

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI  
HUZURIDAGI ILMIY DARAJALAR BERUVCHI  
DSc.03/10.12.2019.I.16.01 RAQAMLI ILMIY KENGASH**

---

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI**

**ATAMURODOV SAIDMUROD YAXYOYEVICH**

**XO‘JALIK YURITUVCHI SUBYEKTLARDA PUL OQIMLARI TAHLILI VA  
AUDITINI TAKOMILLASHTIRISH**

**08.00.08 – Buxgalteriya hisobi, iqtisodiy tahlil va audit**

**Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi  
AVTOREFERATI**

**Toshkent shahri — 2025-yil**

**Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi  
avtoreferati mundarijasi**

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

**Content of dissertation abstract of Doctor of Philosophy (PhD) on  
economical sciences**

**Atamurodov Saidmurod Yaxyoyevich**

Хо‘jalik yurituvchi subyektlarda pul oqimlari tahlili va auditini  
takomillashtirish..... 3

**Атамуродов Саидмурод Яхеевич**

Совершенствование анализа и аудита денежных потоков в  
хозяйствующих субъектах..... 25

**Atamurodov Saidmurod Yaxyoyevich**

Improving the analysis and audit of cash flows in economic entities..... 51

**E‘lon qilingan ishlar ro‘uxati**

Список опубликованных работ

List of published works..... 56

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI**  
**HUZURIDAGI ILMIY DARAJALAR BERUVCHI**  
**DSc.03/10.12.2019.I.16.01 RAQAMLI ILMIY KENGASH**  

---

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI**

**ATAMURODOV SAIDMUROD YAXYOYEVICH**

**XO‘JALIK YURITUVCHI SUBYEKTLARDA PUL OQIMLARI TAHLILI VA  
AUDITINI TAKOMILLASHTIRISH**

**08.00.08 – Buxgalteriya hisobi, iqtisodiy tahlil va audit**

**Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi  
AVTOREFERATI**

**Toshkent shahri -2025-yil**

**Falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi mavzusi Oliy attestatsiya komissiyasida B2022.3.PhD/Iqt2464 raqam bilan ro'yxatga olingan.**

Dissertatsiya ishi Toshkent davlat iqtisodiyot universitetida bajarilgan.  
Dissertatsiya avtoreferati uch tilda (o'zbek, rus, ingliz (rezyume)) ilmiy kengash veb-sahifasi (www.tsue.uz) va "ZiyoNet" axborot-ta'lim portali (www.ziynet.uz) manziliga joylashtirilgan.

**Ilmiy rahbar:** **Maxmudov Azamat Normuradovich**  
iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Rasmiy opponentlar:** **Rizayev Nurbek Kadirovich**  
iqtisodiyot fanlari doktori, professor

**Alikulov Abdimo'min Ismatovich**  
iqtisodiyot fanlari doktori, professor

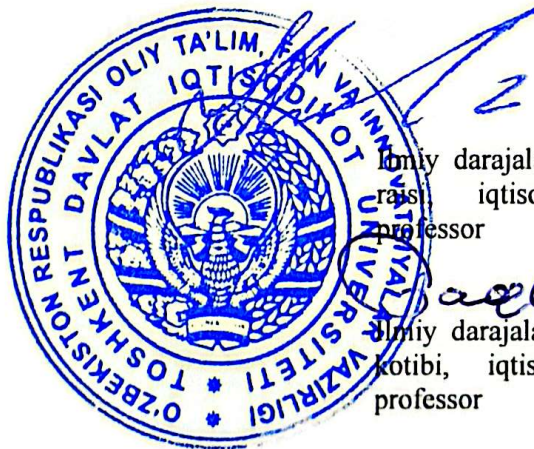
**Yetakchi tashkilot:** **"Toshkent irrigatsiya va qishloq xo'jaligini mexanizatsiyalash muhandislari instituti" milliy tadqiqotlar universiteti.**

Dissertatsiya himoyasi Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti huzuridagi ilmiy darajalar beruvchi DSc.03/10.12.2019.I.16.01 raqamli Ilmiy kengashning 2025-yil "\_\_\_\_" \_\_\_\_\_ soat \_\_\_\_\_dagi majlisida bo'lib o'tadi. Manzil: 100066, Toshkent shahri, Islom Karimov ko'chasi, 49-uy. Tel.: (99871) 239-28-72, faks: (99871) 239-43-51, e-mail: tdiu@tsue.uz.

Dissertatsiya bilan Toshkent davlat iqtisodiyot universitetining Axborot-resurs markazida tanishish mumkin (\_\_\_\_ raqami bilan ro'yxatga olingan). (Manzil: 100066, Toshkent shahri, Islom Karimov ko'chasi, 49-uy. Tel.: (99871) 239-28-72, faks: (99871) 239-43-51, e-mail: tdiu@tsue.uz.

Dissertatsiya avtoreferati 2025-yil "\_\_\_\_" \_\_\_\_\_ kuni tarqatildi.

(2025-yil "\_\_\_\_" \_\_\_\_\_dagi \_\_\_\_\_ raqamli reyestr bayonnomasi).



**S.U. Mexmonov**  
Ilmiy darajalar beruvchi ilmiy kengash  
raisi, iqtisodiyot fanlari doktori,  
professor

**U.V. Gafurov**  
Ilmiy darajalar beruvchi Ilmiy kengash  
kotibi, iqtisodiyot fanlari doktori,  
professor

**S.K. Xudoyqulov**  
Ilmiy darajalar beruvchi Ilmiy kengash  
huzuridagi ilmiy seminar raisi,  
iqtisodiyot fanlari doktori, professor

## **KIRISH (falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi annotatsiyasi)**

**Dissertatsiya mavzusining dolzarbligi va zarurati.** Jahon iqtisodiyotida to‘qimachilik sanoati hajmi 2024-yilda 1976,84 milliard AQSH dollariga baholangan bo‘lib, prognozlariga ko‘ra, bozor hajmi 2034-yilgacha 4 trillion dollardan oshishi kutilmoqda. Mamlakatimiz iqtisodiyotida 2024-yil holatiga 34,9 milliard AQSH dollari miqdorida xorijiy investitsiyalar jalb etilib, 242 ta yirik va o‘rta loyiha ishga tushirilgan. Ayniqsa, to‘qimachilik sanoati eksport salohiyati bilan ajralib turib, 241,9 million dollarlik mahsulot xorijga eksport qilingan va u umumiy eksportning 34,6 foizini tashkil etadi. Tarmoqning yalpi ichki mahsulotdagi ulushi 8,8 foizga yetib, iqtisodiy o‘shishning muhim omiliga aylangan. Prezident farmoni<sup>1</sup>ga muvofiq, 100 million dollarlik yangi investitsiya mablag‘lari ajratilishi va 2027-yilgacha ipkalavani to‘liq qayta ishlash darajasini 100 foizga yetkazish rejalashtirilgan. Bunday sharoitda korxonalarining likvidligi va to‘lov qobiliyatini aniqlik bilan baholash, investitsion muhitni yaxshilash, risklarni kamaytirish va biznes shaffofligini ta‘minlash orqali xalqaro moliyaviy bozorlarda raqobatbardoshlikni oshirish zarurati yuzaga chiqmoqda.

Jahon amaliyotida pul oqimlari to‘g‘risidagi hisobotni tuzish, tahlil va audit qilish bo‘yicha ko‘plab ilmiy tadqiqotlar olib borilmoqda. Raqamli texnologiyalar va analitik dasturiy ta‘minotlardan foydalanish samaradorligini oshirish, pul oqimlari prognozlash modellarini takomillashtirish, risklarni baholashning ilg‘or metodologiyalarini joriy qilish, moliyaviy hisobotlarning xalqaro standartlariga muvofiqlik darajasini ta‘minlash va auditorlik jarayonlarida sun‘iy intellekt hamda blokcheyn texnologiyalarini integratsiyalash orqali shaffoflik va ishonchlikni oshirish masalalari xo‘jalik yurituvchi subyektlarda pul oqimlari tahlili va auditini takomillashtirishga oid ilmiy tadqiqotlarning ustuvor yo‘nalishlari bo‘lib hisoblanadi.

O‘zbekistonda so‘nggi yillarda turli shakldagi xo‘jalik yurituvchi subyektlarning moliyaviy barqarorligini ta‘minlash, pul mablag‘larining yetishmovchiligini oldini olish bo‘yicha bir qator chora-tadbirlar amalga oshirilmoqda. Yangicha shakl va mohiyatga ega bo‘lgan xo‘jalik yurituvchi subyektlarning tashkil etilishi, albatta, hisob, tahlil va audit tizimini mazmunan boyitishni talab qiladi. Bu esa, tahlil va auditni yanada takomillashtirish zaruratini yuzaga keltiradi. Pul mablag‘larining harakatini tartibga solish, ularning nazoratini samarali tashkil etish, yangi manbalarni izlab topish va ularning holatini muntazam tahlil qilish, shuningdek, pul oqimlari harakati to‘g‘risidagi hisobot tahlili va auditini xalqaro tajribalar asosida o‘tkazishni ta‘minlash borasida yangi yondashuvlarni tatbiq etishning obyektiv zarurligi mavzuning dolzarbligini belgilaydi.

O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2024-yil 1-maydagi PF-71-son “To‘qimachilik va tikuv-trikotaj sanoatini rivojlantirishni yangi bosqichga olib chiqish chora-tadbirlari to‘g‘risida”, 2023-yil 11-sentabrdagi PF-158-son “O‘zbekiston – 2030 strategiyasi to‘g‘risida”, 2022-yil 28-yanvardagi PF-60-son “2022-2026-yillarga mo‘ljallangan Yangi O‘zbekistonning taraqqiyot strategiyasi to‘g‘risida”gi farmonlari, 2020-yil 24-fevraldagi PQ-4611-son “Moliyaviy hisobotning xalqaro standartlariga o‘tish bo‘yicha qo‘shimcha chora-tadbirlari to‘g‘risida”, 2018-yil 19-sentabrdagi PQ-3946-son “O‘zbekiston Respublikasida auditorlik faoliyatini yanada rivojlantirish chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi qarorlari hamda sohaga oid boshqa normativ-huquqiy hujjatlarda ko‘rsatilgan vazifalarni

<sup>1</sup>O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining Farmoni, 01.05.2024 yildagi PF-71-son

bajarishda mazkur dissertatsiya tadqiqoti muayyan darajada xizmat qiladi.

**Tadqiqotning respublika fan va texnologiyalari rivojlanishining ustuvor yo‘nalishlariga mosligi.** Mazkur dissertatsiya tadqiqoti respublika fan va texnologiyalari rivojlanishining I.“Demokratik va huquqiy jamiyatni ma’naviy-axloqiy va madaniy rivojlantirish, innovatsion iqtisodiyotni shakllantirish” ustuvor yo‘nalishiga muvofiq bajarilgan.

**Muammoning o‘rganilganlik darajasi.** Xo‘jalik yurituvchi subyektlarning pul mablag‘lari harakati bilan bog‘liq buxgalteriya hisobi va hisoboti bazisli ma’lumotlari asosida pul oqimlari tahlili va auditini takomillashtirishning konseptual asoslari va ularning amaliy jihatlarini o‘rganish yuzasidan ko‘plab xorijiy iqtisodchi olimlardan Bernshteyn L.A., Breg S., Brigham Y., Houston J., Subramanyam K.R., Van Horne J.C., Wachowicz J.M., Mc. Kenzie V., Knight R., Helfert E.A. va boshqalar tadqiqot olib borganlar<sup>2</sup>. MDX olimlaridan Xo‘jalik yurituvchi subyektlarning pul oqimlarini tahlili, audit va boshqarishning muhim jihatlarini o‘rgangan olimlarning ilmiy ishlari orasida Лазерева А.В., Кокина Т.Н., Мирошниченко Т.А., Мохаммад Т.Ж. kabi olimlarning ilmiy tadqiqotlarini alohida ta’kidlash lozim<sup>3</sup>.

O‘zbekistonlik iqtisodchi olimlardan Axmedjanov K.B., Dusmuratov R.D., Xasanov B.A., Ibragimov A.K., Pardayev M.Q., Isroilov B.I., To‘laxodjayeva M.M., Ergasheva Sh.T., Qo‘ziyev I.N., Avlokulov A.Z., Xajimuratov N.Sh., Rahimov M.Y., Tashnazarov S.N., Ishonqulov N.F., Raxmonov Sh.Sh., Abdiyeva D.A. va boshqalar ilmiy izlanishlar olib borishgan<sup>4</sup>.

<sup>2</sup>Bernshteyn, L.A. (2003). “Analysis of Financial Statements”. Mc.Graw-Hill; Breg, S. (2008). “Financial Reporting and Analysis”. South-Western; Brigham, Y. & Houston, J. (2013). “Fundamentals of Financial Management”. Cengage Learning; Subramanyam K.R. Financial statement analysis. 11th edition. New York, Mc Graw-Hill Education, 2016. — 814 pages.; Van Horne, J.C. & Wachowicz, J.M. (2008). “Fundamentals of Financial Management”. Prentice Hall; McKenzie, V. (2012). “Accounting for Managers”. Wiley; Knight, R. (2015). “Financial Management: Theory and Practice”. Oxford University Press; Helfert, E. A. (2001). “Techniques of Financial Analysis”. McGraw-Hill.

<sup>3</sup>Лазерева Анна Владимировна. Совершенствование стратегического управленческого учета, анализа и аудита денежных потоков коммерческой организации: диссертация Ростов-на-Дону, 2008.- 308 с.; Кокина Т.Н. (2009). Учет денежных средств и анализ их использования в коммерческих организациях. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. 22 стр.; Мирошниченко Т.А. Совершенствование учета и анализа денежных потоков на сельскохозяйственных предприятиях. Специальность 08.00.12 — Бухгалтерский учет, статистика Автореферат; Мохаммад Т.Ж. Развитие методического инструментария анализа денежных потоков строительных организаций на основе международных стандартов финансовой отчетности. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. 30 стр.

<sup>4</sup>Axmedjanov, K.B. (2020). “Audit va moliyaviy tahlil”. Toshkent: “Iqtisodiyot va ta’lim” nashriyoti, 112-126 b.; Dusmuratov R.D., Boltayev A.S. “Moliyaviy tahlil. -T.: “Iqtisod-moliya”, 2020. 455 b.; Dusmuratov, R. D. (2019). “Pul oqimlarini boshqarishning zamonaviy usullari”. Toshkent: “Fan va texnologiya” nashriyoti, 78-93 b.; Xasanov B.A. va boshqalar. Moliyaviy tahlil. Darslik. T.: Iqtisodiyot, 2022. – 722 b.; Xasanov B.A. Ibragimov A.K. (2018). “Moliyaviy barqarorlik va uning tahlili”. Toshkent: “Iqtisodiyot va moliya” nashriyoti, 134-150 b.; Pardayev M.Q., Abduraimov I.T., Isroilov J.I., Isroilov B.I. Korxonalarda moliyaviy hisobotlar tahlili. O‘quv qo‘llanma. – T.: “Soliq Akademiyasi”, 2009. – 76 b.; To‘laxodjayeva, M.M. (2023). “Raqqamli iqtisodiyot sharoitida moliyaviy boshqaruv”. Toshkent: “Fan va ta’lim” nashriyoti, 40-55 b.; Ergasheva Sh.T. Международные стандарты финансовой отчетности. Учебник. – T.: ТГЭУ, 2021 г. – 310 с.; Qo‘ziyev I.N., Avlokulov A.Z., Ochilov F.Sh., Sherimbetov I.X. Audit-2. Darslik. -T.: “NIHOL-PRINT”, 2023. — 304 b.; Xodjayeva M., Xojimuratov N., Maxmudov A. va Atamurodov S. Auditning xalqaro standartlari. O‘quv qo‘llanma. T.: 2023-yil.; Raximov M.Yu., Qalandarova N.N. Moliyaviy tahlil. Darslik. – T.: “Iqtisod-Moliya”, 2019. -267 b.; Tashnazarov S.N. Moliyaviy hisobotning xalqaro standartlari. Darslik – T.: «Iqtisod-Moliya», 2019-yil; Tashnazarov S.N. “Moliyaviy hisobotning nazariy va metodologik asoslarini takomillashtirish (MHXS va ilg‘or tajribalar asosida). Monografiya. T.: “Turon”, 2017-yil. 170-bet; Ishonqulov N.F. Pul oqimlarining hisobi va tahlilini takomillashtirish. (Qishloq xo‘jaligi korxonalari misolida). 08.00.08. – “Buxgalteriya hisobi, iqtisodiy tahlil va audit” ixtisosligi bo‘yicha iqtisod fanlari nomzodi ilmiy darajasini olish uchun yozilgan diss. avtoref. – Toshkent, 2007. -48 b.; Raxmonov Sh.Sh. Xo‘jalik yurituvchi subyektlarda pul mablag‘lari hisobi va tahlilini takomillashtirish. 08.00.08. – “Buxgalteriya hisobi, iqtisodiy tahlil va audit” ixtisosligi bo‘yicha Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (Doctor of Philosophy) ilmiy darajasini olish uchun yozilgan diss. avtoref. – Toshkent, -59 b; Abdiyeva D.A. “Innovatsion-investitsion faoliyatdan samarali foydalanish asosida tarmoqning eksport salohiyatini

Mavzu doirasida, yuqoridagi sanab o‘tilgan iqtisodchi olimlarning ilmiy ishlarida xo‘jalik yurituvchi subyektlarda pul oqimlari tahlili va auditini takomillashtirish bo‘yicha xalqaro amaliyotga mos ravishda umumiy tavsiyalar taqdim etilgan bo‘lsada, bugungi kunda “O‘zto‘qimachilik sanoat” uyushmasi tizimidagi korxonalarda elektron tranzaksiyalarda pul oqimlarini tezkor tahlil qilish va auditini xalqaro tajribalarga adaptatsiya qilish tendensiyalari, shu bilan birga, xalqaro amaliyotda qo‘llanilayotgan ilg‘or usullarni joriy etish orqali takomillashtirishning nazariy va amaliy jihatlari chuqur tahlil qilib o‘rganilmagan.

**Tadqiqotning dissertatsiya bajarilgan oliy ta‘lim muassasasining ilmiy tadqiqot ishlari rejalari bilan bog‘liqligi.** Mazkur dissertatsiya tadqiqoti Toshkent davlat iqtisodiyot universitetining ilmiy-tadqiqot ishlari rejasiga muvofiq “O‘zbekistonda ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanishning makroiqtisodiy barqarorligi va prognozlashtirilishini ta‘minlashning ilmiy-uslubiy asoslari va uslubiyatlarini takomillashtirish” mavzusidagi ilmiy loyihasi doirasida bajarilgan.

**Tadqiqotning maqsadi** xo‘jalik yurituvchi subyektlarda pul oqimlari tahlili va auditini takomillashtirish bo‘yicha ilmiy taklif va amaliy tavsiyalar ishlab chiqishdan iborat.

**Tadqiqotning vazifalari:**

pul oqimi tushunchasining mazmunini tadqiq etish, nazariy asoslarini tahlil qilish va bu borada mualliflik yondashuvini shakllantirish;

“Innovatsion faoliyat bo‘yicha pul tushumlari va to‘lovlari” nomli 070-satrni hisob siyosatiga kiritish taklifini asoslash;

korxonada pul oqimlarining barqarorligini ta‘minlash maqsadida ko‘p omilli tahlil usullarini qo‘llash va uning ta‘sirini aniqlash;

pul aylanmasi davomiyligi va o‘sish dinamikasiga ta‘sir etuvchi ichki va tashqi omillarni tasniflash va tahlil qilish;

pul oqimlarini tahlil qilishda an‘anaviy va zamonaviy texnologiyalarning samaradorlik ko‘rsatkichlarini baholash va aniqlik darajasini solishtirish;

pul oqimlarini biznes jarayonlar, mahsulot turlari, bozor segmentlari va mijoz guruhlari bo‘yicha segmentlashtirilgan tahlilini joriy etish;

investitsion faoliyatga doir pul oqimlariga ta‘sir etuvchi omillarni asosida korxonaning 2028-yilgacha bo‘lgan prognozini ishlab chiqish;

auditning turdosh xizmatlarini ko‘rsatishda qo‘llaniladigan transformatsiya usullari va shakllarini ishlab chiqish;

pul oqimlari auditini xalqaro standartlar asosida takomillashtirish bo‘yicha tavsiyalar ishlab chiqish.

**Tadqiqotning obyekti** sifatida “O‘zto‘qimachilik sanoat” uyushmasi tizimidagi xo‘jalik yurituvchi subyektlar faoliyati tanlab olingan.

**Tadqiqotning predmeti** xo‘jalik yurituvchi subyektlarda pul oqimlarining tahlili va auditini takomillashtirish bilan bog‘liq iqtisodiy munosabatlar hisoblanadi.

**Tadqiqotning usullari.** Tadqiqot jarayonida iqtisodiy tahlil, qiyosiy tahlil, statistik tahlil, sintez, baholash, ekspert baholash, guruhlashtirish va prognozlashtirish kabi usullardan foydalanilgan.

**Tadqiqotning ilmiy yangiligi** quyidagilardan iborat:

pul oqimlari to'g'risidagi hisobot shakliga "Innovatsion faoliyat bo'yicha pul tushumlari va to'lovlari" nomli 070-satirini hisob siyosatiga kiritish, ularni ifodalovchi ko'rsatkichlar tizimi va baholash mezonlarini qo'llash orqali innovatsion moliyaviy oqimlarni alohida aniqlash va tahlil qilish taklifi asoslangan;

pul oqimlarini tahlil qilishning an'anaviy va zamonaviy texnologiyasini qo'llashning samaradorlik ko'rsatkichlarini baholashda an'anaviy tekshiruvda "O'rtacha" (50-60%), blokcheyn texnologiyasidan foydalangan holda tekshirishda "Yuqori" (70-80%), sun'iy intellekt va mashinali o'rganishda "Juda yuqori" (90% dan yuqori) aniqlik darajasini ta'minlash taklifi asoslangan;

xo'jalik yurituvchi subyektlari pul oqimlarining biznes jarayonlar (BJ), mahsulot turlari (MT), bozor segmentlari (BS) va mijoz guruhlari (MG) bo'yicha segmentlashtirilgan tahlilni joriy etish asosida foyda darajasi nisbatan yuqori faoliyat segmentlarini aniqlash orqali pul oqimlari auditining samaradorligini oshirish asoslangan;

"O'zto'qimachilik sanoat" uyushmasi tarkibidagi korxonalar investitsion faoliyatga doir pul oqimlariga ta'sir etuvchi omillarning o'zaro ta'sirini ifodalovchi ekonometrik model asosida pul oqimlarining 2028-yilga qadar prognoz ko'rsatkichlari ishlab chiqilgan.

**Tadqiqotning amaliy natijalari** quyidagilardan iborat:

hisob siyosatiga 070-satirni kiritish orqali innovatsion tushum va to'lovlar alohida ajratilib, ularning tahlili uchun maxsus ko'rsatkichlar tizimi ishlab chiqilgan;

"Pul oqimlari to'g'risidagi hisobot"ni xalqaro standartlarga moslashtirishda "Chek-list"lardan foydalanish orqali auditorlik tekshiruvlarini soddalashtirish va natijalarining ishonchliligini oshirish bo'yicha tavsiyalar shakllantirilgan;

an'anaviy, blokcheyn va sun'iy intellekt asosidagi tahlil usullari solishtirilib, har birining aniqlik darajasi va auditga ta'siri amaliy jihatdan asoslab berilgan;

xo'jalik yurituvchi subyektlarda pul oqimlarini biznes jarayonlar, mahsulot turlari, bozor segmentlari va mijoz guruhlari bo'yicha segmentlashtirilgan holda tahlil qilish usullari bo'yicha taklif va tavsiyalar ilgari surilgan;

to'qimachilik korxonalarida investitsion faoliyatga doir pul oqimlariga ta'sir etuvchi omillar tasniflanib, ularning iqtisodiy samaradorligi tahlil qilish hamda prognoz natijalari asosida strategik tavsiyalar ishlab chiqilgan.

**Tadqiqot natijalarining ishonchliligi** ishida qo'llanilgan nazariy-uslubiy yondashuv va usullarga, rasmiy manbalardan olingan axborotlarga, xususan, O'zbekiston Respublikasi Milliy statistika qo'mitasining rasmiy statistik axborotlariga, xulosa, taklif va tavsiyalar amaliyotga joriy etilganligini tasdiqlovchi ma'lumotnomalar tahliliga asoslanganligi bilan belgilanadi.

**Tadqiqot natijalarining ilmiy va amaliy ahamiyati.** Tadqiqot natijalarining ilmiy ahamiyati xo'jalik yurituvchi subyektlarda pul oqimlari tahlili va auditini tashkil etish hamda takomillashtirishda mavjud muammolarni hal etish bo'yicha chora-tadbirlar, ilmiy-amaliy tavsiyalar ishlab chiqilishida keng foydalanish mumkinligi bilan izohlanadi.

Tadqiqot natijalarining amaliy ahamiyati ishlab chiqilgan ilmiy taklif va amaliy tavsiyalardan pul mablag'lari harakati tahlili va auditini tashkil etish va o'tkazishda, shuningdek oliy ta'lim muassasalarida "Moliyaviy hisobot tahlili" va "Audit" kabi fanlarni o'qitishda qo'llanma sifatida foydalanish mumkin.

**Tadqiqot natijalarining joriy qilinishi.** Xo'jalik yurituvchi subyektlarda pul

oqimlari tahlili va auditini takomillashtirishga oid ilmiy tadqiqot natijalari asosida:

pul oqimlari to'g'risidagi hisobot shakliga "Innovatsion faoliyat bo'yicha pul tushumlari va to'lovlari" nomli 070-satrini hisob siyosatiga kiritish, ularni ifodalovchi ko'rsatkichlar tizimi va baholash mezonlarini qo'llash orqali innovatsion moliyaviy oqimlarni alohida aniqlash va tahlil qilish taklifi "O'zto'qimachilik sanoat" uyushmasi tarkibidagi "Betlis tekstil" MChJ va "Osiyo grand tekstil" MChJ tomonidan amaliyotga joriy etilgan ("O'zto'qimachilik sanoat" uyushmasining 2025-yil 26-maydagi 03/25-1114-sonli, "Betlis tekstil" MChJning 2024-yil 26-sentyabrdagi 173-sonli, "Osiyo grand tekstil" MChJning 2024-yil 20-sentyabrdagi 24-sonli ma'lumotnomalari). Mazkur ilmiy yangilikni amaliyotga joriy etish natijasida pul oqimlari to'g'risidagi hisobot shakli takomillashib, "Innovatsion faoliyat bo'yicha pul tushumlari va to'lovlari" (070-satr)ni hisob siyosatiga kiritish orqali innovatsion moliyaviy oqimlarni alohida aniqlash va tahlil qilish imkoni yaratilgan;

pul oqimlarini tahlil qilishning an'anaviy va zamonaviy texnologiyasini qo'llashning samaradorlik ko'rsatkichlarini baholashda an'anaviy tekshiruvda "O'rtacha" (50-60%), blokcheyn texnologiyasidan foydalangan holda tekshirishda "Yuqori" (70-80%), sun'iy intellekt va mashinali o'rganishda "Juda yuqori" (90% dan yuqori) aniqlik darajasini ta'minlash taklifi "O'zbekiston Auditorlar palatasi", "O'zto'qimachilik sanoat" uyushmasi va uning tarkibidagi korxonalar tomonidan foydalanilgan ("O'zbekiston Auditorlar palatasi"ning 2025-yil 12-maydagi 12.05/01-sonli dalolatnomasi, "O'zto'qimachilik sanoat" uyushmasining 2025-yil 26-maydagi 03/25-1114-sonli ma'lumotnomasi). Mazkur ilmiy yondashuvni amaliyotga joriy etish natijasida audit jarayonida pul oqimlarini tahlil qilishning zamonaviy texnologiyasini qo'llash orqali samaradorlik ko'rsatkichlarini baholashda aniqlik darajasini oshirish imkoni yaratilgan;

xo'jalik yurituvchi subyektlari pul oqimlarining biznes jarayonlar (BJ), mahsulot turlari (MT), bozor segmentlari (BS) va mijoz guruhlari (MG) bo'yicha segmentlashtirilgan tahlilni joriy etish asosida foyda darajasi nisbatan yuqori faoliyat segmentlarini aniqlash orqali pul oqimlari auditining samaradorligini oshirish taklifi "O'zbekiston Auditorlar palatasi" va "O'zto'qimachilik sanoat" uyushmasi hamda uning tarkibidagi "Osiyo grand tekstil" MChJga joriy etilgan ("O'zbekiston Auditorlar palatasi"ning 2025-yil 12-maydagi 12.05/01-sonli dalolatnomasi, "O'zto'qimachilik sanoat" uyushmasining 2025-yil 26-maydagi 03/25-1114-sonli, "Osiyo grand tekstil" MChJning 2024-yil 20-sentyabrdagi 24-sonli ma'lumotnomalari). Mazkur ilmiy yangiliklarni amaliyotga joriy etish natijasida blokcheyn texnologiyasini pul oqimlari auditiga tatbiq etish orqali ma'lumotlarning o'zgarimasligi, shaffofligi va xavfsizligi ta'minlanib, manipulyasiya va qalbakilashtirishlarning oldini olish imkoni yaratilgan;

"O'zto'qimachilik sanoat" uyushmasi tarkibidagi korxonalar investitsion faoliyatga doir pul oqimlariga ta'sir etuvchi omillarning o'zaro ta'sirini ifodalovchi ekonometrik model asosida pul oqimlarining 2028-yilga qadar ishlab chiqilgan prognoz ko'rsatkichlari "Betlis tekstil" MChJ va "Osiyo grand tekstil" MChJ tomonidan amaliyotga joriy etilgan ("O'zto'qimachilik sanoat" uyushmasining 2025-yil 26-maydagi 03/25-1114-sonli, "Betlis tekstil" MChJning 2024-yil 26-sentyabrdagi 173-sonli, "Osiyo grand tekstil" MChJning 2024-yil 20-sentyabrdagi 24-sonli ma'lumotnomalari). Mazkur ilmiy yangiliklarni amaliyotga joriy etish

natijasida to‘qimachilik korxonalarida investision faoliyatga ta’sir etuvchi omillarni tasniflash va 2028-yilgacha bo‘lgan prognoz modelini ishlab chiqish orqali investision qarorlarni yaxshiroq rejalashtirish va moliyaviy oqimlarni maqbullashtirish imkoni yaratilgan.

**Tadqiqot natijalarining aprobatsiyasi.** Mazkur tadqiqot natijalari 8 ta, shu jumladan, 3 ta respublika va 5 ta xalqaro miqyosidagi ilmiy-amaliy konferensiyalarda muhokamadan o‘tkazilgan va ijobiy xulosalar olingan.

**Tadqiqot natijalarining e‘lon qilinganligi.** Dissertatsiya mavzusi bo‘yicha jami 17 ta ilmiy ish, shu jumladan, O‘zbekiston Respublikasi Oliy ta’lim, fan va innovatsiyalar vazirligi huzuridagi Oliy attestatsiya komissiyasi tomonidan tavsiya etilgan ilmiy nashrlarda 9 ta ilmiy maqola, jumladan, 6 ta respublika va 3 ta nufuzli xorijiy ilmiy jurnallarda nashr etilgan.

**Tadqiqotning tuzilishi va hajmi.** Dissertatsiya ishi tarkiban kirish, uchta bob, xulosalar va foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxatini o‘z ichiga olgan. Dissertatsiya ishining hajmi 137 betni tashkil etadi.

## **DISSERTATSIYANING ASOSIY MAZMUNI**

**Kirish** qismida o‘tkazilgan tadqiqotlarning dolzarbligi va zarurati asoslangan bo‘lib, respublika fan va texnologiyalari rivojlanishining ustuvor yo‘nalishlariga mosligi ko‘rsatib o‘tilgan, muammoning o‘rganilganlik darajasi va dissertatsiya bajarilgan oliy ta’lim muassasasining ilmiy-tadqiqot ishlari bilan bog‘liqligi bayon etilgan, tadqiqotning maqsadi va vazifalari hamda obykti, predmeti va usullari, tadqiqotning ilmiy yangiligi va amaliy natijalari, tadqiqot natijalarining ishonchliligi, ilmiy va amaliy ahamiyati va joriy qilinishi, tadqiqot natijalarining aprobatsiyasi, nashir etilgan ishlar va dissertatsiya tuzilishi bo‘yicha ma’lumotlar keltirilgan.

Dissertatsiyaning birinchi bobi **“Pul oqimlari tahlili va auditining nazariy va uslubiy asoslari”** deb nomlanib, unda pul oqimlarining iqtisodiy mohiyati, ularni tasniflash va baholashning zarurati, pul oqimlari tahlilining tashkiliy-uslubiy jihatlari, pul oqimlari auditi bo‘yicha xorijiy tajribasi va ulardan foydalanish imkoniyatlari keltirilgan.

Pul oqimlari har qanday xo‘jalik yurituvchi subyektning moliyaviy barqarorligi va rentabelligini ta’minlashda muhim omil hisoblanadi. Ularning shakllanishi, harakati va samaradorligini tahlil qilish orqali korxonaning investitsiyaviy salohiyati, operatsion faoliyati hamda moliyaviy majburiyatlarini bajarish qobiliyati to‘g‘risida muhim xulosalar chiqarish mumkin. Mazkur dissertatsiyada pul oqimlari tahlili va auditining nazariy hamda uslubiy asoslari chuqur o‘rganilib, xorijiy tajriba va milliy amaliyotning integratsiyasi orqali tahlil va nazorat mexanizmlarini takomillashtirish yo‘nalishlari ilmiy jihatdan tadqiq qilindi.

Tadqiqotlarda natijasida “Pul oqimlari to‘g‘risidagi hisobot”ni xalqaro moliyaviy hisobot standartlariga moslashtirish xo‘jalik yurituvchi subyektlarning moliyaviy axborotlarining ishonchliligini oshirishga yordam beradi. Xo‘jalik yurituvchi subyektlarda pul oqimlarini “Pul oqimining davomiyligi”, “Intensivlik” va “O‘sish dinamikasi” kabi guruhlash mezonlari, korxonalarining pul oqimlarini yanada chuqurroq tahlil qilish imkoniyati yuzaga keladi (1-jadval).

Pul oqimlari to‘g‘risidagi hisobotni xalqaro standartlarga moslashtirish jarayonida hozirgi hisobot shaklini milliy standartlar asosida o‘rganish va xalqaro talablar bilan solishtirish va mos kelmagan qismlarni aniqlash, hisob-kitoblarni

bilvosita usuldan to‘g‘ridan-to‘g‘ri usulga o‘tkazish (agar kerak bo‘lsa) va soliqlar va foiz to‘lovlarini alohida ajratish, investitsion faoliyat bilan bog‘liq operatsiyalar va moliyaviy faoliyat operatsiyalarini to‘g‘ri tasniflash, mahalliy valyutani xalqaro valyutaga aylantirish (IFRS va amaldagi kurs bo‘yicha), ayniqsa, chek-listdan foydalanish bo‘yicha har bir bosqichning bajarilganini va xalqaro standartlarga mos kelish yoki kelmasligini alohida jadvalarida o‘rganish zarur deb hisoblaymiz.

**1-jadval**

**Xalqaro standartlar asosida pul oqimlarini guruhlash mezonlari<sup>5</sup>**

Guruhlash mezonlari	Standart guruhlash (IFRS va GAAP)	Kengaytirilgan guruhlash
Asosiy faoliyat	Sotuvlardan tushumlar, maoshlar, ijara haqlari	Davomli pul oqimlari, yuqori intensivlikka ega pul oqimlari, barqaror pul oqimlari
Investitsion faoliyat	Uzoq muddatli aktivlarni sotib olish/sotish, sarmoyalar	Bir martalik pul oqimlari, past intensivlikka ega pul oqimlari, o‘zgaruvchan pul oqimlari
Moliyaviy faoliyat	Aksiyalar chiqarish/qaytarish, qarz olish/to‘lash	Davomli yoki bir martalik pul oqimlari, yuqori yoki past intensivlikka ega pul oqimlari, barqaror yoki o‘zgaruvchan pul oqimlari
Pul oqimining davomiyligi	Mavjud emas	Davomli pul oqimlari, bir martalik pul oqimlari
Intensivlik	Mavjud emas	Yuqori intensivlikka ega pul oqimlari, past intensivlikka ega pul oqimlari
O‘shish dinamikasi	Mavjud emas	Barqaror pul oqimlari, o‘zgaruvchan pul oqimlari

Transformatsiya jarayonida har bir operatsiyani xalqaro standart talablariga mos ravishda ajratish, chek-listdan foydalanish, hisobotda xalqaro talablarga mos kelmagan qismlarni aniqlash, tuzatishlarni amalga oshirish, valyuta konvertatsiyasi, foizlar va soliqlarni to‘g‘ri tasniflash, tayyor hisobotni xalqaro talab ketma ketligiga rioya qilish zarur. Bunda “Pul oqimlari to‘g‘risidagi hisobot”ni xalqaro standartlarga transformatsiya qilish orqali milliy standartlar va xalqaro moliyaviy hisobot standartlari (IFRS) talablari o‘rtasidagi farqlarni quyidagi 2-jadval asosida taqqoslashimiz mumkin.

Ushbu jadvalda pul oqimlari to‘g‘risidagi hisobotni xalqaro moliyaviy hisobot standartlariga (IFRS) moslashtirish uchun zarur bo‘lgan transformatsiya talablari tizimli ravishda bayon etilgan. Shuningdek, milliy va xalqaro yondashuvlar o‘rtasidagi asosiy farqlar yuzasidan pul oqimlarini tasniflash, hisoblash usullari, valyuta konvertatsiyasi, foizlar va dividendlar, soliqlar, investitsion va moliyaviy faoliyatlar hamda hisobot shakli bo‘yicha har bir ko‘rsatkich bo‘yicha aniq taqqoslanib, amaliy o‘zgartirish yo‘nalishlari ko‘rsatilganligi hisobot tuzuvchilar, auditorlar va tahlilchilar uchun muhim metodik asos bo‘lib xizmat qiladi. Jadvalda keltirilgan transformatsiya talablari orqali milliy hisobot shakllarini xalqaro standartlarga moslashtirish jarayoni soddalashtiriladi, natijada moliyaviy axborotning ishonchliligi, taqqoslanuvchanligi va global talablarga muvofiqligini ta‘minlashga imkoniyatini yaratadi. Shu bilan birga, ushbu yondashuv audit jarayonida aniqlikni oshiradi hamda hisobot elementlarini faoliyat turlari bo‘yicha to‘g‘ri tasniflash imkonini beradi.

Iqtisodiyotda innovatsiyalar va innovatsion faoliyatning rivojlanishi ushbu

<sup>5</sup> Muallif ishlanmasi

jarayonlar bilan bog‘liq muomalalarni pul oqimlari to‘g‘risidagi hisobotda haqqoniy aks ettirishni talab etadi. Ilmiy ishda innovatsion faoliyatga tegishli pul oqimlarining kirimi va chiqimini samarali boshqarish maqsadida moliyaviy hisobotning “Pul oqimlari to‘g‘risida hisobot” 4-shakliga 070-satrn kiritish orqali pul oqimlari to‘g‘risidagi hisobotni takomillashuviga erishish mumkin. Buning uchun 2024-yil 6-avgustdagi 3544-sonli “O‘zbekiston Respublikasi Iqtisodiyot va moliya vaziri buyrug‘i”ning 51 va 52-bandlariga asoslanib, hisob siyosatining 110-bandiga quyida taklif etilayotgan hisobot bo‘yicha o‘zgartirishlarni kiritish va korxonah rahbarining rasmiy buyrug‘ini chiqarish zarur bo‘ladi.

## 2-jadval

### Milliy va xalqaro standartlar asosida pul oqimlari to‘g‘risidagi hisobotni transformatsiya qilish talablari<sup>6</sup>

Ko‘rsatkich	Standartlar		Transformatsiya talablari
	Milliy	Xalqaro(IFRS)	
<b>Pul oqimlarini tasniflash</b>	Birlamchi daromad va xarajatlarni umumlashtiradi	Operatsion, investitsion va moliyaviy oqimlarga bo‘linadi	Hisobotni uch faoliyat turiga ajratish zarur
<b>Operatsion oqimlarni hisoblash usuli</b>	Moliyaviy faoliyat natijasiga asoslangan	To‘g‘ridan-to‘g‘ri yoki bilvosita usulda ko‘rsatiladi	Bilvosita usulda qayd etilgan ma‘lumotlar xalqaro uslubga o‘tkaziladi
<b>Valyuta farqlari</b>	Mahalliy valyutada ifodalangan	Hisobot global valyutada talab qilinadi	Pul oqimlarini amaldagi kurs bo‘yicha xalqaro valyutaga aylantirish kerak
<b>Foizlar va dividendlar</b>	Barcha oqimlar bir toifada ko‘rsatiladi.	Foiz daromadi/investitsiya oqimi va xarajatlar moliyaviy oqimga ajratiladi.	Foizlar va dividendlarni xalqaro standartga muvofiq tegishli guruhlariga bo‘lish.
<b>Soliqlar</b>	Soliq summasi umumiy xarajatlarga qo‘shiladi	Soliqlar alohida ko‘rsatib o‘tiladi	Soliqlarni operatsion faoliyatdan alohida taqdim etish zarur
<b>Investitsion faoliyat</b>	Asosiy vositalarni sotib olish yoki sotish bo‘yicha alohida qayd mavjud emas.	Foydali aktivlar sotib olinishi yoki sotilishi investitsion oqim sifatida ko‘rsatiladi.	Asosiy vositalar bilan bog‘liq pul oqimlarini investitsion faoliyatga ajratish.
<b>Moliyaviy pul oqimlari</b>	Kredit olish va qaytarish umumiy daromad bilan qo‘shilib ko‘rsatiladi	Kredit olish va to‘lovlar alohida moliyaviy oqimda aks ettiriladi	Kredit operatsiyalarini moliyaviy faoliyat toifasiga ko‘chirish kerak
<b>Hisobot shakli</b>	Oddiy uslubda berilgan, xalqaro shaklga mos emas	Xalqaro standartda belgilangan shakl talab qilinadi	Hisobotni xalqaro shaklga mos ravishda qayta tartibga solish

Bizning fikrimizcha pul oqimlari to‘g‘risidagi hisobotning “Investitsiya faoliyati” nomli bo‘limiga “Innovatsion faoliyat” bo‘yicha pul tushumlari va to‘lovlari 070-satrn kiritish bugungi iqtisodiy sharoitda muhim ahamiyatga ega. Amaldagi pul oqimlari to‘g‘risidagi hisobot shaklida innovatsion faoliyat bilan bog‘liq pul tushumlari va to‘lovlari investitsion faoliyatning umumiy ko‘rsatkichlari tarkibida, xususan, “Nomoddiy aktivlarni sotib olish va sotish” nomli 070-satrida aks ettirilmoqda. Bizningcha, mazkur hisobot shaklidagi “Investitsion faoliyat” bo‘limidagi 070-satrn “Innovatsion faoliyat” bo‘yicha pul tushumlari va to‘lovlari

<sup>6</sup> Muallif ishlanmasi

deb nomlash va unga 071-satr “Nomoddiy aktivlarni sotib olish va sotish bo‘yicha tushumlar va to‘lovlar”, 072-satr “Ilmiy-tadqiqot va tajriba-konstruktorlik ishlari bo‘yicha tushumlar va to‘lovlar”ni kiritish orqali boshqaruvning hisob-axborot ta’minotini shaffofligiga erishish imkoniyati yaratiladi.

Tadqiqot ishida “Innovatsion faoliyat” bo‘yicha pul tushumlari va to‘lovlari nomli 070-satrini hisobot shaklida aks ettirish tartibi keltirilgan (3-jadval).

**3-jadval**

**“O‘zto‘qimachilik sanoat” uyushmasiga a‘zo korxonalarda pul oqimlari to‘g‘risidagi hisobot shaklga “Innovatsion faoliyat” nomli 070-satrni kiritish bo‘yicha takliflar<sup>7</sup> (ming so‘m)**

Taklif etilayotgan variant			
Investitsion faoliyat			
Ko‘rsatkichlar nomi	Satr kodi	Kirim	Chiqim
Asosiy vositalarni sotib olish va sotish	060	598458	90300,02
Innovatsion faoliyat (satr 071+/-072)	070	40780,6	60829,2
Nomoddiy aktivlarni sotib olish va sotish bo‘yicha tushumlar va to‘lovlar	071	-	2413,96
Ilmiy-tadqiqot va tajriba-konstruktorlik ishlari bo‘yicha tushumlar va to‘lovlar	072	40780,55	580415,20
Uzoq va qisqa muddatli investitsiyalarni sotib olish va sotish	080	936425,98	3835607,94
Investitsion faoliyatning boshqa pul tushumlari va to‘lovlari	090	-	-
Jami: investitsion faoliyatning sof pul kirimi/chiqimi (satr 060+/-070+/-080+/-090)	100	0,0	2411072,59

Pul oqimlari to‘g‘risidagi hisobotga “Innovatsion faoliyat” (070-satr) kiritilishi natijasida, uning jami investitsion faoliyatga ta’sirini mutloq va nisbiy farqlar orqali tahlil qilish imkoniyati paydo bo‘ladi. Innovatsion faoliyat bo‘yicha mutloq farq (kirim va chiqim o‘rtasidagi farq) -20 048,6 ming so‘mni tashkil etadi, bu esa innovatsion investitsiyalarning hozircha xarajat talab qilayotganligini ko‘rsatmoqda. Nisbiy farq esa -32,95% bo‘lib, chiqimlar tushumlarga nisbatan sezilarli darajada ko‘proq ekanligini bildiradi.

Umuman olganda, jami investitsion faoliyat bo‘yicha sof pul kirimi 1 616 445,13 ming so‘m, sof chiqimi esa 4 569 566,32 ming so‘mni tashkil etadi. Innovatsion faoliyatning jami investitsion kirimdagi ulushi 2,52%, jami investitsion chiqimdagi ulushi esa 1,33% ni tashkil qilmoqda. Bu shuni anglatadiki, innovatsiyalarga yo‘naltirilgan mablag‘larning umumiy investitsiya portfelidagi hissasi hali past bo‘lib, ularning iqtisodiy samaradorligi uzoq muddatli istiqbolda baholanishi imkoniyati yaratiladi.

Xo‘jalik yurituvchi subyektlarda pul oqimlarini faoliyat segmentlari bo‘yicha chuqurlashtirilgan tahlil qilish yondashuvi korxonaning biznes jarayonlari (BJ), mahsulot turlari (MT), bozor segmentlari (BS) va mijoz guruhlari (MG) bo‘yicha pul oqimlarini har bir segment bo‘yicha sof pul oqimi, intensivlik darajasi va foyda samaradorligi aniqlanib, rentabellik darajasi yuqori segmentlarni ustuvorlik asosida

<sup>7</sup>O‘zbekiston Respublikasi Iqtisodiyot va moliya vazirining 2024-yil 08-oktabrdagi 181-sonli “Moliyaviy hisobotlarni taqdim etish muddatlari hamda ularning tarkibi va mazmuni to‘g‘risidagi nizomni tasdiqlash haqida”gi buyrug‘iga asosan shartli misollar asosida muallif ishlanmasi

ABC tahlili, Pareto printsipi va CVP tahlili elementlari uyg'unlashtirilgan holda strategik moliyaviy boshqaruv qarorlarini qabul qilishda kompleks analitik asos yaratadi.

#### 4-jadval

### “Osiyo grand tekstil” MChJda biznes jarayonlar bo'yicha 2024-yil uchun segmentlashtirilgan pul tushumlari, chiqimlari va sof pul oqimlari tahlili<sup>8</sup> (mln so'mda)

Yil	Biznes jarayoni	Tushumlar (mln. so'm)	Chiqimlar (mln. so'm)	Sof pul oqimi (mln. so'm)
2020	Xarid	–	12 126	–12 126
	Ishlab chiqarish	–	7 113	–7 113
	Sotuv	26 519	1 693	+24 826
	Logistika	–	1 417	–1 417
	Marketing/boshqaruv	–	2 731	–2 731
2021	Xarid	–	11 913	–11 913
	Ishlab chiqarish	–	7 619	–7 619
	Sotuv	29 137	1 726	+27 411
	Logistika	–	1 618	–1 618
	Marketing/boshqaruv	–	2 913	–2 913
2022	Xarid	–	11 519	–11 519
	Ishlab chiqarish	–	8 113	–8 113
	Sotuv	31 519	1 813	+29 706
	Logistika	–	1 713	–1 713
	Marketing/boshqaruv	–	3 113	–3 113
2023	Xarid	–	11 819	–11 819
	Ishlab chiqarish	–	8 213	–8 213
	Sotuv	33 113	1 913	+31 2
	Logistika	–	1 753	–1 753
	Marketing/boshqaruv	–	3 113	–3 113
2024	Xarid	–	12 113	–12 113
	Ishlab chiqarish	–	8 513	–8 513
	Sotuv	35 113	2 113	+33 113
	Logistika	–	1 813	–1 813
	Marketing/boshqaruv	–	3 213	–3 213

Jadvalda xarid, ishlab chiqarish, sotuv, logistika hamda marketing boshqaruv yo'nalishlari bo'yicha har bir yil uchun alohida ko'rsatkichlar keltirilib, korxonaning moliyaviy faoliyati dinamikasi aks ettirilgan.

Yuqoridagi 4-jadval ko'rsatkichlari asosida korxonaning rentabellik darajasi, xarajatlar strukturasi va operatsion samaradorligi bo'yicha ilmiy xulosa chiqarish imkoniyati yaratiladi. 2020–2024-yillar davomida “Osiyo Grant Texstil” MChJda sotuvdan tushgan tushumlar 26 519 mln. so'mdan 35 113 mln. so'mga oshib, 4 yil ichida 32,4% ga o'sdi. Shu bilan birga, sof pul oqimi 24 826 mln. so'mdan 33 113 mln. so'mga yetib, 33,4% lik ijobiy o'sishni ko'rsatdi. Xarid xarajatlari 12 126 mln. so'mdan 12 113 mln. so'mga biroz pasaygan bo'lsa-da (–0,1%), ishlab chiqarish xarajatlari 7 113 mln. so'mdan 8 513 mln. so'mga oshib, 19,6% ga ko'paydi. Marketing va boshqaruv xarajatlari esa 2 731 mln. so'mdan 3 213 mln. so'mga yetib, 17,7% lik o'sishni aks ettirdi. Yuqoridagi ko'rsatkichlar korxonaning ichki

<sup>8</sup> Muallif ishlanmasi

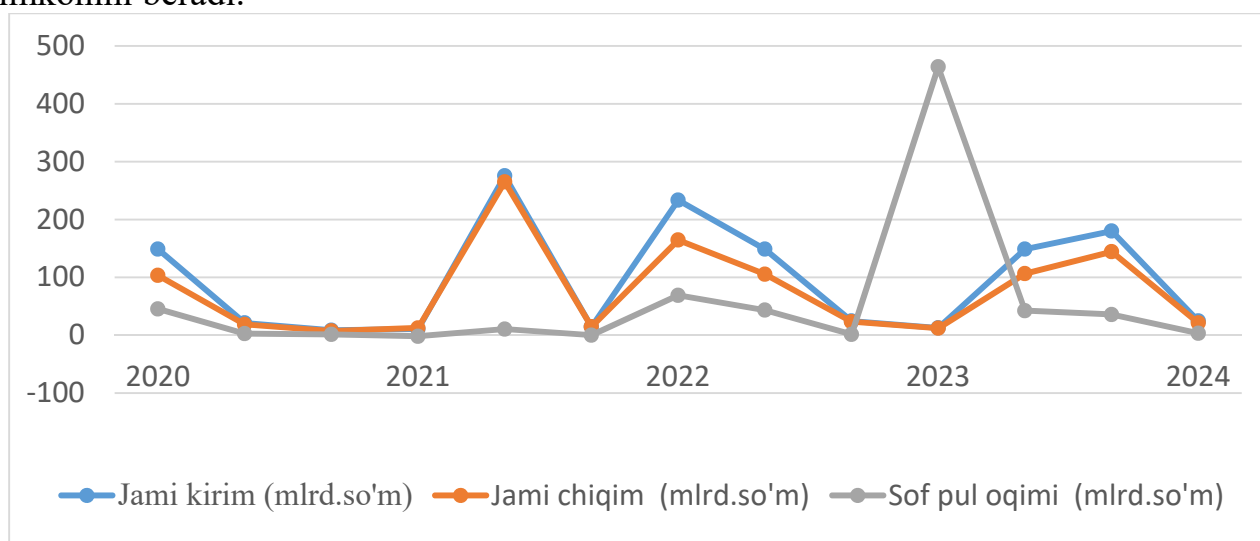
infratuzilmasini mustahkamlash, bozor ulushini kengaytirish va mahsulot sifatini yaxshilashga qaratilgan strategik harakatlarini tasdiqlaydi.

Tahlil qilish uchun asosiy biznes jarayonlari bo'lib, xarid (ta'minot), ishlab chiqarish, sotuv (realizatsiya), logistika va yetkazish hamda boshqaruv va marketing kabilar hisoblanadi. Bunda, xomashyo, tovar, xizmatlar xaridi, Ishlab chiqarish xarajatlari, tayyor mahsulotni sotish, xizmat ko'rsatish, transport, ombor, yetkazish, reklama, IT, boshqaruv xodimlari kabi masalalar alohidalashtirilib har biri ochiqilanadi va oylar va yillar kesmida ularning o'zgarishi miqdorlarda aniqlanib, yakunida xulosalar tayyorlanadi.

Shuningdek, segmentlararo moliyaviy resurslarni taqsimlash, investitsiya ustuvorliklarini belgilash va strategik qarorlar qabul qilishda samarali vosita sifatida xizmat qiladi. Ushbu yondashuv orqali xo'jalik yurituvchi subyektlar o'z pul oqimlarini nafaqat umumiy ko'rsatkichlar asosida, balki har bir faoliyat yo'nalishi, mahsulot guruhi yoki mijoz segmenti bo'yicha tahlil qilish imkoniyatiga ega bo'ladi. Natijada, rentabellik darajasi yuqori bo'lgan segmentlar aniqlanib, ularni rivojlantirishga qaratilgan moliyaviy strategiyalar shakllantirilishi mumkin.

Dissertatsiyaning **“Pul oqimlari tahlilining axborot ta'minoti va uni takomillashtirish”** deb nomlangan ikkinchi bobida operatsion faoliyat bo'yicha pul oqimlari tahlilining xususiyatlari, investitsion va moliyaviy faoliyat bo'yicha pul oqimlari tahlilini samarali yuritish yo'llari, pul oqimlarini samarali boshqarishga ta'sir etuvchi omillarni ekonometrik modellashtirish va 2028-yilgacha bo'lgan prognozi ishlab chiqilgan.

Operatsion faoliyatda daromad va xarajatlar muvozanatini saqlash korxonaning moliyaviy salohiyatini mustahkamlash bilan birga, ichki boshqaruv mexanizmlarining to'g'ri ishlashini ta'minlaydi. Bunda mahsulot tannaxsining optimallashtirilishi, resurslar sarfini nazorat qilish va foydani maksimallashtirishga qaratilgan yondashuvlar muhim ahamiyat kasb etadi. Moliyaviy ko'rsatkichlar monitoringi jarayonida korxonada trend tahlili orqali ma'lumotlarni turli davrlar kesimida solishtirilishi natijasida faoliyat samaradorligini vaqt o'tishi bilan baholash imkonini beradi.



**1-rasm. “Osiyo grand tekstil” MChJning 2020-2024 yillar davomida pul oqimlarining dinamik o'zgarishi<sup>9</sup>**

<sup>9</sup> Muallif ishlanmasi

Investitsion faoliyatda sof pul oqimi 2020-yildan boshlab 2021 va 2022-yillarda salbiy qiymatni ko'rsatib, mos ravishda -12 544 mln. so'm va -14 556 mln. so'm bo'lgan. 2023-yilga kelib bu ko'rsatkich ijobiy darajaga chiqib, 12 544 mln. so'mni tashkil etgan. Eng yuqori ko'rsatkich esa 2024-yilda kuzatilgan bo'lib, 144 356 mln. so'mga yetgan. Shuningdek, asosiy faoliyat barqaror daromad keltiruvchi asosiy manba bo'lib qolmoqda. Investitsion faoliyatda esa so'nggi yillarda o'sish kuzatilib, sezilarli daromadga ega bo'lgan. Moliyaviy faoliyatda sof pul oqimi o'zgaruvchan bo'lib, ba'zi yillarda zarar ko'rsatilgan.

Moliyaviy faoliyatdan olingan sof pul oqimi yillar davomida nomutanosib bo'lgan. 2020-yilda bu ko'rsatkich -1 544 mln. so'mni tashkil qilgan bo'lsa, 2021-yilda sezilarli o'sish kuzatilib, 14 652 mln. so'mga yetgan. Lekin 2021 va 2023-yillarda qayta tushishi kuzatilib, 2024-yilga kelib, 3 323 mln. so'm daromadga chiqqan.

“Betlis tekstil” MChJning 2020-2024-yillardagi moliyaviy hisobot ma'lumotlaridan foydalanib beshta yig'ilgan omilni o'z ichiga olgan multiplikativ dinamik pul oqimi modelining birinchi variantini quyidagi (1) formula bo'yicha tadqiq qilamiz.

### 5-jadval

#### “Betlis tekstil” MChJning pul oqimining besh omilli dinamik tahlil<sup>10</sup> (koef.)

Omillarning nomlanishi va uning formulalari						
Yillar	Hisobot davrda pul oqimi va pul ekvivalentlarining ulushi	Olingan sof foydada pul oqimi va uning ekvivalentlarining ulushi	Davr uchun sotishdan tushgan umumiy daromad	Ish yoki xizmat ishlari umumiy qiymati daromad qamrov nisbati	To'liq narxda pul va uning ekvivalentlarining chiqib ketishini hosil qilish koeffitsiyenti	Pul oqimi dinami kasi (PODT)
	$x_1 = \frac{PTE^+}{POEBQ_1}$	$x_2 = \frac{POEBQ}{SSF}$	$x_3 = \frac{SSF}{DSTD}$	$x_4 = \frac{DSTD}{TMZ}$	$x_5 = \frac{TMZ}{PCHE^-}$	$PODT_1^5$
2020	-6.73	-4.996	0,030	1.155	0,758	0,88
2021	-11.14	-2.383	0,029	1.180	1.023	0,93
2022	-14.64	-4.749	0,015	1.128	0,821	0,97
2023	11.56	13.868	0,008	1.127	0,725	1,05
2024	48,86	9.494	0,004	1.146	0,525	1,12

$$PODT_1^5 = \frac{PTE^+}{PCHE^-} = \frac{PTE^+}{PCHE^-} \cdot \frac{POEBQ}{SSF} \cdot \frac{SSF}{DSTD} \cdot \frac{DSTD}{TMZ} \cdot \frac{TMZ}{PCHE^-} = \frac{PTE^+}{POEBQ} \cdot \frac{POEBQ}{SSF} \cdot \frac{SSF}{DSTD} \cdot \frac{DSTD}{TMZ} \cdot \frac{TMZ}{PCHE^-} = x_1 \cdot x_2 \cdot x_3 \cdot x_4 \cdot x_5 \quad (1)^{11}$$

Bu erda dastlab,  $PODT_1^5$  - pul oqimlarini besh omilga asoslangan dinamik tahlili;  $PTE^+$ -pul tushumlarining umumiy miqdori va ularning ekvivalentlari;  $PCHE^-$ - pul chiqimlarining umumiy miqdori va ularning ekvivalentlari;  $POEBQ$ - pul oqimlari va uning ekvivalentlari;  $SSF$  - to'qimachilik mahsulotlarini sotishdan olingan sof foyda;  $DSTD$ - shartnomalar bo'yicha joriy hisobot davrida sotishdan tushgan daromad;  $TMZ$  - xo'jalik yurituvchi subyektning hisobot davrdagi tovar moddiy zaxiralarining umumiy qiymati;  $x_1 = \frac{PTE^+}{POEBQ}$  -hisobot davrda pul oqimi va pul ekvivalentlarining

<sup>10</sup> “Betlis tekstil” MChJ moliyaviy hisobot ma'lumotlari asosida muallif tomonidan tuzilgan.

<sup>11</sup> A. Damodaran metodikasini to'qimachilik korxonalarini faoliyatiga tadbiiq etish bo'yicha takliflar ishlab chiqilgan

umumiy balansdagi pul oqimi va uning ekvivalentlarining ulushi;  $x_2 = \frac{POEBQ}{SSF}$  - olingan sof foydadagi pul oqimi va uning ekvivalentlarining umumiy qoldig'ining ulushi;  $x_3 = \frac{SSF}{DSTD}$  -davr uchun sotishdan tushgan umumiy daromad;  $x_4 = \frac{DSTD}{TMZ}$  -ish yoki xizmat ishlari umumiy qiymati, daromad qamrov nisbati;  $x_5 = \frac{TMZ}{PCHE^-}$  -to'liq narxda pul va uning ekvivalentlarining chiqib ketishini hosil qilish koeffitsiyenti.

Multiplikativ dinamik pul oqimlari modeli xo'jalik yurituvchi subyektlarning pul o'tkazmalarini boshqarishda va turli omillarni samarali boshqarishda qo'llaniladi.

Tahlil natijalariga ko'ra, 2022-yilda mablag' yetishmasligining paydo bo'lishi, mablag'larning kirib kelishiga nisbatan tezroq o'sishiga sabab bo'ladi. Shu bilan birga, daromadlarni to'liq qoplash koeffitsiyentining pasayishi o'z mablag'larini taqdim etish ko'rsatkichlarga sezilarli ta'sir ko'rsatmaydi. Yuqoridagi besh omilga asoslangan pul oqimini tahlil qilishga yana ikki HDSF (soliqdan oldingi foyda) va MNFS (moliyaviy xarajatlar va daromad solig'i chegirmasidan oldingi foyda) omilni qo'shgan holda jami yetti omilli (2) modelni taklif qilamiz.

## 6-jadval

### “Betlis tekstil” MChJning pul oqimlariga omillarning ta'sirini aniqlashning besh omilli dinamik tahlili<sup>12</sup> (koef.)

Yillar	Omillarning nomlanishi va formulalari					Pul oqimi dinamikasi natijalari
	Sotishdan tushgan daromad hajmi	Joriy aktivlarning umumiy aylanmasi	Joriy likvidlik koeffitsiyent	Majburiyatlarni qoplash uchun pul oqimining sof nisbati	Naqd pul oqimi qoldig'i	
	$x_1 = \frac{PTE^+}{DSTD}$	$x_2 = \frac{DSTD}{JAO'Q}$	$x_3 = \frac{JAO'Q}{MO'BQ}$	$x_4 = \frac{MO'BQ}{POEBQ}$	$x_5 = \frac{POEBQ}{PCHE^-}$	$PODT_2^5$
2020	0.99	1.304	0.839	-6.187	-0.129	-0.727
2021	0.76	1.860	0.900	-8.759	-0.082	-1.025
2022	1.01	2.144	0.817	-8.274	-0.064	-1.077
2023	1.34	2.209	0.759	5.139	0.095	1.116
2024	1.70	1.127	1.229	20.760	0.021	0.783

$$PODT^7 = \frac{PTE^+}{DP^-} \cdot \frac{PTE^+}{PCHE^-} \cdot \frac{POEBQ}{POEBQ} \cdot \frac{SSF}{SSF} \cdot \frac{DSTD}{DSTD} \cdot \frac{TMZ}{TMZ} \cdot \frac{HDSF}{HDSF} \cdot \frac{MNFS}{MNFS} = \frac{PTE^+}{POEBQ} \cdot \frac{POEBQ}{SSF} \cdot \frac{SSF}{HDSF} \cdot \frac{HDSF}{MNFS} \cdot \frac{MNFS}{DSTD} \cdot \frac{DSTD}{TMZ} \cdot \frac{TMZ}{PCHE^-} = x_1 \cdot x_2 \cdot x_3 \cdot x_4 \cdot x_5 \cdot x_6 \cdot x_7 \quad (2)^{13}$$

Bu yerda:  $PODT^7$ - pul oqimlarini yetti omilga asoslangan dinamik tahlili; HDSF- hisobot davr uchun soliq to'languncha bo'lgan foyda; MNFS-moliyaviy natijalardan chegirib tashlangan foyda solig'i;  $x_1 = \frac{PTE^+}{SSF}$  -hisobot davrda pul oqimi va pul ekvivalentlarining umumiy balansidagi naqd pul oqimi va uning ekvivalentlarining ulushi;  $x_2 = \frac{POEBQ}{SSF}$  - hisobot davrda olingan sof foydadagi pul oqimi va uning ekvivalentlarining umumiy qoldig'ining ulushi;  $x_3 = \frac{SSF}{HDSF}$  - hisobot davr uchun sof foydaning umumiy soliq yuki;  $x_4 = \frac{HDSF}{MNFS}$  -soliqdan oldingi foyda nisbati moliyaviy xarajatlar va daromad solig'i chegirib oldin foyda uchun;  $x_5 = \frac{MNFS}{DSTD}$  - loyihalarini amalga oshirishning umumiy rentabelligi;  $x_6 = \frac{DSTD}{TMZ}$  -ishlab chiqarish ishlarining

<sup>12</sup> “BETLIS TEKSTIL” MChJning 2019-2023-yillardagi moliyaviy hisobot ma'lumotlari asosida muallif tomonidan tuzilgan.

<sup>13</sup> A.Damodaran metodikasini to'qimachilik korxonalarini faoliyatiga tadbiiq etish bo'yicha takliflar ishlab chiqilgan

umumiy qiymatini daromad qamrovga nisbati;  $x_7 = \frac{TMZ}{PCHE^-}$  – to‘liq narxda pul va uning ekvivalentlarining chiqib ketishini hosil qilish koeffitsiyentidir.

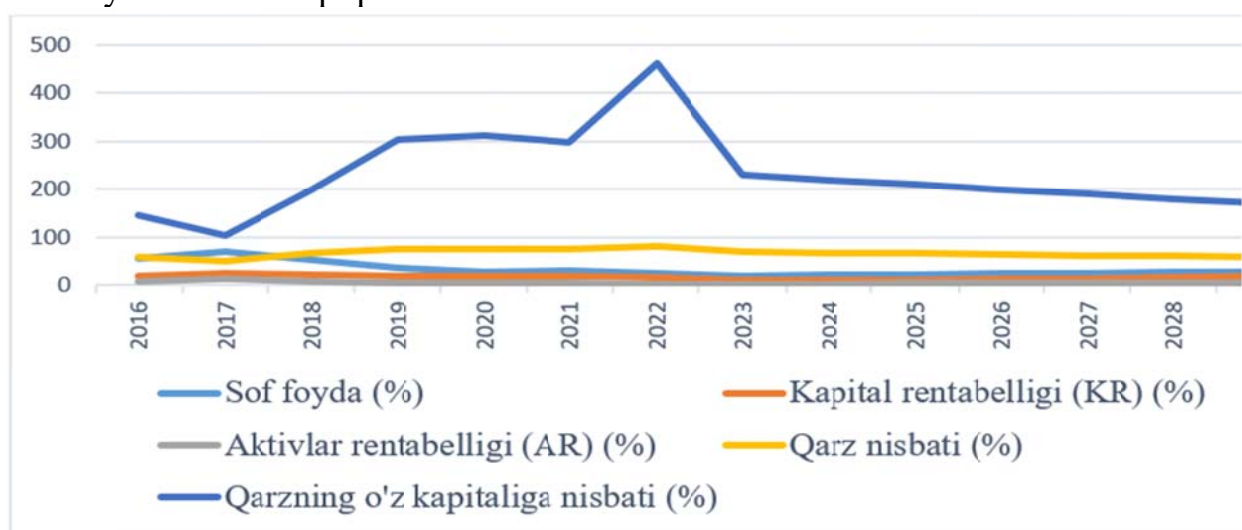
2020 va 2021-yillarda pul  $x_1$  va  $x_2$  salbiy qiymatlarga ega bo‘lgan manfiy sababli, umumiy pul oqimi dinamikasi birligini ko‘rsatmoqda; 2022-yil ham pul oqimi dinamikasini  $x_1$  va  $x_2$  omillari manfiyligi sababli, umumiy pul oqimi dinamikasi ham past bo‘lgan. 2023-2024-yillarda pul oqimi dinamikasi  $x_1$  va  $x_2$  omillar keskin o‘zgarishga uchragan va yuqori bo‘lgan.

Yuqorida taklif qilingan moliyaviy ko‘rsatkichlarni moliyaviy hisobot ma’lumotlari bilan bog‘lash ham mumkin. Bu vaqtda, dinamik pul oqimining besh omilli modelning 2-varianti quyidagi (3) formula bilan beshta omil asosida shakllantirildi:

$$PODT_2^5 = \frac{PTE^+}{PCHE^-} = \frac{PTE^+}{PCHE^-} \cdot \frac{POEBQ}{POEBQ} \cdot \frac{JAO'Q}{JAO'Q} \cdot \frac{DSTD}{DSTD} \cdot \frac{MO'BQ}{MO'BQ} = \frac{PTE^+}{DSTD} \cdot \frac{DSTD}{JAO'Q} \cdot \frac{JAO'Q}{MO'BQ} \cdot \frac{MO'BQ}{POEBQ} \cdot \frac{POEBQ}{PCHE^-} = x_1 \cdot x_2 \cdot x_3 \cdot x_4 \cdot x_5 \quad (3)^{14}$$

Bu erda  $PODT_2^5$  - besh omilga asoslangan dinamik pul oqimi;  $JAO'Q$  – hisobot davrda joriy aktivlarning o‘rtacha qiymati;  $MO'BQ$  - davr uchun qisqa muddatli majburiyatlarning o‘rtacha balans qiymati (qoida tariqasida, o‘rtacha davr uchun qiymat ko‘rib chiqilayotgan davr boshida va oxirida qiymatlarning arifmetik o‘rtacha qiymati sifatida hisoblanadi);  $x_1 = \frac{PTE^+}{DSTD}$  - davr uchun sotishdan tushgan daromad hajmi;  $x_2 = \frac{DSTD}{JAO'Q}$  - davr uchun joriy aktivlarning umumiy aylanmasi;  $x_3 = \frac{JAO'Q}{MO'BQ}$  - korxonaning joriy likvidlik koeffitsiyenti;  $x_4 = \frac{MO'BQ}{POEBQ}$  - majburiyatlarni qoplash uchun pul oqimining sof nisbati;  $x_5 = \frac{POEBQ}{PCHE^-}$  - pul oqimi va uning ekvivalentlarining umumiy balansining pul oqimi va uning ekvivalentlarining umumiy hajmidagi ulushi.

Korxonalarda pul oqimlarini samarali boshqarishga ta‘sir etuvchi omillarni aniqlash va ularning 2028-yilgacha prognozini ishlab chiqish jarayoni bayon etilgan. Ekonometrik modellar, jumladan, ARIMA va Holt-Winters eksponensial silliqlash usullari yordamida vaqt qatori tahlili o‘tkazildi.



2-rasm. 2028-yilgacha “OSIYO GRANT TEXSTIL” MChJning pul oqimlari prognozi<sup>15</sup>

<sup>14</sup> A. Damodaran metodikasini to‘qimachilik korxonalarini faoliyatiga tadbiq etish bo‘yicha takliflar ishlab chiqilgan

<sup>15</sup> Adabiyotlar tahlili asosida muallif tomonidan tuzilgan.

“OSIYO GRANT TEXSTIL” MChJ sof foyda yoki rentabellik (KR va AR) ko‘rsatkichlarini 0.8% ga oshirishni maqsad qilinsa, quyidagi chora-tadbirlarni amalga oshirishi lozim:

Vaqt qatori tahlilida “OSIYO GRANT TEXSTIL” MChJning 2016-2024-yillardagi ma’lumotlarini ko‘rib chiqib, o‘shish yoki kamayish tendensiyalarini aniqlash kerak bo‘ladi va bu tadqiqotda mavjud. Ushbu ma’lumotlar asosida trendlarni tahlil qilish uchun vaqt qatori tahlili (masalan, oddiy chiziqli regressiya yoki harakatlanuvchi o‘rtacha qiymat) qo‘llanildi. Qarz majburiyatlari ustidan nazorat kuchaytirilganda moliyaviy barqarorlik mustahkamlanadi, kapital struktura muvozanatga keltiriladi. Inflyatsiya holati operatsion xarajatlar va foyda ko‘rsatkichlariga bevosita ta’sir ko‘rsatgani bois, narx siyosatini qayta ko‘rib chiqish va moliyaviy rejalashtirishni moslashtirish zaruriyati vujudga keladi. 2028-yillarda raqobatning kuchayishi korxonaning daromad marjasini kamaytirishi mumkin.

7-jadval

**ARIMA modeli asosida “OSIYO GRANT TEXSTIL” MChJning 2025-2028-yillar uchun prognoz ko‘rsatkichlari tahlili (koef.)<sup>16</sup>**

Yillar	Pul oqimi o‘shishi (%)	Rentabellik (%)	Qarz nisbati (%)
2025	4.0	11.2	63.0
2026	4.5	12.0	61.0
2027	5.0	13.0	59.0
2028	5.5	14.0	57.0

Korxonada moliyaviy mustaqillikni saqlash va qarz yukini kamaytirish uchun o‘z kapitaliga asoslangan loyihalarga ustuvorlik berishi lozim.

Strategik boshqaruv usullari moliyaviy barqarorlikni mustahkamlab, uzoq muddatli rivojlanish uchun zarur asos yaratadi. Yangi bozor segmentlarini o‘rganish va eksport hajmini kengaytirish orqali daromadlar ko‘payadi, mijozlar bazasi kengayadi va tavakkalchilik darajasi kamayadi. Valyuta tushumlarining ortishi korxonaning global raqobatbardoshligini oshiradi hamda tashqi bozorlar bilan integratsiyani kuchaytiradi.

8-jadval

**“Indorama kokand textile” AJning 2025-2028-yillar uchun STATA regressiya modeli asosida prognozi<sup>17</sup>**

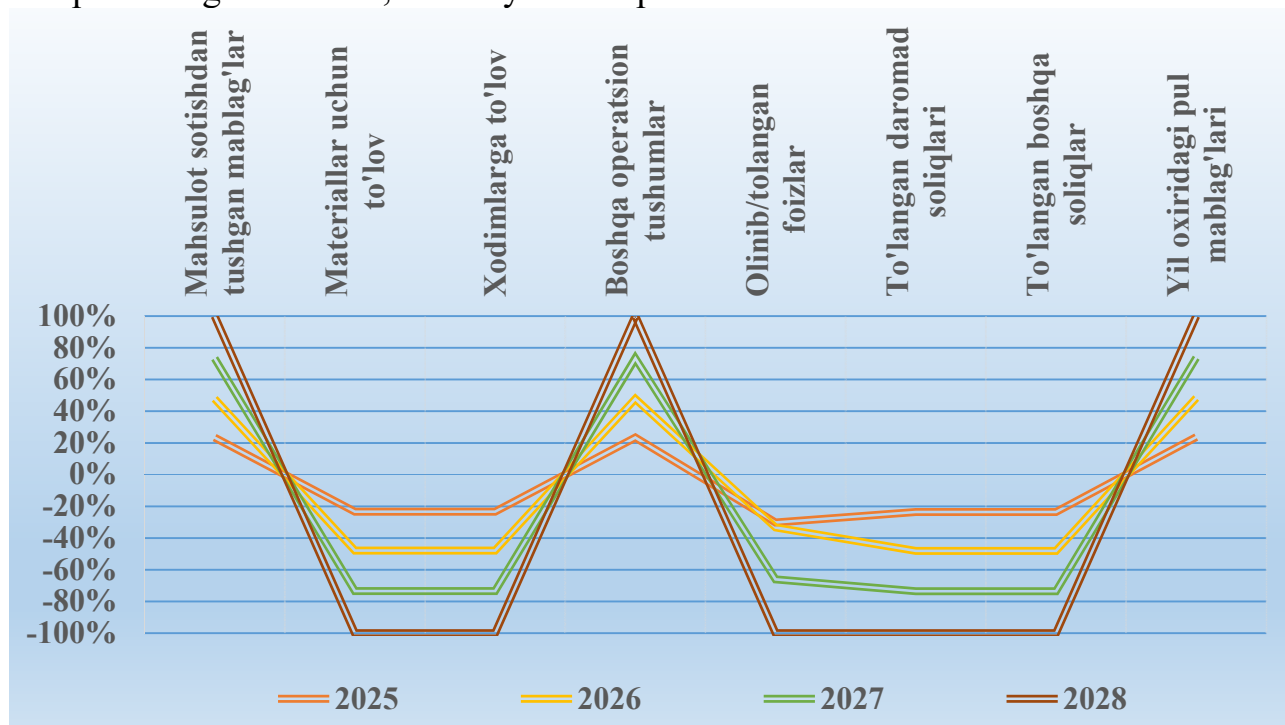
Yil	Mahsulot sotishdan tushgan mablag‘lar	Materiallar uchun to‘lov	Xodimlarga to‘lov	Boshqa operatsion tushumlar	Olinib/to‘langan foizlar	To‘langan daromad soliqlari	To‘langan boshqa soliqlar	Yil oxiridagi pul mablag‘lari
2025	45,849,903	-21,690,006	-3,909,823	362,523	-144,408	-445,576	-17,850,758	1,234,532
2026	47,970,714	-22,693,350	-4,090,684	379,293	-150,440	-464,146	-18,595,804	1,278,582
2027	50,091,526	-23,696,694	-4,271,546	396,062	-156,472	-482,716	-19,340,849	1,322,632
2028	52,212,337	-24,700,038	-4,452,408	412,832	-162,505	-501,286	-20,085,895	1,366,683

Regressiya modeli natijalari shuni ko‘rsatadiki, R<sup>2</sup> ko‘rsatkichining 0.75 atrofida

<sup>16</sup> muallif tomonidan tuzilgan.

<sup>17</sup> Muallif ishlanmasi

bo'lishi ma'lumotlar orasidagi bog'liqligini ko'rsatadi. Bu shuni anglatadiki, sotuvlar, xarajatlar, ish haqi va pul qoldig'i bo'yicha kiritilgan o'zgaruvchilar taxminan 75% aniqlik bilan kelajakdagi natijalarni prognoz qilish imkoniyatini beradi. Biroq,  $R^2$  0.8 dan past bo'lgani sababli, model yanada optimallashtirishni talab etadi.



**3-rasm. "Indorama kokand textile" AJning 2025-2028-yillar bo'yicha aniqlangan prognoz ko'rsatkichlarining dinamikasi<sup>18</sup>**

F-test natijasi ( $P$ -value  $\approx 0.055$ ) modelning umuman statistik jihatdan ahamiyatli ekanligini ko'rsatadi. Ushbu qiymat 0.05 chegarasiga juda yaqin, shuning uchun modeldan foydalanish mumkin, lekin agar ko'proq bazisli axborotlar qo'shilsa yoki qo'shimcha omillar kiritilsa, aniqlik yanada oshishi mumkin. Ayniqsa, kelgusi yillar uchun yanada ishonchli prognozlar qilishda muhim rol o'ynaydi. Durbin-Watson testi natijalari 1.42-1.84 oralig'ida bo'lib, bu avtokorrelyatsiyaning mavjudligini bildiradi. Avtokorrelyatsiya bo'lsa, demak, oldingi yillardagi ma'lumotlar hozirgi yildagi natijalarga sezilarli ta'sir ko'rsatadi. Bu holatni bartaraf etish uchun differensial regressiya modeli yoki ARIMA kabi vaqt qatorlari tahlil usullari qo'llanilishi mumkin.

### 9-jadval

**"Indorama kokand textile" AJning 2020-2024 yillarga asoslangan regressiya modeli bo'yicha diagnostik test natijalari<sup>19</sup>**

Ko'rsatkichlar	$R^2$ (R-kvadrat)	F-test P-value	Durbin-Watson	Jarque-Bera	JB P-value
Sotuvlar (Sales)	0.756	0.055	1.425	0.394	0.821
Xarajatlar (Expenses)	0.653	0.045	1.302	0.388	0.737
Ish haqi (Wages)	0.554	0.051	1.415	0.314	0.753
Yil oxiri pul qoldig'i (Cash End)	0.753	0.057	1.848	0.536	0.765

Jarque-Bera testi natijalari ( $P$ -value  $> 0.05$ ) qoldiqlar normallikka yaqin ekanligini bildiradi, ya'ni modelning natijalari ancha ishonchli. Biroq, agar ma'lumotlar hajmi

<sup>18</sup> Muallif ishlanmasi

<sup>19</sup> Muallif ishlanmasi

oshsa, qoldiqlarning normal taqsimotdan biroz chetlashishi mumkin. Bu holatda, qoldiqlarni logarifmik yoki kvadrat ildiz transformatsiyalari orqali normallashtirish mumkin.

Dissertatsiyaning **“Pul oqimlari auditini o‘tkazishni takomillashtirish”** deb nomlangan uchinchi bobida xalqaro standartlar asosida pul oqimlari auditini rejalashtirish, audit jarayonida pul oqimlari bo‘yicha tuzilgan hisobot axborotlaridan foydalanish, pul oqimlari auditida zamonaviy axborot texnologiyalarini qo‘llash istiqbollari bo‘yicha ilmiy taklif va amaliy tavsiyalar ishlab chiqilgan.

Axborot-kommunikatsiya texnologiyalarining auditorlik sohasida integratsiyalashuvi operatsion jarayonlarni avtomatlashtirish, raqamli transformatsiya modelini joriy etish va inson omiliga bog‘liq xatoliklar darajasini minimallashtirishga xizmat qiladi. Platformalarga asoslangan monitoring tizimlari, sun‘iy intellekt algoritmlari, mashinali o‘rganish mexanizmlari hamda blokcheyn texnologiyasi asosida verifikatsiya va hujjatlashtirish jarayonlarining ishonchligi oshadi.

Raqamlashtirilgan audit infratuzilmasi — big data (katta hajmdagi ma‘lumotlar), real-time analytics (real vaqqli tahlil), data mining (ma‘lumotlar qazib olish) kabi metodlar orqali moliyaviy tahlilni yuqori tezlikda, aniq va optimallashtirilgan shaklda olib borishni ta‘minlaydi. Zamonaviy texnologik vositalar auditorlik amaliyotini global standartlarga muvofiqlashtirish, kiberxavfsizlikni mustahkamlash va korporativ boshqaruvda proaktiv yondashuvni shakllantirishda strategik ahamiyat kasb etadi.

Auditorlar endi yirik hajmdagi ma‘lumotlarni bir necha soniyalar ichida tahlil qilishlari va hisobotlarni avtomatik ravishda yaratishlari mumkin.

Auditorlar korxonalarda pul oqimlari monitoringini ilg‘or metodlar asosida tashkil etishga zamin yaratadi. Turli manbalardan kelib tushgan ma‘lumotlarni integratsiyalash va ularni yagona tizimda tahlil qilish orqali moliyaviy holatni to‘liq, izchil va real vaqt rejimida baholash imkoniyati yuzaga keladi.

O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2023-yil 11-sentabrdagi PQ-300-sonli **““O‘zbekiston - 2030” strategiyasini 2023-yilda sifatli va o‘z vaqtida amalga oshirish chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi qarorida 2030-yilgacha mo‘ljallangan strategik davlat dasturlarida auditorlik faoliyatini yanada rivojlantirish va zamonaviy texnologiyalarni joriy etish ko‘zda tutilgan.** Ushbu dasturlar doirasida auditorlarning malakasini oshirish va yangi texnologiyalar bilan ishlash ko‘nikmalarini shakllantirish maqsadida maxsus trening va ta‘lim dasturlari tashkil etilmoqda. Iqtisodiyotimiz jadal rivojlanib borayotgan bosqichda korxonalar faoliyatini auditdan o‘tkazish, bunda blokcheyn, amaliy intellekt va mashinali o‘rganish kabi texnologiyalarini auditorlik jarayonlariga kiritish orqali samaradorlikni oshirish va xatoliklarni kamaytirishiga erishish mumkin. Shu bilan birga auditorlik faoliyatini tartibga soluvchi qonunlar va me‘yoriy hujjatlarni yangilash, xalqaro standartlarga moslashtirish, auditor sohasida xalqaro tashkilotlar va yetakchi auditorlik firmalari bilan hamkorlik aloqalarini kengaytirish va tajriba almashish muhim sanaladi.

Xo‘jalik yurituvchi subyektlarda pul oqimlari auditini samarali va ishonchli qilish maqsadida blokcheyn texnologiyasi, amaliy intellekt va mashinali o‘rganish usullarini qo‘llash, ayniqsa blokcheyn texnologiyasidan foydalangan holda korxonalarni auditdan o‘tkazish ikki tomonlama manfaatli deb hisoblaymiz va bu zarur hisoblanadi. Blokcheyn texnologiyasi tranzaksiyalarni o‘zgarimas va shaffof saqlash orqali audit jarayonini yaxshilaydi. Amaliy intellekt ma‘lumotlarni avtomatik tahlil qilish va xavflarni oldindan aniqlash imkoniyatini beradi. Mashinali o‘rganish usullari esa katta hajmdagi ma‘lumotlarni tahlil qilib, muammolarni aniqlash va prognoz qilishda yordam beradi.

**Pul oqimlari auditida zamonaviy innovatsion yondashuvlar ta'sirining samaradorligi<sup>20</sup>**

Ko'rsatkichlar	An'anaviy tekshiruv	Blokcheyn	AI	MO'	Samaradorlik farqi
Vaqt sarfi	100%	60%	55%	50%	-40%
Xatolik ehtimoli	Yuqori	Juda kam	Juda kam	Juda kam	-80%
Aniqlik	O'rtacha	Yuqori	Juda yuqori	Juda yuqori	+50%
Avtomatlashtirish darajasi	Kam	O'rtacha	Yuqori	Juda yuqori	+70%
Auditorning yillik daromadi	\$50,000 - \$80,000	\$80,000 - \$100,000	\$90,000 - \$110,000	\$90,000 - \$120,000	+50%
Audit sifatining yaxshilanishi	O'rtacha	Yuqori	Juda yuqori	Juda yuqori	+50%
Foyda marjasi	20% -30%	30% - 40%	35% -45%	40% - 50%	+20%
Xarajatlarni kamaytirish	O'rtacha	Yuqori	Yuqori	Juda yuqori	-30%
Xavfsizlik va ma'lumotlarni himoya qilish	O'rtacha	Juda yuqori	Yuqori	Yuqori	+50%
Ma'lumotlarning o'zgarasligi	Kam	Juda yuqori	O'rtacha	O'rtacha	+70%
Transparantlik va kuzatuvchanlik	O'rtacha	Juda yuqori	O'rtacha	O'rtacha	+70%

Ma'lumotlar tahlili *Excel* kabi dasturlar orqali amalga oshiriladi, bu katta hajmdagi ma'lumotlarni samarali tahlil qilish imkonini bermaydi. Qo'lda amalga oshiriladigan audit jarayonlari vaqt talab qiladi va samaradorlik past bo'ladi. Ma'lumotlar muntazam ravishda yangilanishiga qaramay, bu jarayon ko'pincha qo'lda yoki yarim avtomatik tarzda amalga oshiriladi, bu esa aniq tahlilni murakkablashtiradi.

Taklif qilinayotgan usullar hozirgi audit jarayonlaridan ancha samarali bo'lib, ular xavfsizlik, aniqlik va samaradorlikni oshirishga yordam beradi. Ushbu texnologiyalar moliyaviy barqarorlikni ta'minlash va audit jarayonlarining sifatini yaxshilash uchun katta imkoniyatlar yaratadi.

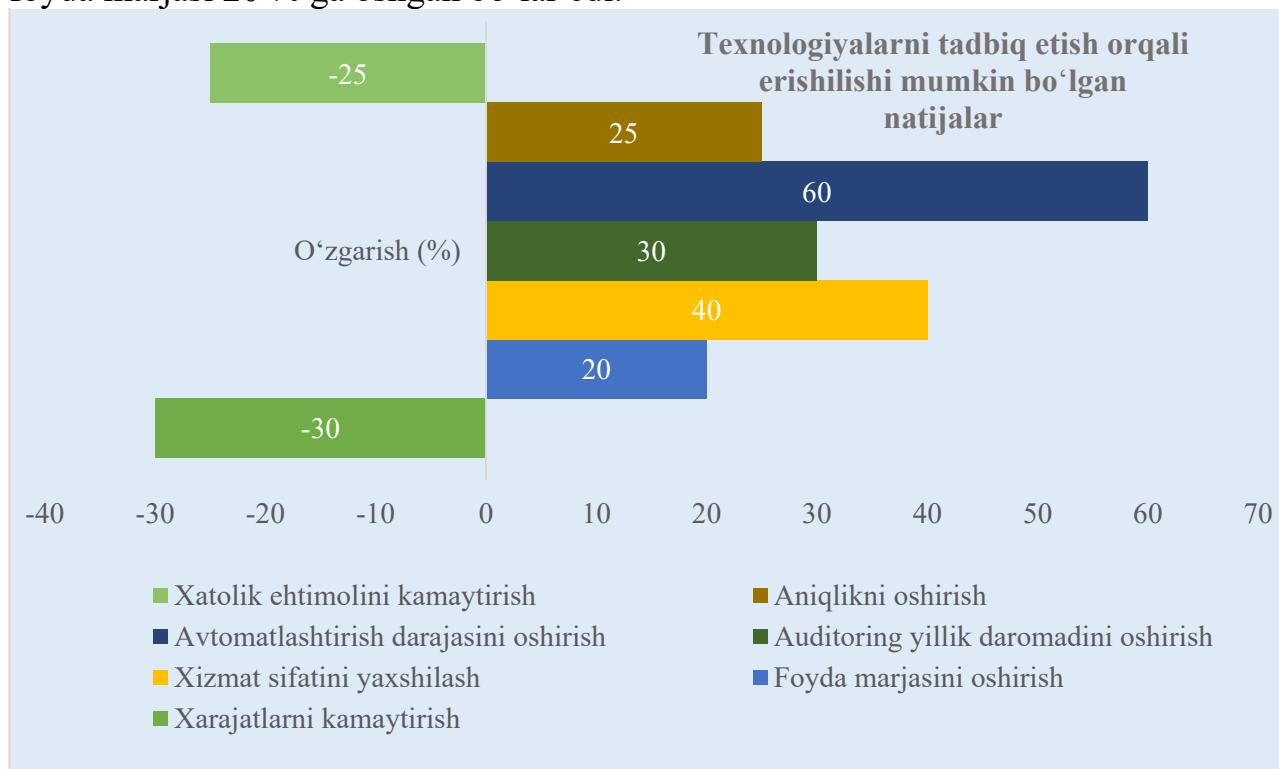
Yuqoridagi jadval ma'lumotlaridan ko'rinib turibdiki, blokcheyn texnologiyasi o'ziga xos afzalliklari bilan ajralib turadi va an'anaviy tekshiruvga nisbatan ko'plab ustunliklarga ega.

Xo'jalik subyektlarida va auditorlik jarayonlarida blokcheyn, amaliy intellekt va mashinali o'rganish kabi texnologiyalarini keng tatbiq etish orqali audit jarayonlarining tezkorligi va samaradorligi oshishi, xatolik ehtimolini minimallashtirish, aniqlik va sifatni ko'rsatkichlarini oshirish, xarajatlarni kamaytirish va daromadlarni oshirish, xavfsizlik va ma'lumotlar himoyasini kuchaytirish hamda audit jarayonlarining shaffofligini ta'minlashi mumkin. Ushbu texnologiyalarni kengroq tatbiq etish orqali, quyidagi natijalarga erishishimiz mumkin (4-rasm).

Quyidagi 4-rasmda ko'rinib turibdiki, tadqiqot natijalarida aniqlangan xorij amaliyotida foydalanib kelinayotgan asosan blokcheyn texnologiyasini mamlakatimizdagi korxonalar va auditorlik faoliyatiga joriy etish orqali muhim natijalarni qo'lga kiritamiz mumkinligi ilmiy o'rganildi. Yanada aniqroq aytadigan bo'lsak: texnologiyalar xatolik ehtimolini 25 % ga kamaytiradi; aniqlik ko'rsatkichi 30% ga oshadi; avtomatlashtirish darajasi 60% ga ortadi; auditorlar yillik

<sup>20</sup> Muallif ishlanmasi

daromadlarini 50% ga oshirishi mumkin; audit sifati esa 30% ga yaxshilanadi va foyda marjasi 20 % ga oshgan bo‘lar edi.



#### 4-rasm. Xo‘jalik subyektlari amaliyotiga blokchayn texnologiyasini joriy etish samaradorligi<sup>21</sup>

Amaldagi moliyaviy tahlil va audit amaliyotida pul oqimlari ko‘p hollarda klassik uch faoliyat yo‘nalishi – operatsion, investitsion va moliyaviy faoliyat darajasida tahlil qilinadi. Biroq bunday umumlashtirilgan yondashuv xo‘jalik yurituvchi subyektning ichki tarkibiy tuzilmasida mavjud bo‘lgan yuqori daromadli yoki zararli faoliyat segmentlarini aniqlashga imkon bermaydi. Shu bois, mazkur tadqiqotda pul oqimlarini biznes jarayonlar, mahsulot turlari, bozor segmentlari va mijoz guruhlari bo‘yicha chuqurlashtirilgan tahlil asosida har bir segmentning moliyaviy samaradorligini baholash taklif qilinmoqda. Bu yondashuv orqali foyda darajasi yuqori bo‘lgan segmentlar aniqlanadi, audit rejaları ustuvorlik asosida shakllantiriladi va audit resurslari samarali yo‘naltiriladi.

### XULOSA

Dissertatsiya ishida xo‘jalik yurituvchi subyektlarda pul oqimlari tahlili va auditini takomillashtirishga qaratilgan quyidagi ilmiy taklif va amaliy tavsiyalar ishlab chiqildi:

1. Innovatsion faoliyatga oid pul tushumlari va to‘lovlarini alohida ajratib ko‘rsatish imkonini beruvchi 070-satrning hisob siyosatiga kiritilishi natijasida pul oqimlari to‘g‘risidagi hisobot shakli takomillashdi hamda innovatsion moliyaviy oqimlarni mustaqil tahlil qilish imkoniyati yaratildi;

2. Pul oqimlarini tahlil qilishda zamonaviy texnologiyalarning qo‘llanilishi audit jarayonining metodik jihatdan boyitilishiga xizmat qilib, samaradorlik ko‘rsatkichlarini baholashda aniqlik va ishonchlilik darajasini sezilarli ravishda

<sup>21</sup> Muallif ishlanmasi

oshirdi;

3. Pul oqimlari auditiga blokcheyn texnologiyasini tatbiq etish orqali ma'lumotlarning o'zgarishligi, shaffofligi va xavfsizligi kafolatlanib, manipulyatsiya va qalbakilashtirish holatlarining oldi olindi;

4. To'qimachilik korxonalarida investitsion faoliyatga ta'sir etuvchi omillarni tasniflash va 2028-yilgacha bo'lgan prognoz modelini ishlab chiqish orqali investitsion qarorlarni puxta rejalashtirish hamda moliyaviy oqimlarni maqbullashtirish imkoniyati yaratildi;

5. Xo'jalik yurituvchi subyektlarda pul oqimlarini "Pul oqimining davomiyligi", "Intensivlik" va "O'sish dinamikasi" kabi guruhlash mezonlari bo'yicha tasniflash orqali, korxonalarining pul oqimlarini yanada chuqurroq tahlil qilish imkoniyati yuzaga keladi. Ushbu kengaytirilgan tasniflash usuli korxonalar moliyaviy holatini aniqroq, to'liqroq baholashga imkon beradi. Shuningdek, sifat ko'rsatkichlari korxonalarining moliyaviy barqarorligini baholashda va ularning iqtisodiy faoliyatini yanada optimallashtirishga erishildi;

6. Ko'p omilli tahlil qilish orqali xo'jalik yurituvchi subyektlarning moliyaviy qarorlar qabul qilish jarayonida obyektiv va ishonchli tahliliy ma'lumotlarni olishga yordam beradi. Natijada, korxonalar moliyaviy resurslarini yanada oqilona taqsimlab, investitsion loyihalarni muvaffaqiyatli amalga oshirishlari va moliyaviy xavflarni minimal darajaga tushirish imkoniyatiga erishildi;

7. Pul oqimlarini biznes jarayonlar (BJ), mahsulot turlari (MT), bozor segmentlari (BS) va mijoz guruhlari (MG) bo'yicha segmentlashtirish orqali foyda darajasi yuqori bo'lgan faoliyat yo'nalishlari aniqlanib, audit resurslarini optimallashtirish va tahlilning aniqligini oshirish imkoniyati yaratildi;

8. Pul oqimlari auditida ilg'or texnologiyalarni, xususan, blokcheyn va sun'iy intellektni qo'llash orqali aniqlik darajasini sezilarli darajada oshirish mumkin. Blokcheyn axborotlarning o'zgarishligini ta'minlab, audit jarayonining ishonchlilikini kuchaytiradi, sun'iy intellekt esa murakkab ma'lumotlarni tez va aniq tahlil qilish imkonini beradi. Bu yondashuvlar nafaqat audit sifatini yaxshilaydi, balki moliyaviy hisobotlarning obyektivligini ta'minlab, investorlar va manfaatdor tomonlar uchun ishonchli axborot manbai bo'lib xizmat qiladi;

9. ISA 500 va ISA 520 standartlari doirasida dalillarni to'plash, auditni rejalashtirish va texnologik vositalardan foydalanish bo'yicha ilg'or tajribalar o'rganilib, O'zbekiston sharoitida audit xizmatlarini diversifikatsiya qilish va sifat ko'rsatkichlarini oshirishga qaratilgan ilmiy-amaliy tavsiyalar ishlab chiqildi;

10. Audit strategiyasini shakllantirishda pul oqimlarining yo'nalishlari, manbalari va foydalanish maqsadlari tahlil qilinib, risklarni baholash va auditorlik resurslarini taqsimlash mezonlari ishlab chiqildi. Hisobot axborotlarining tahliliy va huquqiy ahamiyati asosida audit xulosalarining aniqligi va ishonchlilik oshirildi.

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

---

**ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ**

**АТАМУРОДОВ САИДМУРОД ЯХЁЕВИЧ**

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ АНАЛИЗА И АУДИТА ДЕНЕЖНЫХ  
ПОТОКОВ В ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТАХ**

**08.00.08 – Бухгалтерский учет, экономический анализ и аудит**

**АВТОРЕФЕРАТ**

**Диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам**

**Ташкент-2025**

**Тема диссертации доктора философии (PhD) по экономическим наукам зарегистрирована Высшей аттестационной комиссией за №B2022.3.PhD/Iqt2464.**

Диссертация выполнена в Ташкентском государственном экономическом университете.

Автореферат диссертации на трех языках (узбекском, русском, английском (резюме)) размещен на веб-странице Научного совета ([www.tsue.uz](http://www.tsue.uz)) и информационно-образовательного портала «Ziyonet» ([www.ziyonet.uz](http://www.ziyonet.uz)).

**Научный руководитель:** **Махмудов Азамат Нормурадович**  
доктор экономических наук, профессор

**Официальные оппоненты:** **Ризаев Нурбек Кадилович**  
доктор экономических наук, профессор

**Аликулов Абдимомин Исматович**  
доктор экономических наук, профессор

**Ведущая организация:** **Национальный исследовательский университет «Ташкентский институт инженеров ирригации и механизации сельского хозяйства».**

Защита диссертации состоится «\_\_» \_\_\_\_\_ 2025 года в \_\_:\_\_ ч. на заседании научного совета DSc.03/10.12.2019.I.16.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском государственном экономическом университете. Адрес: 100066, г.Ташкент, ул. Ислама Каримова, 49. Тел.: (99871) 239-28-72, факс: (99871) 239-43-51, e-mail: [tdiu@tsue.uz](mailto:tdiu@tsue.uz).

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского государственного экономического университета (регистрационный номер №\_\_). Адрес: 100066, г.Ташкент, ул. Ислама Каримова, 49. Тел.: (99871) 239-28-72, факс: (99871) 239-43-51, e-mail: [tdiu@tsue.uz](mailto:tdiu@tsue.uz).

Автореферат диссертации разослан «\_\_» \_\_\_\_\_ 2025 года.  
(протокол реестра №\_\_ от «\_\_» \_\_\_\_\_ 2025 года).



**С.У. Мехмонов**

Председатель научного совета по присуждению ученых степеней, доктор экономических наук, профессор

**У.В. Гафуров**

Ученый секретарь научного совета по присуждению ученых степеней, доктор экономических наук, профессор

**С.К. Худойкулов**

Председатель научного семинара при научном совете по присуждению ученых степеней, доктор экономических наук, профессор

## **ВВЕДЕНИЕ (аннотация докторской диссертации (PHD))**

**Актуальность и востребованность темы диссертации.** Объем текстильной промышленности в мировой экономике в 2024 году оценивался в 1 976,84 млрд долларов США, и, по прогнозам, к 2034 году ожидается превышение отметки в 4 трлн долларов. По состоянию на 2024 год в экономику нашей страны привлечено иностранных инвестиций на сумму 34,9 млрд долларов США, реализовано 242 крупных и средних проекта. Особенно выделяется текстильная промышленность своим экспортным потенциалом: продукция на сумму 241,9 млн долларов была экспортирована за рубеж, что составляет 34,6 % от общего объема экспорта. Доля отрасли в ВВП достигла 8,8%, что стало важным фактором экономического роста. В соответствии с указом Президента<sup>22</sup> предусмотрено выделение новых инвестиционных средств в размере 100 млн долларов, поэтапное доведение уровня переработки пряжи до 100 процентов до конца 2027 года. В этих условиях возникает необходимость повышения конкурентоспособности на международных финансовых рынках за счет точной оценки ликвидности и платежеспособности предприятий, улучшения инвестиционного климата, снижения рисков и обеспечения прозрачности бизнеса.

В мировой практике проводится множество научных исследований, посвященных составлению, анализу и аудиту отчетности о денежных потоках. Вопросы повышения эффективности использования цифровых технологий и аналитического программного обеспечения, совершенствования моделей прогнозирования денежных потоков, внедрения современных методологий оценки рисков, обеспечения соответствия международным стандартам финансовой отчетности, повышения прозрачности и надежности за счет интеграции технологий искусственного интеллекта и блокчейн в аудиторские процессы являются приоритетными направлениями научных исследований по совершенствованию анализа и аудита денежных потоков в субъектах хозяйствования.

В последние годы в Узбекистане реализуется ряд мер по обеспечению финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов различных форм и предотвращению дефицита денежных средств. Появление хозяйствующих субъектов с новыми формами и содержанием, безусловно, требует содержательного обогащения системы учета, анализа и аудита. Это, в свою очередь, обуславливает необходимость дальнейшего совершенствования анализа и аудита. Объективная необходимость внедрения новых подходов определяется задачами регулирования движения денежных средств, эффективной организации их контроля, поиска новых источников и регулярного анализа их состояния, а также обеспечения проведения анализа и аудита отчетности о движении денежных потоков на основе международного опыта подчеркивает актуальность рассматриваемой темы.

Данная диссертационная работа в определенной степени служит

---

<sup>22</sup> Указ Президента Республики Узбекистан УП-71 от 1 мая 2024 года “О мерах по выведению на новый этап развития текстильной и швейно-трикотажной промышленности”

выполнению задач, установленных в указах Президента Республики Узбекистан УП-71 от 1 мая 2024 года “О мерах по выведению на новый этап развития текстильной и швейно-трикотажной промышленности”, УП-158 от 11 сентября 2023 года “О Стратегии «Узбекистан–2030»”, УП-60 от 28 января 2022 года “О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022-2026 годы”, постановлениях Президента Республики Узбекистан ПП-4611 от 24 февраля 2020 года “О дополнительных мерах по переходу на международные стандарты финансовой отчетности”, ПП-3946 от 19 сентября 2018 года “О мерах по дальнейшему развитию аудиторской деятельности в Республике Узбекистан”, а также других нормативно-правовых актах, относящихся к данной сфере.

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

**Степень изученности проблемы.** Многие зарубежные исследователи, в том числе Bernshteyn L.A., Breg S., Brigham Y., Houston J., Subramanyam K.R., Van Horne J.C., Wachowicz J.M., Mc. Kenzie V., Knight R., Helfert E.A. и другие, проводили исследования по изучению концептуальных основ и практических аспектов совершенствования анализа и аудита денежных потоков на основе базовых данных бухгалтерского учета и отчетности, связанных с движением денежных средств хозяйствующих субъектов<sup>23</sup>. Среди научных трудов, посвящённых изучению важнейших аспектов анализа, аудита и управления денежными потоками хозяйствующих субъектов, следует особо отметить исследования таких ученых, как А.В. Лазарева, Т.Н. Кокина, Т.А. Мирошниченко, Т.Дж. Мохаммад и других<sup>24</sup>.

Среди отечественных экономистов, проводивших научные исследования в этой области, можно отметить К.Б. Ахмеджанова, Р.Д. Дусмуратова, Б.А. Хасанова, А.К. Ибрагимова, М.К. Пардаева, Б.И. Исроилова, М.М. Тулаходжаеву, Ш.Т. Эргашеву, И.Н. Кузиева, А.З. Авлокулова, Н.Ш. Хажимуратова, М.Ю. Рахимова, С.Н. Ташназарова, Н.Ф. Ишонкулова, Ш.Ш. Рахмонова, Д.А. Абдиева и других<sup>25</sup>.

---

<sup>23</sup>Bernshteyn, L.A. (2003). “Analysis of Financial Statements”. Mc.Graw-Hill; Breg, S. (2008). “Financial Reporting and Analysis”. South-Western; Brigham, Y. & Houston, J. (2013). “Fundamentals of Financial Management”. Cengage Learning; Subramanyam K.R. Financial statement analysis. 11th edition. New York, Mc Graw-Hill Education, 2016. — 814 pages.; Van Horne, J.C. & Wachowicz, J.M. (2008). “Fundamentals of Financial Management”. Prentice Hall; McKenzie, V. (2012). “Accounting for Managers”. Wiley; Knight, R. (2015). “Financial Management: Theory and Practice”. Oxford University Press; Helfert, E. A. (2001). “Techniques of Financial Analysis”. McGraw-Hill.

<sup>24</sup>Лазарева Анна Владимировна. Совершенствование стратегического управленческого учета, анализа и аудита денежных потоков коммерческой организации: диссертация Ростов-на-Дону, 2008.- 308 с.; Кокина Т.Н. (2009). Учет денежных средств и анализ их использования в коммерческих организациях. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. 22 стр.; Мирошниченко Т.А. Совершенствование учета и анализа денежных потоков на сельскохозяйственных предприятиях. Специальность 08.00.12 — Бухгалтерский учет, статистика Автореферат; Мохаммад Т.Ж. Развитие методического инструментария анализа денежных потоков строительных организаций на основе международных стандартов финансовой отчетности. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. 30 стр.

<sup>25</sup>Ahmedjanov, K.B. (2020). “Audit va moliyaviy tahlil”. Toshkent: “Iqtisodiyot va ta’lim” nashriyoti, 112-126 b.; Dusmuratov R.D., Boltayev A.S. “Moliyaviy tahlil. -T.: “Iqtisod-moliya”, 2020. 455 b.; Dusmuratov, R. D. (2019). “Pul oqimlarini boshqarishning zamonaviy usullari”. Toshkent: “Fan va texnologiya” nashriyoti, 78-93 b.; Xasanov B.A. va

В рамках программы, несмотря на то что в научных трудах вышеупомянутых ученых-экономистов представлены общие рекомендации по совершенствованию анализа и аудита денежных потоков в хозяйствующих субъектах в соответствии с международной практикой, на сегодняшний день остаются недостаточно изученными тенденции оперативного анализа и аудита денежных потоков в электронных транзакциях на предприятиях системы ассоциации “Узмонтажспецстрой”, а также теоретические и практические аспекты их совершенствования путем адаптации международного опыта и внедрения передовых методов, применяемых в мировой практике.

**Связь диссертационного исследования с планами научно-исследовательских работ высшего образовательного учреждения, где выполнена диссертация.** Диссертационное исследование выполнено в соответствии с планом научно-исследовательских работ Ташкентского государственного экономического университета в рамках научного проекта “Совершенствование научно-методических основ и методик к обеспечению макроэкономической стабильности и прогнозированию социально-экономического развития в Узбекистане”.

**Целью исследования** является разработка научных предложений и практических рекомендаций по совершенствованию анализа и аудита денежных потоков в хозяйствующих субъектах.

**Задачи исследования:**

исследование содержания понятия денежных потоков, анализ теоретических основ и формирование авторского подхода;

обоснование предложения о включении строки 070 «Денежные поступления и выплаты по инновационной деятельности» в учетную политику;

применение многофакторных методов анализа для обеспечения устойчивости денежных потоков предприятия и оценка их влияния;

классификация и анализ внутренних и внешних факторов, влияющих на продолжительность оборота и динамику роста денежных потоков;

оценка эффективности традиционных и современных технологий анализа

---

boshqalar. Moliyaviy tahlil. Darslik. T.: Iqtisodiyot, 2022. – 722 b.; Xasanov B.A. Ibragimov A.K. (2018). “Moliyaviy barqarorlik va uning tahlili”. Toshkent: “Iqtisodiyot va moliya” nashriyoti, 134-150 b.; Pardayev M.Q., Abdurkarimov I.T., Isroilov J.I., Isroilov B.I. Korxonalarda moliyaviy hisobotlar tahlili. O‘quv qo‘llanma. – T.: “Soliq Akademiyasi”, 2009. – 76 b.; To‘laxodjayeveva, M.M. (2023). “Raqqamli iqtisodiyot sharoitida moliyaviy boshqaruv”. Toshkent: “Fan va ta’lim” nashriyoti, 40-55 b.; Ergasheva Sh.T. Международные стандарты финансовой отчетности. Учебник. – T.: ТГЭУ, 2021 г. – 310 с.; Qo‘ziyev I.N., Avlokulov A.Z., Ochilov F.Sh., Sherimbetov I.X. Audit-2. Darslik. -T.: “NIHOL-PRINT”, 2023. — 304 b.; Xodjayeveva M., Xojimuratov N., Maxmudov A. va Atamurodov S. Auditning xalqaro standartlari. O‘quv qo‘llanma. T.: 2023-yil.; Raximov M.Yu., Qalandarova N.N. Moliyaviy tahlil. Darslik. – T.: “Iqtisod-Moliya”, 2019. -267 b.; Tashnazarov S.N. Moliyaviy hisobotning xalqaro standartlari. Darslik – T.: «Iqtisod-Moliya», 2019-yil; Tashnazarov S.N. “Moliyaviy hisobotning nazariy va metodologik asoslarini takomillashtirish (MHXS va ilg‘or tajribalar asosida). Monografiya. T.: “Turon”, 2017-yil. 170-bet; Ishonqulov N.F. Pul oqimlarining hisobi va tahlilini takomillashtirish. (Qishloq xo‘jaligi korxonalari misolida). 08.00.08. – “Buxgalteriya hisobi, iqtisodiy tahlil va audit” ixtisosligi bo‘yicha iqtisod fanlari nomzodi ilmiy darajasini olish uchun yozilgan diss. avtoref. – Toshkent, 2007. -48 b.; Raxmonov Sh.Sh. Xo‘jalik yurituvchi subyektlarda pul mablag‘lari hisobi va tahlilini takomillashtirish. 08.00.08. – “Buxgalteriya hisobi, iqtisodiy tahlil va audit” ixtisosligi bo‘yicha Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (Doctor of Philosophy) ilmiy darajasini olish uchun yozilgan diss. avtoref. – Toshkent, -59 b.; Abdiyeva D.A. “Innovatsion-investitsion faoliyatdan samarali foydalanish asosida tarmoqning eksport salohiyatini oshirish metodologiyasini takomillashtirish (“O‘zto‘qimachilik sanoat” uyushmasi misolida)” mavzusidagi iqtisodiyot fanlari doktori (DSc) dissertatsiyasi avtoreferati.

денежных потоков и сравнение уровней точности;

внедрение сегментного анализа денежных потоков по бизнес-процессам, видам продукции, рыночным сегментам и группам клиентов;

разработка прогноза денежных потоков предприятия до 2028 года на основе факторов, влияющих на инвестиционную деятельность;

разработка трансформационных методов и форм, применяемых в сопутствующих аудиторских услугах;

разработка рекомендаций по совершенствованию аудита денежных потоков на основе международных стандартов.

**Объектом исследования** является деятельность хозяйствующих субъектов в системе ассоциации «Узтекстильпром».

**Предметом исследования** являются экономические отношения, связанные с совершенствованием анализа и аудита денежных потоков в хозяйствующих субъектах.

**Методы исследования.** В ходе исследования использованы такие методы, как экономический анализ, сравнительный анализ, статистический анализ, синтез, оценка, экспертная оценка, группировка и прогнозирование.

**Научная новизна исследования** состоит в следующем:

обосновано предложение об отдельной идентификации и анализу инновационных финансовых потоков путем включения в учетную политику строки 070 «Денежные поступления и выплаты по инновационной деятельности», применения системы показателей и критериев оценки, которые их представляют;

обосновано предложение по обеспечению «среднего» (50–60%) уровня при традиционной проверке, «высокого» (70–80%) уровня при использовании блокчейн-технологий и «очень высокого» (более 90%) уровня точности при изучении искусственного интеллекта и машинного обучения при оценке показателей эффективности применения традиционных и современных технологий анализа денежных потоков;

обосновано повышение эффективности аудита денежных потоков хозяйствующих субъектов путем выявления сегментов деятельности с относительно более высоким уровнем прибыльности на основе внедрения сегментированного анализа денежных потоков по бизнес-процессам (БП), видам продукции (ВП), рыночным сегментам (РС) и группам клиентов (ГК);

разработаны прогнозные показатели денежных потоков до 2028 года на основе эконометрической модели, отражающей взаимодействие факторов, воздействующих на денежные потоки инвестиционной деятельности предприятий, входящих в ассоциацию «Узтекстильпром».

**Практические результаты исследования** заключаются в следующем:

путем включения строки 070 в учетную политику инновационные поступления и выплаты выделены отдельно, и для их анализа разработана специальная система показателей;

разработаны рекомендации по упрощению аудиторских проверок и повышению надежности их результатов посредством использования «чек-листов» при адаптации «Отчета о денежных потоках» к международным

стандартам;

составлены традиционные, блокчейн- и основанные на искусственном интеллекте методы анализа, при этом с практической точки зрения обоснованы степень их точности и влияние на аудит;

выдвинуты предложения и рекомендации по методам анализа денежных потоков хозяйствующих субъектов, сегментированных по бизнес-процессам, видам продукции, сегментам рынка и группам клиентов;

проведена классификация факторов, влияющих на денежные потоки инвестиционной деятельности текстильных предприятий, и на основе анализа их экономической эффективности и прогнозных результатов разработаны стратегические рекомендации.

**Достоверность результатов исследования.** Достоверность результатов исследования определяется тем, что они основаны на примененных в работе теоретико-методических подходах и методах, информации, полученной из официальных источников, в частности официальных статистических данных Комитета по статистике Республики Узбекистан, а также на анализе справочных материалов, подтверждающих внедрение выводов, предложений и рекомендаций в практику.

**Научная и практическая значимость результатов исследования.** Научная значимость результатов исследования определяется тем, что оно может быть широко использовано при разработке мероприятий, научных и практических рекомендаций для решения существующих проблем в организации и совершенствовании анализа и аудита денежных потоков в хозяйствующих субъектах.

Практическая значимость результатов исследования заключается в том, что разработанные научные предложения и практические рекомендации могут быть использованы при организации и проведении анализа и аудита денежных потоков, а также в качестве пособия при преподавании таких дисциплин, как «Анализ финансовой отчетности» и «Аудит» в высших учебных заведениях.

**Внедрение результатов исследования.** На основе результатов научного исследования по совершенствованию анализа и аудита денежных потоков в хозяйствующих субъектах:

предложение об отдельной идентификации и анализу инновационных финансовых потоков путем включения в учетную политику строки 070 «Денежные поступления и выплаты по инновационной деятельности», применения системы показателей и критериев оценки, которые их представляют внедрено в практику ООО «Betlis Textile» и ООО «Osyo grand tekstil», входящих в состав ассоциации «Узтекстильпром» (справка «Узтекстильпром» №03/25-1114 от 26 мая 2025 года, справка ООО «Betlis Textile» №173 от 26 сентября 2024 года, справка ООО «Osyo grand tekstil» №24 от 20 сентября 2024 года). В результате внедрения данного научного новшества в практику была усовершенствована форма отчета о денежных потоках: посредством включения строки «Денежные поступления и выплаты по инновационной деятельности» (строка 070) в учетную политику создана возможность отдельной идентификации и анализа инновационных финансовых

потоков;

предложение по обеспечению «среднего» (50–60%) уровня при традиционной проверке, «высокого» (70–80%) уровня при использовании блокчейн-технологий и «очень высокого» (более 90%) уровня точности при изучении искусственного интеллекта и машинного обучения при оценке показателей эффективности применения традиционных и современных технологий анализа денежных потоков использовано “Палатой аудиторов Узбекистана”, Ассоциацией “Узтекстильпром” и входящими в её состав предприятиями (справка Палаты аудиторов Узбекистана №12.05/01 от 12 мая 2025 года, справка Ассоциации “Узтекстильпром” №03/25-1114 от 26 мая 2024 года). В результате внедрения данного научного подхода в практику, посредством применения современных технологий анализа денежных потоков в процессе аудита, была создана возможность повышения степени точности при оценке показателей эффективности;

предложение о повышении эффективности аудита денежных потоков хозяйствующих субъектов путем выявления сегментов деятельности с относительно более высоким уровнем прибыльности на основе внедрения сегментированного анализа денежных потоков по бизнес-процессам (БП), видам продукции (ВП), рыночным сегментам (РС) и группам клиентов (ГК) внедрено в деятельность “Палаты аудиторов Узбекистана”, Ассоциации “Узтекстильпром” и входящего в её состав ООО “Osiyo grand tekstil” (справка Палаты аудиторов Узбекистана 12.05/01 от 12 мая 2025 года, справка Ассоциации “Узтекстильпром” №03/25-1114 от 26 мая 2025 года, справка ООО “Osiyo grand tekstil” №24 от 20 сентября 2024 года). В результате внедрения данных научных новшеств в практику, посредством применения блокчейн-технологии в аудит денежных потоков обеспечены неизменяемость, прозрачность и безопасность данных, что создало возможность предотвращения манипуляций и фальсификаций;

прогнозные показатели денежных потоков до 2028 года на основе эконометрической модели, отражающей взаимодействие факторов, воздействующих на денежные потоки инвестиционной деятельности предприятий, входящих в ассоциацию “Узтекстильпром” внедрены в практическую деятельность ООО “Betlis Textile” и ООО “Osiyo grand tekstil” (справка «Узтекстильпром» №03/25-1114 от 26 мая 2025 года, справка ООО “Betlis Textile” №173 от 26 сентября 2024 года, справка ООО “Osiyo grand tekstil” №24 от 20 сентября 2024 года). В результате внедрения данных научных новшеств в практику создана возможность классифицировать факторы, влияющие на инвестиционную деятельность текстильных предприятий, а также разрабатывать прогнозную модель до 2028 года, что позволяет более эффективно планировать инвестиционные решения и оптимизировать финансовые потоки.

**Апробация результатов исследования.** Результаты исследования обсуждены на 5 международных и 3 республиканских научно-практических конференциях.

**Опубликованность результатов исследования.** По теме диссертации

опубликованы всего 17 научных работ, из них 9 статей в научных изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией при Министерстве высшего образования, науки и инноваций Республики Узбекистан для издания основных результатов докторских диссертаций, в том числе, 6 статей – в республиканских, 3 статьи - в зарубежных журналах.

**Структура и объем диссертации.** Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы, объем диссертации составляет 137 страниц.

## **ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ**

**Во введении** обоснованы актуальность и востребованность исследования, определены цель и задачи, объект и предмет исследования, указано соответствие работы приоритетным направлениям развития науки и технологий республики, изложены научная новизна и практические результаты исследования, раскрыта научная и практическая значимость полученных результатов, приведены сведения о внедрении в практику результатов исследования, а также сведения по опубликованным работам и структуре диссертации.

В первой главе диссертации, озаглавленной **“Теоретические и методические основы анализа и аудита денежных потоков”**, показана экономическая сущность денежных потоков, необходимость их классификации и оценки, организационно-методические аспекты анализа денежных потоков, а также рассмотрен зарубежный опыт аудита денежных потоков и возможности его применения.

Денежные потоки являются важным фактором обеспечения финансовой устойчивости и рентабельности любого хозяйствующего субъекта. Анализ их формирования, движения и эффективности позволяет сделать важные выводы об инвестиционном потенциале предприятия, его операционной деятельности и способности выполнять финансовые обязательства. В данной диссертации глубоко изучены теоретические и методические основы анализа и аудита денежных потоков, а также научно исследованы направления совершенствования механизмов анализа и контроля через интеграцию зарубежного опыта и национальной практики.

В результате исследований установлено, что приведение «Отчета о денежных потоках» в соответствие с международными стандартами финансовой отчетности способствует повышению достоверности финансовой информации хозяйствующих субъектов. Использование в хозяйствующих субъектах таких критериев группировки денежных потоков, как «Продолжительность денежного потока», «Интенсивность» и «Динамика роста», создает возможности для более глубокого анализа денежных потоков предприятий (см. таблицу 1).

В процессе приведения «Отчета о денежных потоках» в соответствие с международными стандартами необходимо изучить текущую форму отчетности на основе национальных стандартов, сравнить ее с международными требованиями и выявить несоответствующие элементы,

перейти от косвенного метода расчетов к прямому (при необходимости), отдельно выделять налоги и процентные платежи, корректно классифицировать операции, связанные с инвестиционной и финансовой деятельностью, конвертировать национальную валюту в международную (по действующему курсу в соответствии с МСФО), а также использовать чек-лист, чтобы поэтапно фиксировать выполнение каждого шага и отражать соответствие или несоответствие международным стандартам в отдельных таблицах.

**Таблица 1**

**Критерии группировки денежных потоков по международным стандартам<sup>26</sup>**

Критерии группировки	Стандартная группировка (IFRS и GAAP)	Расширенная группировка
Основные виды деятельности	Выручка от продаж, заработная плата, арендные платежи	Продолжительные денежные потоки, денежные потоки с высокой интенсивностью, устойчивые денежные потоки
Инвестиционная деятельность	Покупка/продажа долгосрочных активов, инвестиции	Единовременные денежные потоки, низкоинтенсивные денежные потоки, волатильные денежные потоки
Деятельность по финансированию	Выпуск/выкуп акций, получение/погашение займов	Продолжительные либо единовременные денежные потоки, высоко- либо низкоинтенсивные денежные потоки, устойчивые либо волатильные денежные потоки
Продолжительность денежного потока	Отсутствует	Продолжительные денежные потоки, единовременные денежные потоки
Интенсивность	Отсутствует	Высокоинтенсивные денежные потоки, низкоинтенсивные денежные потоки
Динамика роста	Отсутствует	Устойчивые денежные потоки, волатильные денежные потоки

В процессе трансформации необходимо классифицировать каждую операцию в соответствии с требованиями международных стандартов, использовать чек-лист, выявлять несоответствующие международным требованиям части отчета, вносить необходимые корректировки, осуществлять валютную конвертацию, корректно классифицировать проценты и налоги, а также формировать итоговый отчет с соблюдением последовательности, установленной международными требованиями. При этом путем трансформации «Отчета о денежных потоках» в соответствии с международными стандартами можно сравнить различия между национальными стандартами и требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (IFRS) на основе данных таблицы 2.

В данной таблице системно изложены требования по трансформации, необходимые для приведения отчета о денежных потоках в соответствие с международными стандартами финансовой отчетности (IFRS). Также представлены четкие сравнения между национальным и международным

<sup>26</sup> Авторская разработка

подходами по таким показателям, как классификация денежных потоков, методы расчета, валютная конвертация, проценты и дивиденды, налоги, операции инвестиционной и финансовой деятельности, а также форма отчетности, с указанием практических направлений изменений, что служит важной методической основой для составителей отчетности, аудиторов и аналитиков.

**Таблица 2**

**Требования по трансформации отчета о денежных потоках на основе национальных и международных стандартов<sup>27</sup>**

Показатель	Стандарты		Требования трансформации
	Национальные	Международные (IFRS)	
Классификация денежных потоков	Обобщает первичные доходы и расходы	Подразделяется на операционные, инвестиционные и финансовые потоки	Отчет необходимо разделить на три вида деятельности
Метод расчета операционных потоков	Основывается на результатах финансовой деятельности	Отражается прямым или косвенным методом	Данные, отраженные косвенным методом, приводятся в соответствие с международным форматом
Валютные разницы	Выражено в национальной валюте	Отчет требуется в глобальной валюте	Денежные потоки необходимо конвертировать в международную валюту по действующему курсу
Проценты и дивиденды	Все потоки отображаются в одной категории	Процентные доходы, инвестиционные потоки и расходы относятся к финансовым потокам	Классификация процентов и дивидендов по соответствующим видам деятельности в соответствии с международными стандартами
Налоги	Сумма налога добавляется к общей стоимости.	Налоги указаны отдельно	Налоги должны быть представлены отдельно от операционной деятельности.
Инвестиционная деятельность	Отдельный учет покупки или продажи основных средств не ведется.	Покупка или продажа прибыльных активов отображается как инвестиционный поток	Выделение денежных потоков, связанных с основными средствами, в инвестиционную деятельность
Финансовые денежные потоки	Получение и погашение кредитов отражается совместно с общим доходом	Получение кредитов и их погашение отражаются в отдельном финансовом потоке	Кредитные операции необходимо отнести к категории финансовой деятельности
Форма отчета	Представлено в упрощенной форме, не соответствующей международному формату	Требуется форма, установленная международным стандартом	Реструктуризация отчета в соответствии с международными стандартами

Благодаря требованиям, отраженным в таблице, процесс приведения национальных форм отчетности в соответствие с международными стандартами упрощается, что обеспечивает повышение достоверности, сопоставимости и соответствия финансовой информации глобальным

<sup>27</sup> Авторская разработка

требованиям. Кроме того, данный подход повышает точность в ходе аудита и позволяет корректно классифицировать элементы отчетности по видам деятельности.

Развитие инноваций и инновационной деятельности в экономике требует достоверного отражения связанных с этими процессами операций в отчете о денежных потоках. В научной работе для эффективного управления притоком и оттоком денежных потоков, связанных с инновационной деятельностью, достигнуто совершенствование отчета о денежных потоках путем введения строки 070 в приложение (форму) №4 «Отчет о денежных потоках». Для этого необходимо, на основании пунктов 51 и 52 приказа Министра экономики и финансов Республики Узбекистан от 6 августа 2024 года №3544, внести изменения в пункт 110, а также издать официальный приказ руководителя предприятия.

**Таблица 3**

**Предложения по включению строки 070 «Инновационная деятельность» в приложение (форму) к отчету о денежных потоках на предприятиях — членах ассоциации «O‘zto‘qimachiliklisanolat».<sup>28</sup> (тыс. сум)**

<b>Предлагаемый вариант</b>			
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
<b>Наименование показателя</b>	<b>Код стр.</b>	<b>Приход</b>	<b>Расходы</b>
Приобретение и продажа основных средств	060	598458	90300,02
Инновационная деятельность (стр. 071+/-072)	070	40780,6	60829,2
Поступления и выплаты по приобретению и продаже нематериальных активов	071	-	2413,96
Поступления и выплаты по научно-исследовательским и опытно-конструкторским работам	072	40780,55	580415,20
Приобретение и продажа долгосрочных и краткосрочных инвестиций	080	936425,9 8	3835607,94
Другие денежные поступления и выплаты от инвестиционной деятельности	090	-	-
Итого: чистый денежный приток/отток от инвестиционной деятельности (стр. 060+/-070+/-080+/-090)	100	0,0	2411072,59

На наш взгляд, включение в раздел «Инвестиционная деятельность» отчета о денежных потоках строки 070 «Денежные поступления и выплаты по инновационной деятельности» имеет важное значение в современных экономических условиях. В действующей форме отчета о денежных потоках денежные поступления и выплаты, связанные с инновационной деятельностью, отражаются в составе общих показателей инвестиционной деятельности, в частности, в строке 070 «Приобретение и продажа нематериальных активов». По нашему мнению, переименовав строку 070 раздела «Инвестиционная деятельность» в «Денежные поступления и выплаты по инновационной деятельности» и введя в неё строку 071 «Поступления и выплаты по приобретению и продаже нематериальных активов», а также строку 072 «Поступления и выплаты по научно-исследовательским и опытно-

<sup>28</sup>Разработка автора на условных примерах в соответствии с Приказом Министра экономики и финансов Республики Узбекистан № 181 от 8 октября 2024 года «Об утверждении Положения о сроках предоставления финансовых отчетов, а также их структуре и содержании»

конструкторским работам», можно обеспечить прозрачность информационно-учетного обеспечения управления. В исследовательской работе приведен порядок отражения в форме отчетности строки 070 «Денежные поступления и выплаты по инновационной деятельности» (таблица 3).

В целом, по совокупной инвестиционной деятельности чистый приток денежных средств составляет 1 616 445,13 тыс. сум, а чистый отток – 4 569 566,32 тыс. сум. Доля инновационной деятельности в совокупном инвестиционном притоке составляет 2,52%, а в совокупном инвестиционном оттоке – 1,33%. Это означает, что удельный вес средств, направленных на инновации, в общем инвестиционном портфеле пока не высок, и в долгосрочной перспективе можно будет оценить их экономическую эффективность.

**Таблица 4**

**Сегментированные денежные поступления, расходы и чистый денежный поток по бизнес-процессам за 2024 год в ООО “Osiyo grand tekstil”<sup>29</sup> (млн. сум)**

Үйі	Бизнес-процессы	Поступления (млн. сум)	Расходы (млн. сум)	Чистый поток (млн. сум)
2020	Закупки	–	12 126	–12 126
	Производство	–	7 113	–7 113
	Сбыт	26 519	1 693	+24 826
	Логистика	–	1 417	–1 417
	Маркетинг/управление	–	2 731	–2 731
2021	Закупки	–	11 913	–11 913
	Производство	–	7 619	–7 619
	Сбыт	29 137	1 726	+27 411
	Логистика	–	1 618	–1 618
	Маркетинг/управление	–	2 913	–2 913
2022	Закупки	–	11 519	–11 519
	Производство	–	8 113	–8 113
	Сбыт	31 519	1 813	+29 706
	Логистика	–	1 713	–1 713
	Маркетинг/управление	–	3 113	–3 113
2023	Закупки	–	11 819	–11 819
	Производство	–	8 213	–8 213
	Сбыт	33 113	1 913	+31 2
	Логистика	–	1 753	–1 753
	Маркетинг/управление	–	3 113	–3 113
2024	Закупки	–	12 113	–12 113
	Производство	–	8 513	–8 513
	Сбыт	35 113	2 113	+33 113
	Логистика	–	1 813	–1 813
	Маркетинг/управление	–	3 213	–3 213

Подход к углублённому анализу денежных потоков по сегментам деятельности хозяйствующих субъектов позволяет определить чистый денежный поток, уровень интенсивности и эффективность прибыли по каждому сегменту – бизнес-процессам (БП), видам продукции (ВП), рыночным сегментам (РС) и группам клиентов (ГК). Это создаёт комплексную аналитическую основу для принятия стратегических финансовых

<sup>29</sup> Авторская разработка

управленческих решений за счет приоритизации сегментов с высокой рентабельностью на основе сочетания ABC-анализа, принципа Парето и элементов CVP-анализа.

В таблице представлены отдельные показатели для каждого года по направлениям управления закупками, производством, продажами, логистикой и маркетингом, а также отражена динамика финансовой деятельности предприятия.

На основе показателей приведенной выше таблицы 4 можно сделать научные выводы об уровне рентабельности предприятия, структуре затрат и операционной эффективности. В течение 2020-2024 годов выручка от продаж в ООО "Osiyo Grant Textile" увеличилась с 26 519 млн. сумов до 35 113 млн. сумов и за 4 года выросла на 32,4%. При этом чистый денежный поток увеличился с 24 826 млн. сумов до 33 113 млн. сумов, показав положительный рост на 33,4%. Хотя закупочные расходы незначительно снизились с 12 126 млн. сумов до 12 113 млн. сумов (-0,1%), производственные расходы увеличились с 7 113 млн. сумов до 8 513 млн. сумов, увеличившись на 19,6%. Расходы на маркетинг и управление увеличились с 2 731 млн. сумов до 3 213 млн. сумов, что отражает рост на 17,7%. Вышеперечисленные показатели зависят от На основе анализа CVP (Cost-Volume-Profit) оценивается потенциал прибыльности каждого сегмента.

Основными бизнес-процессами для анализа являются закупки (снабжение), производство, сбыт (реализация), логистика и доставка, а также управление и маркетинг. При этом отдельно рассматриваются такие вопросы, как закупка сырья, товаров и услуг, производственные расходы, реализация готовой продукции, обслуживание, транспорт, складирование, доставка, реклама, IT, управленческий персонал и др., каждый из этих элементов раскрывается, дается количественная оценка их изменений за месяцы и годы, а в завершение формируются выводы.

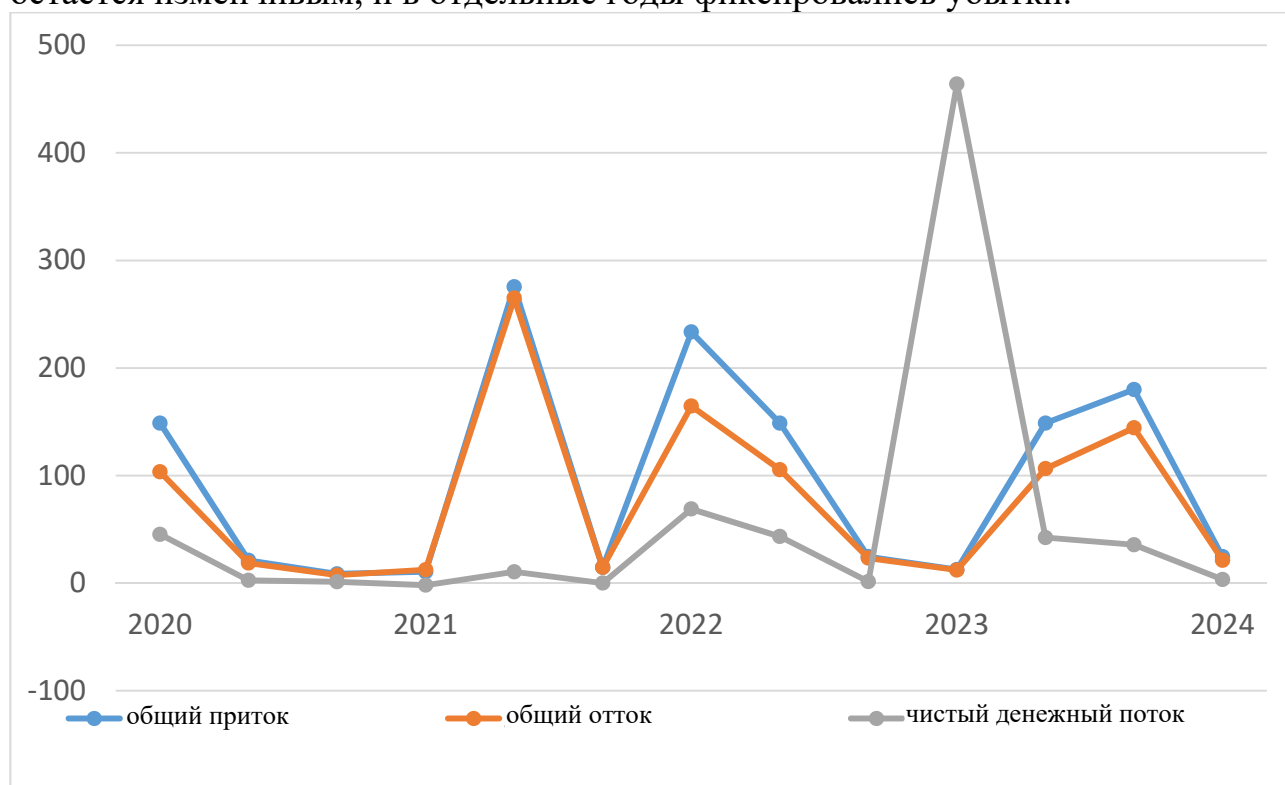
Кроме того, данный подход служит эффективным инструментом при распределении финансовых ресурсов между сегментами, определении инвестиционных приоритетов и принятии стратегических решений. Благодаря ему хозяйствующие субъекты получают возможность анализировать свои денежные потоки не только на основе общих показателей, но и по каждому направлению деятельности, группе продукции или клиентскому сегменту. В результате выявляются сегменты с высокой рентабельностью, на развитие которых можно сформировать целевые финансовые стратегии.

Во второй главе диссертации, озаглавленной **“Информационное обеспечение анализа денежных потоков и его совершенствование”**, рассмотрены особенности анализа денежных потоков по операционной деятельности, определены пути эффективного ведения анализа денежных потоков по инвестиционной и финансовой деятельности, проведено эконометрическое моделирование факторов, влияющих на эффективное управление денежными потоками, а также разработан прогноз до 2028 года.

Сохранение баланса доходов и расходов в операционной деятельности не только укрепляет финансовый потенциал предприятия, но и обеспечивает

корректное функционирование внутренних механизмов управления. В этом процессе особое значение имеют оптимизация себестоимости продукции, контроль за использованием ресурсов и подходы, направленные на максимизацию прибыли. В ходе мониторинга финансовых показателей анализ тенденций позволяет сравнивать данные за разные периоды и оценивать эффективность деятельности предприятия во времени.

В инвестиционной деятельности чистый денежный поток начиная с 2020 года в 2021 и 2022 годах показывал отрицательные значения — соответственно –12 544 млн сум и –14 556 млн сум. К 2023 году данный показатель вышел на положительный уровень, составив 12 544 млн сум, а наивысшего значения он достиг в 2024 году — 144 356 млн сум. При этом основная деятельность продолжает оставаться стабильным источником доходов. В инвестиционной деятельности в последние годы наблюдается рост и получение значительных доходов, тогда как чистый денежный поток от финансовой деятельности остаётся изменчивым, и в отдельные годы фиксировались убытки.



**Рис.1. Динамика изменения денежных потоков ООО «Osiyo grand tekstil» за 2020–2024 гг.<sup>30</sup> (млрд. сум)**

Чистый денежный поток от финансовой деятельности был неравномерным на протяжении многих лет. В 2020 году этот показатель составил –1 544 млн сум, в 2021 году наблюдался значительный рост до 14 652 млн сум. Однако в 2022 и 2023 годах произошло снижение а к 2024 году показатель вновь вышел на положительный уровень, достигнув 3 323 млн сум.

Используя данные финансовой отчетности ООО «Betlis tekstil» за 2020–2024 годы, исследуем первый вариант мультипликативной динамической модели денежных потоков, включающей пять агрегированных факторов, по

<sup>30</sup> Авторская разработка

следующей формуле (1).

$$PODT_1^5 = \frac{PTE^+}{PCHE^-} = \frac{PTE^+}{PCHE^-} \cdot \frac{POEBQ}{POEBQ} \cdot \frac{SSF}{SSF} \cdot \frac{DSTD}{DSTD} \cdot \frac{TMZ}{TMZ} = \frac{PTE^+}{POEBQ} \cdot \frac{POEBQ}{SSF} \cdot \frac{SSF}{DSTD} \cdot \frac{DSTD}{TMZ} \cdot \frac{TMZ}{PCHE^-} = X_1 \cdot X_2 \cdot X_3 \cdot X_4 \cdot X_5 \quad (1)^{31}$$

Здесь:  $PODT_1^5$  - динамический анализ денежных потоков на основе пяти факторов;  $PTE^+$  - общая сумма денежных поступлений и их эквивалентов;  $PCHE^-$  - общая сумма денежных выплат и их эквивалентов;  $POEBQ$  - денежные потоки и их эквиваленты;  $SSF$  - чистая прибыль от реализации текстильной продукции;  $DSTD$  - выручка от реализации по договорам в текущем отчетном периоде;  $TMZ$  - общая стоимость товарно-материальных запасов хозяйствующего субъекта за отчетный период;  $x_1 = \frac{PTE^+}{POEBQ}$  - доля денежных потоков и их эквивалентов в общем балансе денежных потоков и их эквивалентов за отчетный период;  $x_2 = \frac{POEBQ}{SSF}$  - доля чистой прибыли в общем остатке денежных средств и их эквивалентов;  $x_3 = \frac{SSF}{DSTD}$  - общий доход от продаж за период;  $x_4 = \frac{DSTD}{TMZ}$  - общая стоимость работ или услуг, коэффициент покрытия доходов;  $x_5 = \frac{TMZ}{PCHE^-}$  - коэффициент формирования оттока денежных средств и их эквивалентов по полной стоимости.

Мультипликативная динамическая модель денежных потоков применяется для управления денежными переводами хозяйствующих субъектов и эффективного регулирования различных факторов.

Согласно результатам анализа, возникновение дефицита средств в 2022 году обусловлено более быстрым ростом их оттока по сравнению с притоком. При этом снижение коэффициента полного покрытия доходов не оказывает существенного влияния на показатели обеспечения собственными средствами. На основе вышеуказанных пяти факторов анализа денежных потоков предлагается дополнить модель ещё двумя факторами —  $HDSF$  (прибыль до налогообложения) и  $MNFS$  (прибыль до финансовых расходов и налога на прибыль), сформировав таким образом семифакторную модель (2).

$$PODT_1^7 = \frac{PTE^+}{DP^-} = \frac{PTE^+}{PCHE^-} \cdot \frac{POEBQ}{POEBQ} \cdot \frac{SSF}{SSF} \cdot \frac{DSTD}{DSTD} \cdot \frac{TMZ}{TMZ} \cdot \frac{HDSF}{HDSF} \cdot \frac{MNFS}{MNFS} = \frac{PTE^+}{POEBQ} \cdot \frac{POEBQ}{SSF} \cdot \frac{SSF}{DSTD} \cdot \frac{DSTD}{TMZ} \cdot \frac{HDSF}{HDSF} \cdot \frac{MNFS}{MNFS} \cdot \frac{TMZ}{PCHE^-} = X_1 \cdot X_2 \cdot X_3 \cdot X_4 \cdot X_5 \cdot X_6 \cdot X_7 \quad (2)^{32}$$

Здесь:  $PODT_1^7$  - динамический анализ денежных потоков на основе семи факторов;  $HDSF$  - прибыль до налогообложения за отчетный период;  $MNFS$  - налог на прибыль, вычитаемый из финансовых результатов;  $x_1 = \frac{PTE^+}{SSF}$  - доля денежных потоков и их эквивалентов в общем балансе денежных потоков и их эквивалентов за отчетный период;  $x_2 = \frac{POEBQ}{SSF}$  - доля чистой прибыли и её эквивалентов в общем остатке денежных средств за отчетный период;  $x_3 = \frac{SSF}{HDSF}$  - общая налоговая нагрузка на чистую прибыль за отчетный период;  $x_4 = \frac{HDSF}{MNFS}$  - соотношение прибыли до налогообложения к прибыли до вычета финансовых

<sup>31</sup> Предложения по применению методики А. Дамодарана в деятельности текстильных предприятий были разработаны.

<sup>32</sup> Предложения по применению методики А. Дамодарана в деятельности текстильных предприятий были разработаны.

расходов и налога на прибыль;  $x_5 = \frac{MNFS}{DSTD}$  - общая рентабельность реализации проектов;  $x_6 = \frac{DSTD}{TMZ}$  - отношение общей стоимости производственных работ к покрытию доходов;  $x_7 = \frac{TMZ}{PCHE}$  - коэффициент формирования оттока денежных средств и их эквивалентов по полной стоимости.

Таблица 5

Динамический анализ денежных потоков ООО «Betlis tekstil» на основе пяти факторов<sup>33</sup> (коэф.)

Годы	Названия факторов и их формулы					Динамика денежных потоков (PODT)
	Доля денежных потоков и их эквивалентов за отчетный период	Доля денежного потока и его эквивалентов в полученной чистой прибыли	Общий доход от продаж за период	Общая стоимость работ или услуг, коэффициент покрытия доходов	Коэффициент формирования оттока денежных средств и их эквивалентов по полной стоимости	
	$x_1 = \frac{PTE^+}{POEBQ_1}$	$x_2 = \frac{POEBQ}{SSF}$	$x_3 = \frac{SSF}{DSTD}$	$x_4 = \frac{DSTD}{TMZ}$	$x_5 = \frac{TMZ}{PCHE^-}$	$PODT_1^5$
2020	-6.73	-4.996	0,030	1.155	0,758	0,88
2021	-11.14	-2.383	0,029	1.180	1.023	0,93
2022	-14.64	-4.749	0,015	1.128	0,821	0,97
2023	11.56	13.868	0,008	1.127	0,725	1,05
2024	48,86	9.494	0,004	1.146	0,525	1,12

В 2020 и 2021 годах показатели денежных потоков  $x_1$  и  $x_2$  имели отрицательные значения, вследствие чего общая динамика денежного потока находилась на низком уровне, в 2022 году также наблюдалась слабая динамика денежных потоков по причине отрицательных значений факторов  $x_1$  и  $x_2$ . В 2023–2024 годах динамика денежных потоков существенно изменилась – факторы  $x_1$  и  $x_2$  претерпели резкие колебания, что привело к высокому уровню денежного потока.

Выше предложенные финансовые показатели можно также связать с данными финансовой отчетности. При этом второй вариант пятифакторной динамической модели сформирован на основе пяти факторов по следующей формуле (3):

$$PODT_2^5 = \frac{PTE^+}{PCHE^-} = \frac{PTE^+}{PCHE^-} \cdot \frac{POEBQ}{POEBQ} \cdot \frac{JAO'Q}{JAO'Q} \cdot \frac{DSTD}{DSTD} \cdot \frac{MO'BQ}{MO'BQ} = \frac{PTE^+}{DSTD} \cdot \frac{DSTD}{JAO'Q} \cdot \frac{JAO'Q}{MO'BQ} \cdot \frac{MO'BQ}{POEBQ} \cdot \frac{POEBQ}{PCHE^-} = x_1 \cdot x_2 \cdot x_3 \cdot x_4 \cdot x_5 \quad (3)^{34}$$

где  $PODT_2^5$  - динамический денежный поток на основе пяти факторов (вариант 2);  $JAO'Q$  - средняя стоимость текущих активов за отчетный период;  $MO'BQ$  - средняя балансовая стоимость краткосрочных обязательств за период (как правило, рассчитывается как арифметическое среднее значений на начало и конец рассматриваемого периода);  $x_1 = \frac{PTE^+}{DSTD}$  - объем дохода от продаж за период;  $x_2 = \frac{DSTD}{JAO'Q}$  - общий оборот текущих активов за период;  $x_3 = \frac{JAO'Q}{MO'BQ}$  - коэффициент текущей ликвидности предприятия;  $x_4 = \frac{MO'BQ}{POEBQ}$  - чистый

<sup>33</sup> Составлено автором на основе данных финансовой отчетности ООО «Betlis tekstil».

<sup>34</sup> Предложения по применению методики А. Дамодарана в деятельности текстильных предприятий были разработаны.

коэффициент денежного потока для покрытия обязательств;  $x_5 = \frac{POEBQ}{PCHE^-}$  - доля денежных потоков и их эквивалентов в общей сумме баланса денежных потоков и их эквивалентов.

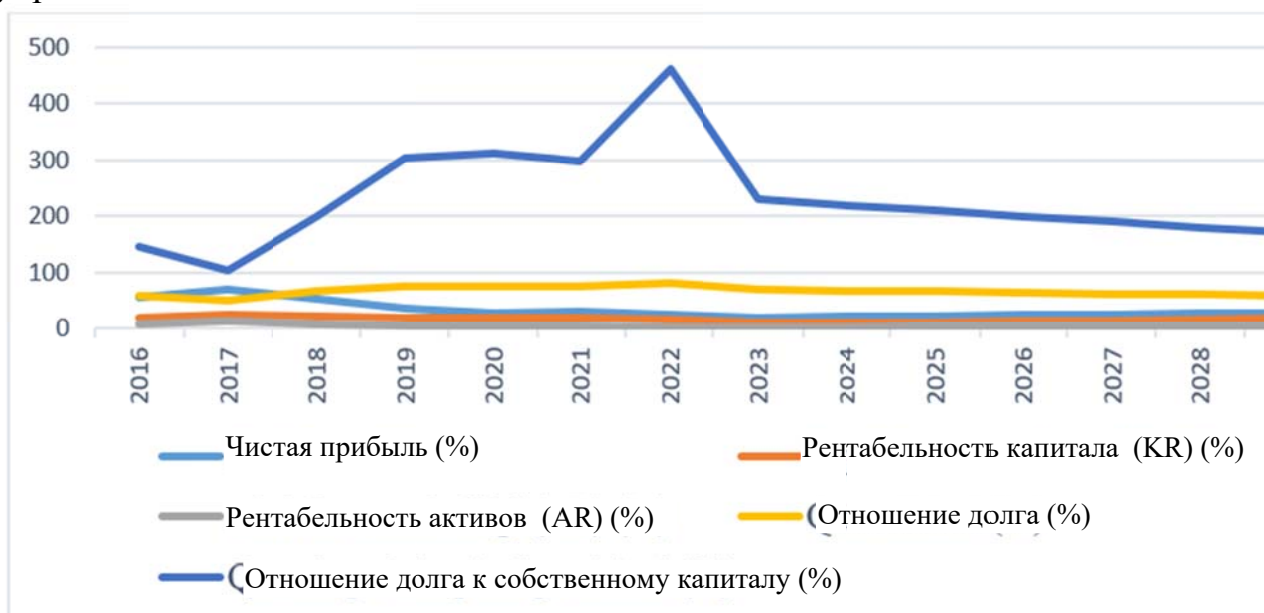
Таблица 6

**Динамический анализ определения влияния факторов на денежные потоки ООО «Betlis tekstil» на основе пяти факторов<sup>35</sup> (коэф.)**

Годы	Названия факторов и их формулы					Результаты динамики денежного потока
	Объём дохода от продаж	Общий оборот текущих активов	Коэффициент текущей ликвидности	Коэффициент чистого денежного потока для покрытия обязательств	Остаток денежного потока	
	$x_1 = \frac{PTE^+}{DSTD}$	$x_2 = \frac{DSTD}{JAO^Q}$	$x_3 = \frac{JAO^Q}{MO^BQ}$	$x_4 = \frac{MO^BQ}{POEBQ}$	$x_5 = \frac{POEBQ}{PCHE^-}$	
2020	0.99	1.304	0.839	-6.187	-0.129	-0.727
2021	0.76	1.860	0.900	-8.759	-0.082	-1.025
2022	1.01	2.144	0.817	-8.274	-0.064	-1.077
2023	1.34	2.209	0.759	5.139	0.095	1.116
2024	1.70	1.127	1.229	20.760	0.021	0.783

Описан процесс выявления факторов, влияющих на эффективное управление денежными потоками предприятий, и разработки их прогноза до 2028 года. Для анализа временных рядов были использованы эконометрические модели, включая методы ARIMA и экспоненциального сглаживания Хольта-Винтерса.

ООО «OSIYO GRANT TEXSTIL» может сохранить финансовую стабильность и конкурентоспособность до 2028 года за счет эффективного управления денежными потоками.



**Рис.2. Прогноз денежных потоков ООО «OSIYO GRANT TEXSTIL» до 2028 года<sup>36</sup>**

<sup>35</sup> Составлено автором на основе данных финансовой отчетности ООО «Betlis tekstil» за 2019-2023-годы

<sup>36</sup> Составлено автором на основе анализа литературы.

Если целью ООО «OSIYO GRANT TEXSTIL» является увеличение чистой прибыли или показателей рентабельности (KR и AR) на 0,8 %, необходимо реализовать следующие меры:

Предприятию необходимо отдавать приоритет проектам, основанным на собственном капитале, чтобы поддерживать финансовую независимость и снижать долговую нагрузку.

**Таблица 7**

**Анализ прогнозных показателей ООО «OSIYO GRANT TEXSTIL» на 2025–2028 годы на основе модели ARIMA (коэф.)<sup>37</sup>**

Годы	Рост денежного потока (%)	Рентабельность (%)	Коэффициент задолженности (%)
2025	4.0	11.2	63.0
2026	4.5	12.0	61.0
2027	5.0	13.0	59.0
2028	5.5	14.0	57.0

При анализе временных рядов были рассмотрены данные ООО «OSIYO GRANT TEXSTIL» за 2016–2024 годы с целью выявления тенденций роста или снижения, что и было выполнено в исследовании. Для анализа трендов на основе этих данных использованы методы анализа временных рядов, такие как простая линейная регрессия или скользящее среднее. Усиление контроля за долговыми обязательствами способствует укреплению финансовой стабильности и балансировке структуры капитала. Поскольку инфляция напрямую влияет на операционные расходы и показатели прибыли, возникает необходимость пересмотра ценовой политики и корректировки финансового планирования. К 2028 году усиление конкуренции может привести к снижению маржинальности предприятия.

**Таблица 8**

**Прогноз АО «Indorama kokand textile» на 2025–2028 годы на основе регрессионной модели STATA<sup>38</sup>**

Год	Средства, поступившие от продажи продукции	Платежи за материалы	Выплаты сотрудникам	Прочие операционные поступления	Полученные/уплаченные проценты	Уплаченные налоги на прибыль	Уплаченные прочие налоги	Денежные средства на конец года
2025	45,849,903	-21,690,006	-3,909,823	362,523	-144,408	-445,576	-17,850,758	1,234,532
2026	47,970,714	-22,693,350	-4,090,684	379,293	-150,440	-464,146	-18,595,804	1,278,582
2027	50,091,526	-23,696,694	-4,271,546	396,062	-156,472	-482,716	-19,340,849	1,322,632
2028	52,212,337	-24,700,038	-4,452,408	412,832	-162,505	-501,286	-20,085,895	1,366,683

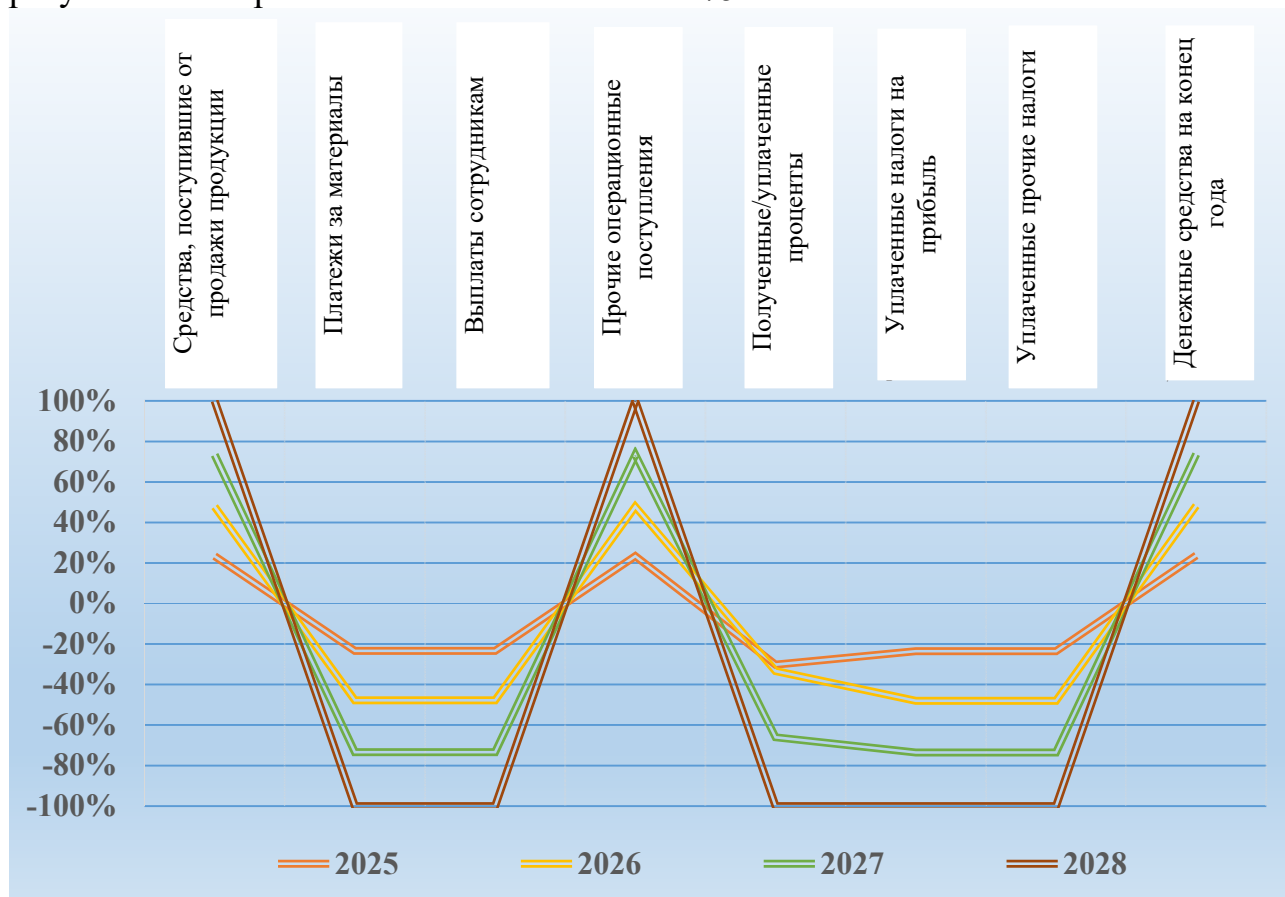
Стратегические методы управления укрепляют финансовую стабильность и создают необходимую основу для долгосрочного развития. Изучение новых

<sup>37</sup> Составлено автором

<sup>38</sup> Авторская разработка

рыночных сегментов и расширение объемов экспорта способствует увеличению доходов, расширению клиентской базы и снижению уровня рисков. Рост валютных поступлений повышает глобальную конкурентоспособность предприятия и усиливает интеграцию с внешними рынками.

Результаты регрессионной модели показывают, что  $R^2$  около 0,75 указывает на сильную корреляцию между данными. Это свидетельствует о том, что включенные переменные - продажи, расходы, заработная плата и остаток денежных средств - обеспечивают возможность прогнозирования будущих результатов с приблизительной точностью 75%.



**Рис.3. Динамика прогнозных показателей АО "Indorama Kokand Textile" на 2025–2028 годы<sup>39</sup>**

Результаты F-теста ( $P\text{-value} \approx 0,055$ ) указывают на то, что модель в целом статистически значима. Поскольку это значение очень близко к пороговому уровню 0,05, модель можно использовать, однако включение большего объема исторических данных или дополнительных факторов может повысить ее точность. Это особенно важно для составления более достоверных прогнозов на будущие годы. Результаты теста Дарбина–Уотсона находятся в диапазоне 1,42–1,84, что свидетельствует о наличии автокорреляции. Наличие автокорреляции означает, что данные предыдущих лет существенно влияют на результаты текущего года. Для устранения этой проблемы можно применить дифференциальную регрессию или методы анализа временных рядов, такие как ARIMA.

<sup>39</sup> Авторская разработка

Результаты теста Жарка–Бера ( $P\text{-value} > 0,05$ ) свидетельствуют о том, что остатки близки к нормальному распределению, а это указывает на высокую достоверность модели. Однако при увеличении объема данных остатки могут несколько отклониться от нормального распределения. В таких случаях нормализацию остатков можно проводить с помощью логарифмических или квадратных корней.

Таблица 9

**Результаты диагностических тестов АО «Indorama Kokand Textile»  
на основе регрессионной модели за 2020–2024 годы<sup>40</sup>**

Показатели	R <sup>2</sup> (R- kvadrat)	F-test P-value	Durbin- Watson	Jarque-Bera	JB P-value
Продажи (Sales)	0.756	0.055	1.425	0.394	0.821
Расходы (Expenses)	0.653	0.045	1.302	0.388	0.737
Заработная плата (Wages)	0.554	0.051	1.415	0.314	0.753
Остаток денежных средств на конец года (Cash End)	0.753	0.057	1.848	0.536	0.765

Результаты теста Жарка–Бера ( $P\text{-value} > 0,05$ ) показывают, что остатки близки к нормальному распределению, что свидетельствует о высокой достоверности модели. Однако при увеличении объема данных остатки могут отклоняться от нормального распределения. В таких случаях для нормализации остатков можно использовать логарифмическое или квадратное корневое преобразование.

В третьей главе диссертации, озаглавленной **“Совершенствование проведения аудита денежных потоков”**, разработаны научные предложения и практические рекомендации по следующим направлениям: планирование аудита денежных потоков на основе международных стандартов, использование информации из составленных отчетов о денежных потоках в процессе аудита, а также перспективы применения современных информационных технологий при аудите денежных потоков.

Интеграция информационно-коммуникационных технологий в аудиторскую сферу способствует автоматизации операционных процессов, внедрению моделей цифровой трансформации и минимизации ошибок, связанных с человеческим фактором. Системы мониторинга на базе платформ, алгоритмов искусственного интеллекта, механизмов машинного обучения и технологии блокчейн повышают надежность процессов верификации и документирования.

Цифровизированная инфраструктура аудита обеспечивает проведение финансового анализа с высокой скоростью, точностью и оптимизацией за счет методов больших данных (Big Data), анализа в реальном времени (Real-Time Analytics) и добычи данных (Data Mining). Современные технологические

<sup>40</sup> Авторская разработка

инструменты имеют стратегическое значение для приведения аудиторской практики в соответствие с глобальными стандартами, укрепления кибербезопасности и формирования проактивного подхода в корпоративном управлении.

Аудиторы теперь могут за считанные секунды анализировать большие объемы данных и автоматически формировать отчеты.

Аудиторы создают основу для организации мониторинга денежных потоков на предприятиях на основе передовых методов. Интеграция данных, поступающих из различных источников, и их анализ в единой системе позволяют всесторонне, последовательно и в режиме реального времени оценивать финансовое состояние.

В рамках указанных программ организуются специальные тренинги и образовательные программы в целях повышения квалификации аудиторов и формирования навыков работы с новыми технологиями. На этапе ускоренного развития экономики проведение аудита деятельности предприятий с использованием таких технологий, как блокчейн, искусственный интеллект и машинное обучение, позволит повысить эффективность и сократить количество ошибок. Вместе с тем важное значение имеет обновление законодательства и нормативных документов, регулирующих аудиторскую деятельность, их адаптация к международным стандартам, расширение сотрудничества с международными организациями и ведущими аудиторскими компаниями, а также обмен опытом в данной сфере.

В целях обеспечения эффективного и надежного аудита денежных потоков в хозяйствующих субъектах целесообразным и необходимым представляется применение блокчейн-технологии, искусственного интеллекта и методов машинного обучения, в частности, проведение аудита предприятий с использованием блокчейн-технологии рассматривается как взаимовыгодное и обязательное условие. Блокчейн-технология за счет неизменного и прозрачного хранения транзакций способствует совершенствованию аудиторского процесса. Искусственный интеллект обеспечивает автоматический анализ данных и позволяет предугадывать риски. Методы машинного обучения, в свою очередь, дают возможность обрабатывать большие объемы информации, выявлять проблемы и осуществлять прогнозирование.

Анализ данных преимущественно осуществляется с использованием таких программ, как Excel, что не позволяет эффективно обрабатывать большие объемы информации. Процессы ручного аудита требуют значительных временных затрат и характеризуются низкой результативностью. Несмотря на регулярное обновление данных, данный процесс в большинстве случаев осуществляется вручную либо в полуавтоматическом режиме, что существенно осложняет проведение точного анализа.

Предлагаемые методы являются гораздо более эффективными по сравнению с действующими аудиторскими процедурами и способствуют повышению безопасности, точности и результативности. Эти технологии создают широкие возможности для обеспечения финансовой устойчивости и повышения качества аудиторских процессов.

Из приведённых в таблице данных видно, что технология блокчейн отличается своими уникальными преимуществами и обладает рядом существенных превосходств по сравнению с традиционной проверкой.

**Таблица 10**

**Эффективность воздействия современных инновационных подходов в аудите денежных потоков<sup>41</sup>**

Показатели	Традиционная проверка	Блокчейн	AI	МО	Разница в эффективности
Затраты времени	100%	60%	55%	50%	-40%
Вероятность ошибок	Высокая	Очень низкая	Очень низкая	Очень низкая	-80%
Точность	Средняя	Высокая	Очень высокая	Очень высокая	+50%
Уровень автоматизации	Низкий	Средний	Высокий	Очень высокий	+70%
Годовой доход аудитора	\$50,000 - \$80,000	\$80,000 - \$100,000	\$90,000 - \$110,000	\$90,000 - \$120,000	+50%
Улучшение качества аудита	Среднее	Высокое	Очень высокое	Очень высокое	+50%
Маржа прибыли	20% -30%	30% -40%	35% -45%	40% -50%	+20%
Снижение затрат	Среднее	Высокое	Высокое	Очень высокое	-30%
Безопасность и защита данных	Средняя	Очень высокая	Высокая	Высокая	+50%
Неизменность данных	Низкая	Очень высокая	Средняя	Средняя	+70%
Прозрачность и отслеживаемость	Средняя	Очень высокая	Средняя	Средняя	+70%

Посредством широкого внедрения таких технологий, как блокчейн, искусственный интеллект и машинное обучение в хозяйственных субъектах и аудиторских процессах, возможно повышение оперативности и эффективности аудиторских процедур, минимизация вероятности ошибок, улучшение показателей точности и качества, снижение издержек и увеличение доходов, усиление безопасности и защиты данных, а также обеспечение прозрачности аудиторских процедур. Более широкое применение данных технологий позволит достичь следующих результатов (рис. 4).

<sup>41</sup> Авторская разработка



**Рис.4. Эффективность внедрения технологии блокчейн в практику хозяйствующих субъектов<sup>42</sup>**

Как видно на приведенном рисунке, в ходе исследования было научно обосновано, что внедрение преимущественно технологии блокчейн, используемой в зарубежной практике, в деятельность отечественных предприятий и аудиторскую сферу позволит достичь значимых результатов. Более детализировано это можно выразить следующим образом: применение данных технологий позволяет сократить вероятность ошибок на 25%; повысить показатель точности на 30%; увеличить уровень автоматизации на 60%; обеспечить рост годовых доходов аудиторов до 50%; улучшить качество аудита на 30% и повысить уровень маржинальной прибыли на 20%.

В действующей практике финансового анализа и аудита денежные потоки, как правило, рассматриваются в рамках классических трех направлений деятельности – операционной, инвестиционной и финансовой. Однако подобный обобщенный подход не позволяет выявить высокодоходные либо убыточные сегменты внутри организационной структуры хозяйствующего субъекта. В связи с этим в настоящем исследовании предлагается проведение углубленного анализа денежных потоков по бизнес-процессам, видам продукции, рыночным сегментам и группам клиентов с целью оценки финансовой эффективности каждого сегмента. Такой подход позволяет определить наиболее прибыльные направления, сформировать приоритетные планы аудита и обеспечить более эффективное распределение аудиторских ресурсов.

<sup>42</sup> Авторская разработка

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В диссертационной работе разработаны следующие научные предложения и практические рекомендации, направленные на совершенствование анализа и аудита денежных потоков в хозяйствующих субъектах:

1. Включение в учетную политику строки 070, позволяющей обособленно отражать поступления и платежи, связанные с инновационной деятельностью, способствовало совершенствованию формы отчета о денежных потоках и обеспечило возможность самостоятельного анализа инновационных финансовых потоков;

2. Применение современных технологий в процессе анализа денежных потоков способствует методическому обогащению аудиторских процедур, что существенно повышает уровень точности и достоверности при оценке показателей эффективности;

3. Внедрение технологии блокчейн в аудит денежных потоков обеспечивает неизменность, прозрачность и безопасность данных, предотвращая случаи манипуляций и фальсификаций;

4. Классификация факторов, влияющих на инвестиционную деятельность текстильных предприятий, и разработка прогнозной модели до 2028 года создали возможность для более тщательного планирования инвестиционных решений и оптимизации финансовых потоков;

5. Использование в хозяйствующих субъектах таких критериев группировки денежных потоков, как «Продолжительность денежного потока», «Интенсивность» и «Динамика роста», создает возможности для более глубокого анализа денежных потоков предприятий. Данный расширенный метод классификации обеспечивает более точную и комплексную оценку финансового состояния компаний. Кроме того, использование качественных показателей способствует оценке их финансовой устойчивости и достижению более высокого уровня оптимизации экономической деятельности;

6. Многофакторный анализ способствует получению объективной и достоверной аналитической информации в процессе принятия финансовых решений хозяйствующими субъектами. В результате предприятия получают возможность более рационально распределять финансовые ресурсы, успешно реализовывать инвестиционные проекты и сводить финансовые риски к минимальному уровню;

7. Сегментирование денежных потоков по бизнес-процессам (БП), видам продукции (ВП), рыночным сегментам (РС) и группам клиентов (ГК) позволило выявить направления деятельности с наиболее высокой рентабельностью, что создало возможности для оптимизации использования аудиторских ресурсов и повышения точности анализа;

8. Применение передовых технологий в аудите денежных потоков, в частности блокчейна и искусственного интеллекта, позволяет существенно повысить уровень точности. Блокчейн обеспечивает неизменность информации, укрепляя надежность аудиторских процедур, тогда как искусственный интеллект предоставляет возможность быстрой и точной обработки сложных данных. Данные подходы не только способствуют повышению качества аудита,

но и обеспечивают объективность финансовой отчетности, выступая надежным источником информации для инвесторов и заинтересованных сторон;

9. В рамках стандартов ISA 500 и ISA 520 были изучены передовые практики сбора аудиторских доказательств, планирования аудита и применения технологических инструментов. На основе этих подходов разработаны научно-практические рекомендации по диверсификации аудиторских услуг и повышению показателей качества в условиях Узбекистана;

10. При формировании стратегии аудита были проанализированы направления, источники и цели использования денежных потоков, а также разработаны критерии оценки рисков и распределения аудиторских ресурсов. На основе аналитической и правовой значимости отчетной информации была повышена точность и достоверность аудиторских заключений.

**SCIENTIFIC COUNCIL AWARDING SCIENTIFIC DEGREES AT  
DSc.03/10.12.2019.I.16.01 TASHKENT STATE UNIVERSITY OF  
ECONOMICS**

---

**TASHKENT STATE UNIVERSITY OF ECONOMICS**

**ATAMURODOV SAIDMUROD YAXYOYEVICH**

**IMPROVING THE ANALYSIS AND AUDIT OF CASH FLOWS IN  
ECONOMIC ENTITIES**

**08.00.08 – Accounting, economic analysis and audit**

**ABSTRACT**

**Of dissertation of the Doctor of Philosophy (PhD) in Economics**

**Tashkent - 2025**

The topic of the Doctor of Philosophy (PhD) dissertation was registered with the Higher Attestation Commission under the number B2022.3.PhD/Iqt2464.

The dissertation was carried out at the Tashkent State University of Economics.

The dissertation abstract has been published in three languages (Uzbek, Russian, and English (summary)) on the official website of the Scientific Council ([www.tsue.uz](http://www.tsue.uz)) and the "ZiyoNet" information-education portal ([www.ziynet.uz](http://www.ziynet.uz)).

**Scientific supervisor:** **Makhmudov Azamat Normuradovich**  
Doctor of Economic Sciences, Professor

**Official opponents:** **Rizayev Nurbek Kadirovich**  
Doctor of Economic Sciences, Professor

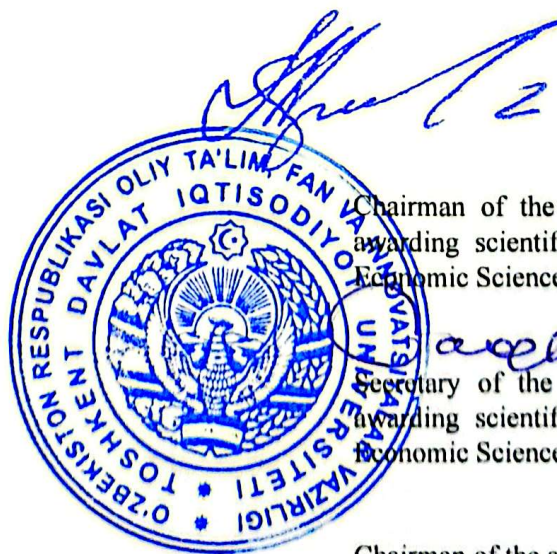
**Alikulov Abdimo'min Ismatovich**  
Doctor of Economic Sciences, Professor

**Leading organization:** **National Research University "Tashkent Institute of Irrigation and Agricultural Mechanization Engineers".**

The dissertation defense will take place at the meeting of the Scientific Council DSc.03/10.12.2019.I.16.01 awarding scientific degrees under the Tashkent State University of Economics on "\_\_\_\_\_" 2025, at \_\_\_\_\_. (Address: 100066, Tashkent, Islam Karimov street, 49. Tel.: (99871) 239-28-72; fax: (99871) 239-43-51; e-mail: [tdu@tsue.uz](mailto:tdu@tsue.uz).)

The dissertation can be reviewed at the Information Resource Center of the Tashkent State University of Economics (registered under number \_\_\_\_\_). (Address: 100066, Tashkent, Islam Karimov street, 49. Tel.: (99871) 239-28-72, fax: (99871) 239-43-51; e-mail: [tdu@tsue.uz](mailto:tdu@tsue.uz))

The dissertation abstract was distributed on "\_\_\_\_\_" 2025.  
(Register record number \_\_\_\_\_ dated "\_\_\_\_\_" 2025)



**S.U. Mekhmonov**

Chairman of the scientific council for awarding scientific degrees, Doctor of Economic Sciences, Professor

**U.V. Gafurov**

Secretary of the scientific council for awarding scientific degrees, Doctor of Economic Sciences, Professor

**S.K. Khudoykulov**

Chairman of the scientific seminar under the scientific council for awarding scientific degrees, Doctor of Economic Sciences, Professor

## **INTRODUCTION (Doctor of Philosophy (PhD) Dissertation Abstract)**

**The purpose of the research** is to develop scientific proposals and practical recommendations for improving the analysis and audit of cash flows in business entities.

### **The research objectives are as follows:**

to study the essence of the concept of cash flows, analyze its theoretical foundations, and develop an authorial approach;

to substantiate the proposal to include line 070 “cash inflows and outflows from innovation activities” in the accounting policy;

to apply multifactor analysis methods to ensure the stability of enterprise cash flows and assess their impact;

to classify and analyze internal and external factors affecting the turnover duration and growth dynamics of cash flows;

to evaluate the effectiveness of traditional and modern technologies in cash flow analysis and compare their accuracy levels;

to implement segmented analysis of cash flows by business processes, product types, market segments, and customer groups;

to develop a forecast of the enterprise’s cash flows until 2028 based on factors influencing investment activity.

to design transformation methods and formats used in related audit services.

to develop recommendations for improving cash flow auditing based on international standards.

**The object of the research** is the activities of business entities operating within the system of the “O‘zto‘qimachilik sanoat” Association.

**The subject of the research** comprises the economic relations associated with improving the analysis and audit of cash flows in business entities.

### **The scientific novelty of the research consists of the following:**

A substantiated proposal to introduce line item 070 “Cash Inflows and Outflows from Innovation Activities” into the cash flow statement as part of accounting policy, thereby enabling the separate identification and analysis of innovative financial flows through the application of an appropriate system of indicators and evaluation criteria;

A substantiated proposal to improve the assessment of the effectiveness of traditional and modern technologies in cash flow analysis: achieving an “Average” level of accuracy (50–60%) under conventional examination, a “High” level (70–80%) when using blockchain technology, and a “Very High” level (above 90%) through the application of artificial intelligence and machine learning;

A substantiated approach to enhancing the effectiveness of cash flow auditing by introducing segmented analysis of business entities’ cash flows across business processes (BP), product types (PT), market segments (MS), and customer groups (CG), thereby identifying activity segments with relatively higher profitability levels;

The development of forecast indicators of cash flows until 2028 for enterprises within the “O‘zto‘qimachilik sanoat” Association, based on an econometric model reflecting the interaction of factors influencing cash flows related to investment activities.

**Scientific and Practical Significance of the Research Results.** The scientific significance of the research results lies in their broad applicability in developing measures and scientific-practical recommendations for addressing existing problems in the organization and improvement of cash flow analysis and auditing in business entities.

The practical significance of the research results is explained by the possibility of using the developed scientific proposals and practical recommendations in the organization and implementation of cash flow analysis and audit, as well as in the improvement and teaching of the curricula of the subjects “Financial Statement Analysis” and “Audit” in higher education institutions.

**Implementation of the Research Results.** Based on the scientific research findings on improving the analysis and audit of cash flows in business entities:

The proposal to introduce line item 070 “Cash Inflows and Outflows from Innovation Activities” into the cash flow statement as part of accounting policy, thereby enabling the separate identification and analysis of innovative financial flows through an appropriate system of indicators and evaluation criteria, has been implemented in practice by Betlis Textile LLC and Osiyo Grand Textile LLC, members of the “O‘zto‘qimachilik sanoati” Association (as evidenced by: reference No. 03/25-1114 dated May 26, 2025 of the “O‘zto‘qimachilik sanoati” Association; reference No. 173 dated September 26, 2024 of Betlis Textile LLC; and reference No. 24 dated September 20, 2024 of Osiyo Grand Textile LLC). As a result of implementing this scientific innovation, the cash flow statement has been improved, and through the introduction of line item 070 into accounting policy, it has become possible to separately identify and analyze innovative financial flows.

The proposal to assess the effectiveness of traditional and modern technologies in cash flow analysis-ensuring an “Average” level of accuracy (50–60%) under conventional examination, a “High” level (70–80%) when using blockchain technology, and a “Very High” level (above 90%) when applying artificial intelligence and machine learning-has been adopted by the Chamber of Auditors of Uzbekistan, the “O‘zto‘qimachilik sanoati” Association, and its member enterprises (as evidenced by: protocol No. 12.05/01 dated May 12, 2025 of the Chamber of Auditors of Uzbekistan; reference No. 03/25-1114 dated May 26, 2025 of the “O‘zto‘qimachilik sanoati” Association). As a result, in the audit process, the use of modern technologies in cash flow analysis has enabled a significant increase in the accuracy of efficiency assessments.

The proposal to improve the effectiveness of cash flow auditing by introducing segmented analysis of cash flows across business processes (BP), product types (PT), market segments (MS), and customer groups (CG), thereby identifying activity segments with relatively higher profitability, has been implemented by the Chamber of Auditors of Uzbekistan, the “O‘zto‘qimachilik sanoati” Association, and Osiyo Grand Textile LLC (as evidenced by: protocol No. 12.05/01 dated May 12, 2025 of the Chamber of Auditors of Uzbekistan; reference No. 03/25-1114 dated May 26, 2025 of the “O‘zto‘qimachilik sanoati” Association; reference No. 24 dated September 20, 2024 of Osiyo Grand Textile LLC). As a result, the application of blockchain technology in cash flow auditing has ensured data immutability, transparency, and

security, while preventing manipulation and falsification.

The forecast indicators of cash flows until 2028, developed on the basis of an econometric model reflecting the interaction of factors influencing investment-related cash flows of enterprises within the “O‘zto‘qimachilik sanoat” Association, have been implemented in practice by Betlis Textile LLC and Osiyo Grand Textile LLC (as evidenced by: reference No. 03/25-1114 dated May 26, 2025 of the “O‘zto‘qimachilik sanoat” Association; reference No. 173 dated September 26, 2024 of Betlis Textile LLC; and reference No. 24 dated September 20, 2024 of Osiyo Grand Textile LLC). As a result, through the classification of factors affecting investment activities and the development of a forecast model up to 2028, textile enterprises have been enabled to improve investment planning and optimize financial flows.

**Approbation of the Research Results.** The results of this research were discussed at a total of 8 scientific-practical conferences, including 3 at the national level and 5 at the international level, and received positive evaluations.

**Publication of the Research Results.** In total, 17 scientific works have been published on the topic of the dissertation, including 9 articles in scientific journals recognized by the Higher Attestation Commission under the Ministry of Higher Education, Science and Innovation of the Republic of Uzbekistan as recommended outlets for publishing the main scientific results of dissertations. Of these, 6 were published in national journals and 3 in reputable international scientific journals.

**Structure and Scope of the Research.** The dissertation consists of an introduction, three chapters, conclusions, and a list of references. The total volume of the dissertation is 137 pages.

**E'LON QILINGAN ISHLAR RO'YXATI**  
**СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ**  
**LIST OF PUBLISHED WORKS**

**I bo'lim (I часть; Part I)**

1. Atamurodov S.Y. Forecasting through classification of factors affecting cash flows in textile enterprises. //Raqamli iqtisodiyot va sun'iy intellekt texnologiyalarining jamiyat rivojlanishidagi ahamiyati mavzusidagi xalqaro ilmiy-amaliy konferensiya–T.: TDIU 2024-yil 22-noyabr, 1678-1685 b.

2. Atamurodov S.Y. Pul oqimlarini samarali boshqarishga ta'sir etuvchi omillarni ekonometrik modellashtirish orqali 2030-yilgacha bo'lgan prognozini ishlab chiqish tartibi //Raqamli iqtisodiyot va sun'iy intellekt texnologiyalarining jamiyat rivojlanishidagi ahamiyati mavzusidagi xalqaro ilmiy-amaliy konferensiya – T.: TDIU 2024-yil 22-noyabr, <https://worldofresearch.ru/index.php/ifw/article/view/770>, 1670-1678 b.

3. Atamurodov S.Y. O'zbekiston Respublikasi korxonalarida pul oqimlari auditida blokchain texnologiyalaridan foydalanish samaradorligi //Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot jurnali, 2024-yil, oktabr, maxsus son. Xalqaro daraja 74-91, 259-266 b.

4. Atamurodov S.Y. Effectiveness of using blockchain technologies in cash flow audit in enterprises of the republic of Uzbekistan //Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot jurnali, 2024-yil, oktabr, maxsus son. Xalqaro daraja 74-91, 188-195 b.

5. Atamurodov S.Y. Pul oqimlarini samarali boshqarish uchun ko'p faktorli tahlil qilishning konseptual modeli. //Fan va iqtisodiyotning o'zaro hamkorligi – modernizatsion va innovatsion rivojlanish asosi mavzusida xalqaro ilmiy-amaliy anjuman to'plami. –N.: Qaraqalpaq mámleketlik universiteti 2024-yil, 15-oktabr 580-583 b.

6. Atamurodov S.Y. The essence of the cash flow statement and the necessity for improving its preparation. World Economics & Finance Bulletin (WEFB) Available Online at: <https://www.scholarexpress.net> Vol. 38, September, 2024 y. 1-3 p.

7. Atamurodov S.Y. Pul oqimlarini guruhlash mezonlari bo'yicha tasniflashni kengaytirish. // Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot jurnali, 2024-yil, iyul. № 7-son. 202-208 b.

8. Atamurodov S.Y. Xo'jalik yurituvchi subyektlarda pul oqimlarini boshqarish samaradorligini tahlil qilishning konseptual modellari. //Aktuar moliya va buxgalteriya hisobi ilmiy jurnali – T.: 2024-yil, 2-son, 102-112 b.

9. Atamurodov S.Y. Pul oqimlari auditi tashkil etishda auditning xalqaro standartlarini qo'llashning dolzarb masalalari // Barqaror iqtisodiy rivojlanishni ta'minlashning konseptual jihatlari mavzusidagi Respublika ilmiy-amaliy konferensiyasi materiallari to'plami, -T.: TDIU, 2024-yil, 15-aprel, 513-516 b.

10. Atamurodov S.Y. Xorijiy tajriba asosida pul oqimlarini samarali boshqarishda sifat ko'rsatkichlarini joriy etish va uni takomillashtirish. // Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil ilmiy elektron jurnal – T.: 2024 yil, iyul. № 7-son. <https://www.researchgate.net/publication/383071006>, 15-28 b.

11. Atamurodov S.Y. Аудит денежных потоков: рентабельность, изучение и

эффективность. // Yangi O‘zbekistonning taraqqiyot strategiyasi asosida hisob-tahlil va audit tizimini rivojlantirishda ustuvor yo‘nalishlar mavzusidagi xalqaro ilmiy-amaliy konferensiyasi materiallar to‘plami. –T.: TDIU 2023-yil, 5-dekabr. 481-486 b.

12. Atamurodov S.Y. Значение показателей эффективности инвестиций в отчете о движении денежных средств и его улучшении. // Актуальные проблемы предпринимательства в торговле в условиях цифровой экономики. Материалы Международной научно-практической конференции в рамках Всемирной недели предпринимательства РЭУ им. Г.В. Плеханова, 2023-yil, 15-16-noyabr. 260-266 b.

13. Atamurodov S.Y. Pul oqimlari haqidagi hisobotning mohiyati va uni tuzishni takomillashtirishning ayrim jihatlari. // Agroiqtisodiyot ilmiy-amaliy agrar iqtisodiy jurnali, 4 (30) 2023-yil, 41-43 b.

14. Atamurodov S.Y. Xo‘jalik yurituvchi subyektlarda pul oqimlari hisobi va auditini takomillashtirish. // Yangi O‘zbekistonning taraqqiyot strategiyasida tashqi savdoni rivojlantirishning ustuvor yo‘nalishlari mavzusidagi Respublika ilmiy-amaliy konferensiyasi materiallari to‘plami, -T.: BI, 2023-y. 18-may. 35-40 b.

### **II bo‘lim (II часть; II Part)**

15. Atamurodov S.Y., Maxmudov A.N., Xusenov K.I. Auditning xalqaro standartlarini O‘zbekistonda qo‘llash istiqbollari. // Moliyaviy hisobotning xalqaro standartlariga o‘tish sharoitida soliqqa tortish va buxgalteriya hisobining muammolari: Respublika ilmiy-amaliy konferensiya materiallar to‘plami. –T.:DSQ FI, 2022-yil, 13-may. 421-426 b.

16. Atamurodov S.Y., Maxmudov A.N., Kenjayeva F.S. Development of accounting and analysis of production costs in enterprises. // Thematics Journal of Business Management хорижий журнал. (ISSN 2277-3010 Vol-10-Issue-7 2021 <http://thematicsjournals.in> UIF 2021=7.528 IFS 2020=7.433 DOI 10.5281/zenodo.5574481 2021-yil 17-oktabr. 16-26 p.

17. Atamurodov S.Y., Maxmudov A.N. Yengil sanoat korxonalarida pul mablag‘lari hisobini tashkil etish masalalari. // International scientific journal Global science and innovations 2021: central asia International scientific-methodical journal № 4(15) Nur-sultan, Kazakhstan, december 2021-y, 45-47 p.

Avtoreferat TDIU “Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar” jurnalida  
tahrirdan o‘tkazildi.

Bosishga ruxsat etildi: 02.08.2025.  
Bichimi: 60x84 1/16. «Times New Roman»  
garniturada raqamli bosma usulda bosildi.  
Shartli bosma tabog‘i 3,75. Adadi 100. Buyurtma: № 60

«Tahririy nashriyot» bo‘limida chop etildi.  
100000, Toshkent, Amir Temur shoh ko‘chasi, 60A.



