2018 года “О дополнительных мерах по повышению доступности банковских услуг” отмечено: “разработать и

⁴⁵ Разработано автором на основе научных исследований.

утвердить Положение, предусматривающее установление требования о наличии скоринговой модели в кредитном бюро с возможностью создания коммерческими банками собственной скоринговой модели, позволяющей оценить кредитоспособность потенциального заемщика и сократить сроки выдачи кредитов (микрозаймов) физическим лицам и субъектам малого предпринимательства», в связи с этим показана задача внедрения в практику. С учетом указанной в законодательном документе приоритетной задачи, во исполнение решения ПП № 3620 разработана «Скоринговая модель анализа кредитоспособности» и создана электронная программа.

Учитывая поставленные приоритетные задачи, обобщая зарубежный опыт и требования национальной экономики разработана «Скоринговая модель анализа кредитоспособности» и ее электронная программа. Данная программа предназначена к использованию в деятельности коммерческих банков и деятельности хозяйствующих субъектов.

В программе для оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов используются более 10 критериев, программа работает на узбекском, русском и английском языках. В отличие от других программ, данная разработанная программа имеет преимущества: точность, достоверность и оперативность. Работа с программой не требует особых знаний для специалистов. Методика оценки кредитоспособности содержит критерии, которые обеспечивают точность.

Одним из преимуществ разработанной программы «Скоринговая модель анализа кредитоспособности» заключается в том, что вся информация автоматизирована, где обеспечивается:

- снижение человеческого фактора;
- сокращение текущих расходов;
- снижение операционного риска;
- повышение оперативности оценки кредитоспособности;
- повышение доверия заемщика банку.

С учетом уровня важности каждой группе показателей присваиваются баллы, финансовым показателям 100 баллов (таблица 8), нефинансовым показателям 100 баллов (таблица 9).

Таблица 8

Распределение баллов между финансовыми показателями⁴⁶

Критерии	Баллы
Показатели ликвидности	15
Анализ ликвидности баланса	15
Анализ оборачиваемости средств	20
Анализ показателей эффективности деятельности	15
Анализ показателей финансовой устойчивости	15
Метод оценки по модели Альтмана	20

⁴⁶ Разработано автором на основе научных исследований.

Еще одним преимуществом “Скоринговой модели анализа кредитоспособности” при определении кредитоспособности хозяйствующих субъектов является использование нефинансовых показателей. Нефинансовые показатели кредитоспособности учитывают такие важнейшие стороны деятельности хозяйствующего субъекта, которые невозможно оценить с помощью финансовых показателей, а также в процессе анализа изучаются показатели и факторы производства. В данной модели приводится пять нефинансовых показателей.

Сумма набранных баллов по финансовым и нефинансовым показателям показывает к какому классу относится предприятие по уровню кредитоспособности (200=100+100).

Таблица 9

Распределение баллов между нефинансовыми показателями⁴⁷

Критерии	Баллы
Кредитная история	50
Кредитное обеспечение	20
Реальность прækта	20
Уровень конкурентоспособности товаров	5
Бизнес репутация	5

По определению класса кредитоспособности в “Скоринговой модели анализа кредитоспособности” хозяйствующего субъекта разделены на 5 классов (таблица 10).

Таблица 10

Порядок определения и разделение предприятий по классам⁴⁸

Класс	Краткое описание	Итого (баллы)
1 класс	У хозяйствующих субъектов данного класса высокая кредитоспособность. Этим хозяйствующим субъектам можно выдавать льготные кредиты.	156-200
2 класс	Хозяйствующие субъекты данного класса являются кредитоспособными. Этим хозяйствующим субъектам можно выдавать кредит на общих основаниях.	120-155
3 класс	Хозяйствующие субъекты этого класса имеют неустойчивое финансовое состояние. Хозяйствующим субъектам данного класса можно выдавать кредит с высокими ставками процента.	82-119
4 класс	Данные хозяйствующие субъекты являются некредитоспособными. У хозяйствующих субъектов данного класса высокие кредитные риски. Поэтому им не следует выдавать кредит.	до 81
5 класс	Хозяйствующие субъекты данного класса вообще не имеют кредитоспособности. Этим хозяйствующим субъектам кредиты не выдаются.	0

⁴⁷ Разработано автором на основе научных исследований.

⁴⁸ Разработано автором на основе научных исследований.

Подводя итоги, следует отметить, что скоринговая модель анализа кредитоспособности на основе финансовых и нефинансовых показателей дает возможность минимизировать кредитные риски. В результате обеспечивается экономическая эффективность привлеченных хозяйствующим субъектом кредитов за счет возврата средств в срок и в полном объеме.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате проведенного исследования по совершенствованию анализа и оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов были даны следующие предложения и рекомендации:

1. На основе зарубежного опыта изучены особенности анализа и оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов, разработаны научно-обоснованные предложения по совершенствованию анализа и оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов. Полученные научные результаты исследования предоставят возможность точной и всесторонней оценки и анализа кредитоспособности.

2. Потребность хозяйствующих субъектов в финансовых ресурсах постоянно растет. В настоящее время потребность хозяйствующих субъектов в финансовых ресурсах обеспечивается в основном за счет банковских кредитов. В этих условиях до привлечения кредитов банка перед хозяйствующими субъектами появляется необходимость точной оценки кредитоспособности на основе всестороннего анализа. Точная оценка кредитоспособности хозяйствующих субъектов до получения кредитов банка дает возможность своевременного и в полном объеме возврата привлеченного кредита.

3. По результатам научного исследования на основе всестороннего изучения экономической литературы автором сформулировано следующее определение кредитоспособности: “Кредитоспособность - означает прогноз ожидаемых возможностей хозяйствующего субъекта на основе финансовых и нефинансовых показателей способности возврата кредита в полном объеме и в срок (основной долг и проценты) с учетом получения экономического эффекта”. Изучение и усовершенствование таких категорий как нефинансовые показатели, прогнозирование, экономическая эффективность повышают значение точности в разработанном определении кредитоспособности.

4. Методике анализа кредитоспособности хозяйствующих субъектов не придавалось должного внимания, в результате образовались различные подходы в кредитных отношениях. В связи с этим считаем целесообразным, образовать систему нормативного регулирования кредитных отношений между хозяйствующими субъектами и банком, из отдельных этапов.

5. В целях обеспечения доверия и ускорения оперативного обмена информацией между хозяйствующими субъектами и коммерческими банками автором разработана электронная программа “Государственная единая интерактивная информационная база”. Внедрение разработанной автором электронной программы показало, что получен экономический эффект в результате упрощения и унификации информации, ускорения обмена между хозяйствующими субъектами и коммерческими банками, экономии времени, снижения материальных затрат и объема работ.

6. На основе зарубежного опыта, с учетом устранения недостатков разработан метод поэтапного анализа и оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов. Применение данного метода показало, что обеспечивается точная и полная оценка кредитоспособности путем использования коэффициентов, динамики, факторного и перспективного анализа, балльной оценки, глубинный анализ прошлой, текущей и будущей деятельности.

7. Рекомендуются комплексный анализ финансового положения, обеспечивающий точную и полную оценку кредитоспособности хозяйствующего субъекта на основе всестороннего анализа финансового положения. Комплексный анализ финансового положения с помощью данного способа на основе изучения финансовых показателей способствовал более точному определению кредитоспособности хозяйствующих субъектов. Результаты исследования показали, что глубинное изучение финансового положения подводит к наиболее точному определению кредитоспособности хозяйствующих субъектов. Действующий порядок оценки кредитоспособности, используемый хозяйствующими субъектами и коммерческими банками, охватывающий лишь отдельные стороны кредитоспособности не дает возможности принятия итогового заключения о принятии решений о выдаче кредита. В связи с этим считаем целесообразным применение комплексного анализа при анализе кредитоспособности.

8. Инновационные технологии, затрагивающие все сферы экономики приводят к снижению трудовых затрат и повышению эффективности труда. По результатам научных исследований разработана и внедрена в практику электронная программа “Скоринговая модель анализа кредитоспособности”. Разработанная скоринговая модель анализа кредитоспособности хозяйствующих субъектов и, созданная на её основе электронная программа, обеспечат получение точной, оперативной и полной оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов в сфере бизнеса. Электронная программа “Скоринговая модель анализа кредитоспособности” разработана на основе Borland Delphi 7; преимущества созданной программы над другими существующими программами доказывает ее практическое значение. В программе на основе информации есть возможность формирования блокчейн.

Итак, использование разработанных теоретических и научно-практических рекомендаций в практической деятельности банков и хозяйствующих субъектов привело к совершенствованию анализа и оценки кредитоспособности предприятий, а также послужило исполнению приоритетных задач, отмеченных в Стратегии развития страны на 2017-2021 годы.

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

TASHKENT INSTITUTE OF FINANCE

MAVLANOV NORMUMIN NORMAMATOVICH

**IMPROVEMENT OF THE ANALYSIS AND ASSESSMENT OF THE
CREDITWORTHINESS OF BUSINESS ENTITIES**

08.00.08 – Accounting, economic analysis and audit

**DISSERTATION ABSTRACT OF THE DOCTOR OF PHILOSOPHY (PhD)
ON ECONOMICS**

Tashkent – 2019

The theme of doctoral dissertation (PhD) on economics is registered at the Supreme Attestation Commission of the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan under B2018.1.PhD/Iqt588.

The doctoral dissertation (PhD) has been carried at Tashkent Institute of Finance

The abstract of the dissertation is posted in three languages (Uzbek, Russian, English (summary)) on the website of the Scientific Council (www.tfi.uz) and on the website of «ZiyoNet» information and educational portal (www.ziyo.net).

Scientific consultant: **Kuziev Islomjon Ne'matovich**
Doctor of Economics, Associate professor

Official opponents: **Kurbanov Ziyad Niyazovich**
Doctor of Economics, professor

Djurayev Bohodir Musurmanovich
Candidate of Economics

Leading organization: **Tashkent state university of economy**

The defense of the dissertation will be held on «____» _____ in 2019 at ____ at the meeting of the Scientific Council DSc.27.06.2017.I.17.01 at the Tashkent Institute of Finance. Address: 100000, Tashkent city, Amir Temur street, 60 A. Phone: (99871) 234-53-34; Fax: (99871) 234-46-26; e-mail: info@tfi.uz.

The dissertation can be reviewed at the Information Resource Center of the Tashkent Institute of Finance (registered under № ____). Address: 100000, Tashkent city, Amir Temur street, 60A. Phone: (99871) 234-53-34; Fax: (99871) 234-46-26; e-mail: info@tfi.uz.

The abstract of the dissertation was distributed _____ 2019.

(Registry of the protocol № ____ dated _____ 2019).

I.N. Kuziev

Chairman of the Scientific Council for awarding scientific degrees, Doctor of science in Economics, Associate professor

S.U.Mehmonov

Scientific Secretary of the Scientific Council for awarding scientific degrees, Doctor of science in Economics, Professor

J.I.Karimkulov

Chairman of the Scientific seminar under the Scientific council for awarding scientific degrees, Doctor of philosophy in Economics, Associate professor

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

The purpose of the research is to develop scientific proposals and practical recommendations on elaborating the creditworthiness analysis and evaluation of business entities.

The object of the research is business entities, which are acting in the Republic of Uzbekistan and have credit relations in their business activity.

The scientific novelty of the research is as follows:

improved description of creditworthiness in the business activity of business entities has been developed on the basis of introducing the concepts of non-financial indicators, forecasting and economic benefit;

step-by-step technique has been developed for analyzing creditworthiness of business entities based on financial and non-financial indicators and evaluating by their results;

a complex approach of analyzing creditworthiness of business entities has been developed based on liquidity, balance liquidity, stability and efficiency indicators;

advanced scoring model and its electronic software that provides correct analysis of creditworthiness of business entities and precisely evaluates the results, compliant with the digital economy requirements, capable of making block chain used information has been developed.

Implementation of the research results. On the basis of developed proposals for improvement of the creditworthiness analysis and valuation of business entities:

Author's scientifically-practically based description to the concept of creditworthiness has been used by SC "Aloqabank" in practice (The reference of SC "Aloqabank" No.18-12/2927 dated July 10, 2018). An application of this proposal in practice provided to disclose the content of "creditworthiness" completely.

The proposals on step-by-step technique of analyzing and evaluating the creditworthiness of business entities were used to apply in practice by SC "Uzbek Leasing International A.O." (The reference of "Uzbek Leasing International AO" Joint-Stock Company No.15/08-01, dated August 15, 2018). This proposal provided to analyze comprehensively the creditworthiness of business entities and accurate assessment by its results;

The proposal on analyzing creditworthiness comprehensively and assessment based on analysis results was accepted by SC "Uzbek Leasing International A.O." for implementing in practice (The reference of "Uzbek Leasing International AO" Joint-Stock Company No.15/08-01, dated August 15, 2018). As a result of applying the proposal allowed to use attracted loans effectively and to repay it timely and totally.

The proposal on analyzing and evaluating of the creditworthiness of business entities based on the scoring model of creditworthiness analysis and its electronic software was used in practice by "UZGERMED PHARM" JV LLC and the JSC "Aloqa Bank" (The reference of the JSC "Aloqa Bank" No. 18-12/2927 dated July

10, 2018). As a result of the implementation of this proposal, the creditworthiness of business entities has been accurately and correctly evaluated in a short time.

Approbation of the research results. The results of the research were discussed at 18, including 13 national and 5 international scientific-practical conferences.

Structure and size of the dissertation. The content of dissertation includes introduction, three chapters, conclusion, list of used literatures and appendixes. The volume of the dissertation is 131 pages.

ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ
СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ
LIST OF PUBLISHED WORKS

I бўлим (I часть; Part I)

1. Мавланов Н.Н., Каримқулов Ж.И. Кредитга лаёқатлилик таҳлилининг скоринг модели электрон дастури. Электрон ҳисоблаш машиналари учун яратилган дастурнинг расмий рўйхатдан ўтказилганлиги тўғрисида гувоҳнома. №DGU 05087. 05.03.2018

2. Mavlanov N.N. Analysis of the creditworthiness of companies and improving the practice of its assessment // “International Journal of Research in social sciences” Volume-8. Issue-9. September 2018. 322-331p. (№5; Global Impact Factor-0.564).

3. Мавланов Н.Н. Корхона кредитга лаёқатлилигини баҳолаш ва уни комплекс таҳлилини такомиллаштириш // Халқаро молия ва ҳисоб. – Тошкент, 2016. - №3. 1-9-б. (08.00.00; №19).

4. Мавланов Н.Н. Корхоналарнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолашнинг скоринг моделини такомиллаштириш // Иқтисодиёт ва инновацион технологиялар. – Тошкент, 2018. - №4. 1-10-б. (08.00.00; №10).

5. Мавланов Н.Н. Корхоналарнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолашни такомиллаштириш йўллари // Иқтисодиёт ва таълим. – Тошкент, 2018. - №4. 68-72-б. (08.00.00; №11).

6. Мавланов Н.Н., Исмоилова М.М. Корхона молиявий ҳолатининг комплекс таҳлили ва уни такомиллаштириш // Молия. – Тошкент, 2018. - №2. 13-23-б. (08.00.00; №12).

7. Мавланов Н.Н., Хакимов Б.Ж. Мезонлар давр талабига мос бўлсин // Бозор, пул ва кредит. – Тошкент, 2013. - №1. 65-37-б. (08.00.00; №4)

II бўлим (II часть; Part II)

8. Мавланов Н.Н. Корхоналарнинг тўлов қобилияти таҳлилини такомиллаштириш йўллари // “Иқтисодиётни модернизациялаш, техник ва технологик янгилашни жадаллаштиришда банк-молия тизимининг роли” мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами. - Тошкент, 2014, 598-600-б.

9. Мавланов Н.Н., Абдуллаев А.Б. Relative analysis of foreign and national experience on creditworthiness of small enterprises // XIV Переяслав-Хмельницький. Міжнародна науково-практична інтернет-конференція. – Украина, 2015. Р. 94-95.

10. Мавланов Н.Н. Таҳлил молиявий коэффициентлардан бошланади // “Ўзбекистонда молиявий секторнинг ролини ошириш ва унда илғор хориж тажрибасидан фойдаланиш” мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами. -Тошкент, 2015. 438-439-б.

11. Мавланов Н.Н. Хўжалик юритувчи субъектларнинг кредитга лаёқатлилигини тезкор баҳолаш // “Банкларнинг молиявий барқарорлиги ва ресурслари етарлилигини халқаро меъёрлар ва стандартлар асосида баҳолаш ва бошқариш” мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами. –Тошкент, 2017. 301-302-б.

12. Мавланов Н.Н., Урманбекова И.Ф. Корхоналарни кредитга лаёқатлилигини баҳолаш: маҳаллий ва хориж тажрибаси // “Банкларнинг молиявий барқарорлиги ва ресурслари етарлилигини халқаро меъёрлар ва стандартлар асосида баҳолаш ва бошқариш” мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами. –Тошкент, 2017. 117-118-б.

13. Мавланов Н.Н. Analysis of the creditworthiness of the company // “Ўзбекистон Республикасида кенг кўламли ислохотлар ва модернизация йўлини қатъият билан давом эттиришда молия тизимини такомиллаштиришнинг асосий йўналишлари” мавзусидаги республика миқёсида ўтказиладиган илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами, -Тошкент, 2013. 292-б.

14. Мавланов Н.Н. Рақобатдош иқтисодиётни шакллантириш шароитида корхоналарнинг молиявий барқарорлиги таҳлили // “Рақобатдош иқтисодиётни ривожлантириш шароитида бухгалтерия ҳисоби, иқтисодий таҳлил ва аудитнинг долзарб масалалари” мавзусидаги республика миқёсида ўтказиладиган илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами, - Тошкент, 2013. 223-226-б.

15. Мавланов Н.Н., Хақимов Б.Ж. Корхоналарнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолаш мезонларини хориж тажрибаси асосида такомиллаштириш // “Миллий иқтисодиётнинг халқаро рақобатдошлигини ошириш ва банк-молия тизимини такомиллаштириш масалалари” мавзусидаги республика миқёсида ўтказиладиган илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. -Тошкент, 2014. 162-163-б.

16. Мавланов Н.Н. Иқтисодиёт субъектларида молиявий натижалар таҳлилининг аҳамияти ва зарурияти // “Ўзбекистонда ижтимоий-иқтисодий ривожланиш жараёнларини статистик услублар орқали баҳолаш ва прогнозлаш” мавзусидаги республика миқёсида ўтказиладиган илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. -Тошкент, 2015. 89-90-б.

17. Мавланов Н.Н., Абдуллаев А.Б. Иқтисодиётда инновацион жараёнларни ривожланишида жорий мажбуриятлар орқали молиявий ҳолатга баҳо бериш // “Иқтисодиётда инновацион жараёнларни ривожланишида кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик ролини ошириш – иқтисодий ўсиш омилдир” мавзусидаги республика миқёсида ўтказиладиган илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. -Тошкент, 2015. 143-144-б.

18. Мавланов Н.Н. Корхоналарнинг кредитга лаёқатлиги таҳлили // “Молия-банк тизимини модернизациялашнинг долзарб масалалари” мавзусидаги республика миқёсида ўтказиладиган илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. -Тошкент, 2015. 552-553-б.

19. Мавланов Н.Н. Скоринг модели бўйича кредитга лаёқатлилиқни баҳолаш методи // “Мамлакатимиз иқтисодиётида таркибий ўзгаришлар

жараёнларини амалга ошириш шароитида статистика тизими фаолиятининг ривожланиш истиқболлари” мавзусидаги вазирлик миқёсида ўтказиладиган илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. -Тошкент, 2016. 443-б.

20. Мавланов Н.Н., Абдуллаев А.Б. Фойдани оширишда айланма маблағлар айланувчанлигини таҳлил қилиш // “Ўзбекистон Республикасида пенсия таъминоти тизимининг долзарб муаммолари” мавзусидаги вазирлик миқёсида ўтказиладиган илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. -Тошкент, 2017. 337-339-б.

21. Мавланов Н.Н. Корхона молиявий барқарорлигига нисбий кўрсаткичлар орқали баҳо бериш // “Худудлар молиявий салоҳиятини юксалтиришда хизмат кўрсатиш соҳасининг аҳамияти” мавзусидаги республика миқёсида ўтказиладиган илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. -Тошкент, 2017. 272-273-б.

22. Мавланов Н.Н. Хўжалик субъектларининг молиявий ҳолатини таҳлил қилишда ахборотларни шакллантириш // “Миллий иқтисодиётнинг рақобатбардошлигини оширишда солиқ сиёсатининг ўрни” мавзусидаги вазирлик миқёсида ўтказиладиган илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. -Тошкент, 2016. 392-394-б.

23. Мавланов Н.Н. Корхона кредитга лаёқатлилигини баҳолашнинг комплекс таҳлили // “Мамлакатимиз иқтисодиётида таркибий ўзгаришлар жараёнларини амалга ошириш шароитида статистика тизими фаолиятининг ривожланиш истиқболлари” мавзусидаги вазирлик миқёсида ўтказиладиган илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. -Тошкент, 2016. 379-б.

24. Мавланов Н.Н. Корхоналарни кредитга лаёқатлилигини қиёсий таҳлили // “Ўзбекистон Республикасида Бухгалтерия ҳисоби ва аудит тизимини халқаро стандартлар асосида такомиллаштириш масалалари” мавзусидаги республика миқёсида ўтказиладиган илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. -Тошкент, 2017. 325-326-б.

25. Мавланов Н.Н. Корхоналарнинг кредитга лаёқатлилиги таҳлили ва баҳолашни такомиллаштириш масалалари // “Ўзбекистон Республикасида Бухгалтерия ҳисоби ва аудит тизимини халқаро стандартлар асосида такомиллаштириш масалалари” мавзусидаги республика миқёсида ўтказиладиган илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. Тошкент, 2017. 328-329-б.

Автореферат «Молия» журналида тахрирдан ўтказилди
(20.02.2019 йил).

Босишга рухсат этилди: 01.03.2019 йил.
Бичими 60x84 ¹/₁₆, «Times New Roman»
гарнитурда рақамли босма усулида босилди.
Шартли босма табағи 3,5. Адади: 100. Буюртма: № 12.

“IQTISOD-MOLIYA” нашриёти,
100000, Тошкент, Амир Темур кўчаси, 60^a.

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