

**FARG‘ONA DAVLAT TEXNIKA UNIVERSITETI
HUZURIDAGI ILMIY DARAJALAR BERUVCHI
DSc.03/2025.27.12.I.19.05 RAQAMLI ILMIY KENGASH**

NAMANGAN DAVLAT TEXNIKA UNIVERSITETI

NABIYEV G‘OFURJON NOSIRJON O‘G‘LI

**KORXONALARNING TO‘LOVGA QOBILIYATSIZLIGI VA SANATSIYA
JARAYONLARI BUXGALTERIYA HISOBI VA TAHLILINI
TAKOMILLASHTIRISH**

08.00.08 - “Buxgalteriya hisobi, iqtisodiy tahlil va audit”

Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi

AVTOREFERATI

Namangan - 2026

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

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

**Contents of dissertation abstract of Doctor of Philosophy (PhD) in economic
sciences**

Nabiyev G‘ofurjon Nosirjon o‘g‘li

Korxonalarning to‘lovga qobiliyatsizligi va sanatsiya jarayonlari buxgalteriya hisobi va tahlilini takomillashtirish3

Набиев Гофуржон Носиржон угли

Совершенствование бухгалтерского учета и анализа неплатежеспособности и процессов санации предприятий27

Nabiyev Gofurjon Nosirjon ugli

Improvement of accounting and analysis of insolvency and rehabilitation processes of enterprises55

E‘lon qilingan ishlar ro‘yxati

Список опубликованных работ

List of published works60

**FARG‘ONA DAVLAT TEXNIKA UNIVERSITETI
HUZURIDAGI ILMIY DARAJALAR BERUVCHI
DSc.03/2025.27.12.I.19.05 RAQAMLI ILMIY KENGASH**

NAMANGAN DAVLAT TEXNIKA UNIVERSITETI

NABIYEV G‘OFURJON NOSIRJON O‘G‘LI

**KORXONALARNING TO‘LOVGA QOBILIYATSIZLIGI VA SANATSIYA
JARAYONLARI BUXGALTERIYA HISOBI VA TAHLILINI
TAKOMILLASHTIRISH**

08.00.08 - “Buxgalteriya hisobi, iqtisodiy tahlil va audit”

Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi

AVTOREFERATI

Namangan - 2026

Falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi mavzusi O'zbekiston Respublikasi Oliy ta'lim, fan va innovatsiyalar vazirligi huzuridagi Oliy attestatsiya komissiyasida B2025.1.PhD/Iqt5121 raqam bilan ro'yxatga olingan.

Dissertatsiya Namangan davlat texnika universitetida bajarilgan.

Dissertatsiya avtoreferati uch tilda (o'zbek, rus, ingliz (rezyume)) Ilmiy kengash veb-sahifasi (www.fstu.uz) va «ZiyoNet» Axborot ta'lim portalida (www.ziyo.net) joylashtirilgan.

Ilmiy rahbar:

Sharipov Batirali Roxataliyevich

iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent

Tursunov Ulug'bek Sativoldiyevich

iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent

Rasmiy opponentlar:

Xojayev Azizxon Saidaloxonovich

iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent

Xasanov Baxodir Akramovich

iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Yetakchi tashkilot:

Andijon qishloq xo'jaligi va agrotexnologiyalar instituti

Dissertatsiya himoyasi Farg'ona davlat texnika universiteti huzuridagi ilmiy darajalar beruvchi DSc.03/2025.27.12.I.19.05 raqamli Ilmiy kengashning 2026-yil "11" aprel soat 10⁰⁰ dagi majlisida bo'lib o'tadi. Manzil: 150100, Farg'ona shahri, Farg'ona ko'chasi 86-uy. Tel.: 8(73) 241-12-01, faks: 8(73) 241-12-06, e-mail: info@fstu.uz.

Dissertatsiya bilan Farg'ona davlat texnika universitetining Axborot-resurs markazida tanishish mumkin 322 raqami bilan ro'yxatga olingan). Manzil: 150100, Farg'ona shahri, Farg'ona ko'chasi 86-uy. Tel.: 8(73) 241-12-01, faks: 8(73) 241-12-06, e-mail: info@fstu.uz.

Dissertatsiya avtoreferati 2026-yil "4" aprel kuni tarqatildi.
(2026-yil "4" aprel dagi 16 raqamli reyestr bayonnomasi).



I.Jaxongirov

Ilmiy darajalar beruvchi Ilmiy kengash raisi, iqtisodiyot fanlari doktori (DSc), dotsent

O.T.Nurmatov

Ilmiy darajalar beruvchi Ilmiy kengash raisi, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD), dotsent

I.N.Ismanov

Ilmiy darajalar beruvchi Ilmiy kengash qoshidagi Ilmiy seminar raisi, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

KIRISH (falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi annotatsiyasi)

Dissertatsiya mavzusining dolzarbligi va zarurati. Dunyo mamlakatlarini global iqtisodiy integratsiyalashuvi tufayli kuchli raqobat muhitini shakllanishi, xalqaro maydondagi keskin geosiyosiy vaziyatlar oqibatida ayrim davlatlar, kompaniyalarga qo‘llanilayotgan sanksiyalar, xalqaro fond va moliya bozorlaridagi beqarorlik kompaniyalar uchun logistika, xom-ashyo ta‘minoti, mahsulot realizatsiyasi, daromadlar hamda to‘lov qobiliyatini pasayishi yuzasidan operatsion, boshqaruv hamda moliyaviy risklarni yuzaga keltirmoqda. 2020-yilda boshlangan, deyarli ikki yil davom etgan COVID-19 pandemiyasi oqibatlarini oldini olishga qaratilgan xalqaro va milliy dasturlar jahon iqtisodiyoti uchun ijobiy natijalar olib kelgan bo‘lsada, 2024-yilga kelib ayrim mamlakatlarda kompaniyalarning bankrotlik holatlari sezilarli darajada oshdi. Xususan, “Fransiyada korxonalar bankrotligi 16,8%, Germaniyada 36%, Italiyada 112%, Chexiyada 5%, Sloveniyada 12% ga oshdi”¹. Shu bois moliyaviy inqiroz risklarini kamaytirish maqsadida Xalqaro moliya institutlari, jumladan Jahon banki, Xalqaro valyuta fondi va boshqa xalqaro tashkilotlar tomonidan bankrotlik hamda uni oldini olishga oid me‘yoriy-huquqiy bazalarni takomillashtirishga qaratilgan strategiyalar, uslubiyotlar ishlab chiqilmoqda.

Jahon amaliyotida korxonalarda to‘lovga qobiliyasizlik xolatiga tushib qolishi asosan moliyaviy boshqaruvdagi xatolar, ya‘ni, samarasiz investitsiya loyihalarini amalga oshirilishi, ishlab chiqarishni yetarli marketing tadqiqodlarisiz tashkil etish, aktivlarni noto‘g‘ri taqsimlash, shubhali debitorlik va kreditorlik qarzlarni hamda ularni nomutanosibligi va boshqa ichki hamda tashqi omillar ta‘siri natijasida sodir bo‘ladi. Korxonada bankrotlikning oldini olish va moliyaviy sog‘lomlashtirish (sanatsiya) taomillari yuzasidan sodir bo‘layotgan xo‘jalik jarayonlarini, jumladan aktivlar va majburiyatlarni qayta baholash natijalarini, kreditorlarga to‘lanadigan to‘lovlarni muddatini kechiktirish, qarzlardan chegirma olish, davlat yoki donor tashkilotlar tomonidan beriladigan subsidiya va grantlar moliyaviy hisobini tashkil etish hamda moliyaviy hisobotlarda aks ettirish masalasi korxonaning moliyaviy xolatini real baholashda muhim ahamiyat kasb etadi. Shu bois kompaniyalarning to‘lovga qobiliyatsizlik xolatiga tushib qolishini oldindan aniqlash, uning sabablarini tahlil qilish, moliyaviy sog‘lomlashtirish jarayonlarini samarali boshqarish va ularni moliyaviy hisob hamda hisobotlarda shaffof aks ettirish, korxonaning institusional salohiyati va reputatsiyasini baholash tizimlarini takomillashtirish yo‘nalishlaridagi tadqiqot ishlari xozirgi kunda xalqaro darajada dolzarb hisoblanadi.

O‘zbekiston Respublikasida bankrotlik institutini shakllantirilishida xalqaro e‘tirof etilgan model va tamoyillardan keng foydalanilmoqda. Iqtisodiy nochor va likvidliligini yo‘qotgan korxonalar taqdirini belgilashga oid qabul qilinayotgan me‘yoriy-huquqiy hujjatlarni maqsadi iqtisodiy nochor xolatga tushgan korxonalarini tugatishga emas, balki ularni iqtisodiy jihatdan sog‘lomlashtirishga hamda tadbirkorligini qaytadan yo‘lga qo‘yishga jiddiy e‘tibor qaratilmoqda. Xususan, O‘zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasining 2024-yil

¹ <https://www.interfax.ru/business/1002055>.

28-oktabrdagi 708-son “Sudgacha sanatsiya qilishni davlat tomonidan yordam ko‘rsatgan holda o‘tkazish tartibi to‘g‘risidagi nizomni tasdiqlash haqida”gi Qaroriga ko‘ra mazkur toifadagi korxonalarni iqtisodiy sog‘lomlashtirish jarayonlari “kreditorlarga to‘lanadigan to‘lovlar muddatini kechiktirish va (yoki) uni bo‘lib-bo‘lib to‘lash yoxud qarzlardan chegirma berish to‘g‘risida qarzdor hamda kreditorlar o‘rtasida kelishuvga erishishga qaratilgan bitimlar, soliq va boshqa vakolatli organlarning qarorlari asosida korxonalarni davlat tomonidan yordam ko‘rsatgan holda sudgacha sanatsiya qilish Davlat aktivlarini boshqarish agentligining qaroriga muvofiq joriy etiladi”.

O‘zbekiston Respublikasining 2022-yil 12-apreldagi O‘RQ-763-sonli “To‘lovga qobiliyatsizlik to‘g‘risida”gi, O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2023-yil 11-sentyabrdagi PF-158 sonli ““O‘zbekiston-2030” strategiyasi to‘g‘risida”gi, 2020-yil 24-fevraldagi PQ-4611-son “Moliyaviy hisobotning xalqaro standartlariga o‘tish bo‘yicha qo‘shimcha chora-tadbirlar to‘g‘risida”gi, O‘zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasining 2013-yil 14-avgustdagi 224-son “Soxta to‘lovga qobiliyatsizlik, to‘lovga qobiliyatsizlikni yashirish va qasddan to‘lovga qobiliyatsizlikka olib kelish alomatlarini aniqlash qoidalarini tasdiqlash to‘g‘risida”gi, 2018-yil 14-dekabrda 1013-son “Davlat ishtirokidagi korxonalarni moliyaviy sog‘lomlashtirish tizimini tubdan takomillashtirish chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi, 2020-yil 24-avgustdagi 507-son “Moliyaviy hisobotning xalqaro standartlari va unga tushuntirishlar matnini tan olish tartibi to‘g‘risidagi nizomni tasdiqlash haqida”gi 2024-yil 28-oktabrdagi 708-son “Sudgacha sanatsiya qilishni davlat tomonidan yordam ko‘rsatgan holda o‘tkazish tartibi to‘g‘risidagi nizomni tasdiqlash haqida”gi Qarorida ko‘zda tutilgan vazifalar ijrosini ta’minlashda mazkur dissertatsiya muayyan darajada xizmat qiladi.

Tadqiqotning respublika fan va texnologiyalari rivojlanishning ustuvor yo‘nalishlariga bog‘liqligi. Dissertatsiya tadqiqoti respublika fan va texnologiyalari rivojlanishining I.”Demokratik va huquqiy jamiyatni ma’naviy-axloqiy va madaniy rivojlantirish, innovatsion iqtisodiyotni shakllantirish” ustuvor yo‘nalishlariga muvofiq bajarilgan.

Muammoning o‘rganilganlik darajasi. Korxonalarning to‘lovga qobiliyatsizlik hisobi, sanatsiyalash masalalarini xorijiy olimlar Rachid Achbah, Yoshiko Shirata, Xinlin Wang, Mats Brorsson, Eka Daurrohmah, Edvard Altman, Jay R. Ritter, Stuart C. Gilson, Richard S. Ruback, Aswath Damodaranlar tomonidan tadqiq etilgan².

² Shirata, Cindy Yoshiko. "Financial ratios as predictors of bankruptcy in Japan: an empirical research." Proceedings of the second Asian Pacific interdisciplinary research in accounting conference. 1998. Achbah, Rachid. Firm Failure Between Insolvency Proceedings and Private Restructuring. Diss. Université Jean Monnet-Saint-Etienne, 2023. Wang, Xinlin, and Mats Brorsson. "Augmenting Bankruptcy Prediction Using Reported Behavior of Corporate Restructuring." BenchCouncil International Symposium on Intelligent Computers, Algorithms, and Applications. Singapore: Springer Nature Singapore, 2023. Daurrohmah, Eka Wirajuang, Dekar Urumsah, and Yuni Nustini. "Efektifkah Audit Forensik Dengan Dukungan Whistle-Blowing Digunakan Untuk Mendeteksi Suap?." Integritas: Jurnal Antikorupsi 7.2 (2021): 217-232. Altman, Edward I., et al. "Financial distress prediction in an international context: A review and empirical analysis of Altman's Z-score model." Journal of international financial management & accounting 28.2 (2017): 131-171. Beatty, Randolph P., and Jay R. Ritter. "Investment banking, reputation, and the underpricing of initial public offerings." Journal of financial economics 15.1-2 (1986): 213-232. Gilson, Stuart C. "Bankruptcy, boards, banks, and blockholders: Evidence on changes in corporate ownership and control when firms default." Journal of financial economics 27.2 (1990): 355-387. Jensen, Michael C., and Richard S. Ruback. "The

MDH mamlakatlari olimlaridan R.Chalenko, A.Xomyakova, N.A.L'vova, O.M.Peganova, O.N.Yakubova, M.V.Zotova, R.A.Txagapsolar korxonalarining to'lovga qobiliyatsizlik hisobi va sanatsiyalash masalalariga o'z tadqiqotlarida katta urg'u berganlar³.

O'zbekistonda korxonalarining to'lovga qobiliyatsizligi va sanatsiya jarayonlari hisobi va tahlili masalalari borasida bir qancha tadqiqotlar amalga oshirilganligini ta'kidlash lozim. Xususan, N.G'.Karimov, K.S.Islomov, M.Yu.Raximov, R.S.Murotov, M.Q.Pardaev, B.Isroilov, R.D.Dusmuratov, A.X.Shoalimov, Sh.A.Tojiboeva, A.V.Vahobov, N.F.Ishonqulov, A.T.Ibrohimovlarning tadqiqotlarini keltirish mumkin⁴.

Yuqoridagi olimlarimizning ishlarida korxonaning to'lovga qobiliyatsizlik holatida shuningdek, sanatsiya jarayonida xisob yuritish, uning faoliyat davomiyligini ta'minlash maqsadida moliyaviy-iqtisodiy ahvoning asosiy ko'rsatkichlari tahlili, korxonalar boshqaruvining doimiy vazifasi sifatida inqirozga qarshi choralarini amalga oshirish bilan bog'liq muammolar kompleks ravishda tadqiq qilinmaganligi mazkur mavzuni tanlash zaruratini belgilab beradi.

Dissertatsiya mavzusining dissertatsiya bajarilayotgan oliy ta'lim muassasasining ilmiy tadqiqot ishlari bilan bog'liqligi. Tadqiqot Namangan muhandislik-texnologiya institutining ilmiy tadqiqot ishlari rejasiga muvofiq bajarilgan.

Tadqiqotning maqsadi korxonalarining to'lovga qobiliyatsizligi va sanatsiya jarayonlari buxgalteriya hisobi va tahlilini takomillashtirish bo'yicha ilmiy taklif va amaliy tavsiyalar ishlab chiqishdan iborat.

market for corporate control: The scientific evidence." Journal of Financial economics 11.1-4 (1983): 5-50. Damodaran, Aswath. The dark side of valuation: Valuing old tech, new tech, and new economy companies. FT Press, 2001

³ Чаленко, Роман Владимирович. "Финансовый анализ как инструмент выявления тенденции к банкротству в российской экономике." Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ) 1-2 (41, 42) (2013): 77-84. Хомякова, Анна Александровна. "Финансовое оздоровление предприятий: критерий, стратегия, методы." Автореф. канд. экон. наук. Иваново (2007). Львова О. А., Пеганова О. М. Факторы и причины банкротства компаний в условиях современной экономики //Государственное управление. Электронный вестник. – 2014. – №. 44. – С. 64-82. О.Н.Якубова. Организация бухгалтерского учета при осуществлении процедур банкротства. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. –Мичуринск- наукоград РФ, 2007. Зотова М.В. Бухгалтерский учет при ликвидации организации-банкрота. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. –Москва, 2002. Р.А.Тхагапсо. Бухгалтерский учет в условиях несостоятельности хозяйствующих субъектов. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Краснодар, 2005.

⁴ Каримов Норбой. "Корхоналарнинг банкротлик ҳолатлари: келиб чиқиш сабаблари, молиявий соғломлаштириш ва хорижий тажрибалар." Архив научных исследований 33.1 (2020). Исламов, Кудратилла. "Порядок совершенствования механизма ликвидации неплатежеспособных предприятий (предприятий-банкротов) и списания безнадежной налоговой задолженности." Экономическое развитие и анализ 1.5 (2023): 103-111. Raximov, M.Yu. Iqtisodiyot subyektlari moliyaviy holatining tahlili: O'quv qo'llanma. Toshkent: Iqtisod-Moliya. (2020). 517 b. Муратов, Р. "Меры и направления реабилитации экономически слабых предприятий в условиях модернизации страны." Экономика и инновационные технологии 3 (2014): 15-26. М.Қ.Пардаев, Б.Исроилов "Иқтисодий таҳлил" (ўқув қўлланма). Т.: Иқтисодиёт ва ҳуқуқ дунёси, 2001й. Р.Д.Дусмуратов. Корхоналарни тугатишнинг норматив ва ташкилий-услубий таъминотини такомиллаштириш. Яшил иқтисодиёт ва тараққиёт. 2024йил, апрел, махсус сон. А.Х.Шоалимов, Ш.А.Тожибоева. Iqtisodiyot subyektlari moliyaviy holatining tahlili: O'quv qo'llanma. Toshkent- "Iqtisodiyot". (2020). 211 b. A.V. Vahobov, N.F. Ishonqulov, A.T. Ibrohimov. Moliyaviy va boshqaruv tahlili. Darslik. – Т.: «Iqtisod-Moliya», 2013. – 600 b.

Tadqiqotning vazifalari:

korxonalarining to'lovga qobiliyatsizligi hisobi va sanatsiya jarayonlarini iqtisodiy mohiyati va ahamiyatini o'rganish;

korxonalarining to'lovga qobiliyatsizligi hisobi va sanatsiya jarayonlarini tashkil etishning me'yoriy-huquqiy asoslarini o'rganish;

korxonalarining to'lovga qobiliyatsizligi hisobi va tahlilining xorijiy tajribalarini mamlakatimizda qo'llash imkoniyatlarini tatbiq etish;

to'lovga qobiliyatsiz korxonalar moliyaviy holatining tahlili va ularda tugatish balansini tuzish amaliyotini takomillashtirish yuzasidan tavsiyalar ishlab chiqish;

to'lovga qobiliyatsizlik va moliyaviy sog'lomlashtirish jarayonlari hisobining o'ziga xos xususiyatlari tadqiq qilish;

O'zbekistonda iqtisodiy nochor korxonalarining moliyaviy sog'lomlashtirish usullarini tahlil qilish;

moliyaviy sog'lomlashtirish jarayonlari samaradorligi tahlilini o'tkazish;

to'lovga qobiliyatsizlik holatini ekonometrik modellashtirish orqali prognozini ishlab chiqish.

Tadqiqotning obyekti sifatida "O'zto'qimachilik sanoat" uyushmasi tarkibida faoliyat yurituvchi korxonalar va "Kvarts" AJning faoliyati tanlangan.

Tadqiqotning predmetini korxonalarining to'lovga qobiliyatsizlik holatlari va sanatsiya jarayonlari doirasida yuzaga keladigan moliyaviy-iqtisodiy munosabatlar tashkil qiladi.

Tadqiqotning usullari. Dissertatsiyada ilmiy abstraksiyalash, tahlil va sintez, induksiya va deduksiya, tizimli yondashuv, qiyosiy tahlil, iqtisodiy-statistik tahlil, iqtisodiy jarayonlarni modellashtirish va prognozlash, mantiqiy va sabab-oqibat tahlil usullaridan keng foydalanilgan.

Tadqiqotning ilmiy yangiligi quydagilardan iborat:

sanatsiya jarayonida davlat subsidiyalari hisobini yuritish uslubiyoti 4870-"Olinadigan subsidiyalar" va 9381-"Davlat subsidiyalaridan daromadlar" nomli analitik ishchi schotlarini kiritish orqali takomillashtirilgan;

sanatsiya jarayonlarida qisqa muddatli kreditorlik qarzlarni muddatini 1 yildan ortiq muddatga kechiktirish bo'yicha erishilgan bitimlar asosida joriy majburiyatlarni uzoq muddatli majburiyatlarga tasniflangan qismi hisobini yuritishda 7260-"Bitimlar asosida erishilgan uzoq muddatli kechiktirilgan majburiyatlar" ishchi schotidan foydalanish taklif etilgan;

moliyaviy sog'lomlashtirish taomillari amalga oshirilayotgan korxonalar moliyaviy-iqtisodiy ahvoli tahlilining asosiy ko'rsatkichlari tizimi "Qarz yuki koeffitsiyenti", "Qarzlarni pul oqimi orqali qoplash koeffitsiyenti" va "Operatsion pul oqimlari orqali to'lov qobiliyati koeffitsiyenti" ko'rsatkichlarini kiritish orqali takomillashtirilgan;

korxonalarining to'lovga qobiliyatsizligi va moliyaviy barqarorligiga ta'sir ko'rsatuvchi omillarning ta'sir kuchi ekonometrik modellashtirish asosida baholangan va 2030 yilgacha bo'lgan muddatda korxonaning moliyaviy natijalari prognoz qilingan.

Tadqiqotning amaliy natijalari quyidagilardan iborat:

sanatsiya jarayonlarida davlat organlari tomonidan olingan subsidiya summalari hisobini yuritishda foydalanish uchun taklif etilgan ishchi schotlarni buxgalteriya hisobida qo'llash olingan subsidiyalarni aniq va tizimli aks ettirishga xizmat qilib, ularni maqsadli ishlatilishi, daromad hamda xarajatlarni to'g'ri tan olinishini obyektiv baholash imkonini yaxshilagan;

sanatsiya jarayonlaridagi korxonalarda 7260-“Bitimlar bo'yicha erishilgan uzoq muddatli majburiyatlar” ishchi schotidan foydalanish joriy va uzoq muddatli kreditorlik qarzdorliklarni aniq ajratish imkonini berib, moliyaviy hisobotlar ishonchliligi, shaffofligini ta'minlashga xizmat qilgan. Shuningdek, kreditor qarzdorliklarni qayta tasniflanishi natijasida korxonalar likvidlik va to'lov qobiliyati bo'yicha ko'rsatkichlarini xolis baholash, to'lov muddati kechiktirilgan kreditorlik qarzlarni nazorat qilish hamda moliyaviy tahlil sifatini oshirish imkoniyatlari yaxshilangan;

korxonalar moliyaviy-iqtisodiy ahvoli tahlilida takomillashtirilgan ko'rsatkichlar tizimidan foydalanish korxonaning real moliyaviy barqarorligiga obyektiv baho berish imkoniyatini yaxshilab, qarz miqdorining daromad va pul oqimlariga nisbatini aniqlash hamda, likvidlik va to'lov qobiliyati xolati to'g'risidagi xulosalarni ishonchliligini mustahkamlashga xizmat qilgan;

to'lovga qobilyatsizlik va moliyaviy barqarorlikga ta'sir etuvchi omillarni ekonometrik modellashtirish orqali baholash xo'jalik subyektlarida 2030-yilga qadar to'lovga qobilyatsizlik hamda nolikvidlikga olib keluvchi omillarni oldini olishga qaratilgan aniq va ilmiy asoslangan prognozlar tuzish imkonini bergan. Shuningdek, mazkur modelni qo'llash korxonalarda risklarni oldindan aniqlash, inqiroz ehtimolini kamaytirish va moliyaviy resurslarni oqilona taqsimlash, strategik rejalarni takomillashtirish, investitsiya hamda kredit siyosatini asosli shakllantirish hamda uzoq muddatli barqaror rivojlanishni ta'minlashga xizmat qilgan.

Tadqiqot natijalarining ishonchliligi. Dissertatsiya natijalari va xulosalarining ishonchliligi muallif tomonidan mavzuga oid xorijiy hamda o'zbekistonlik olimlar olib borgan ilmiy-nazariy, uslubiy tadqiqotlar, O'zbekiston Respublikasining qonunchilik hujjatlari tahliliga asoslanganligi, statistik ma'lumotlarni taqqoslash, modellashtirish va kompyuter hisob-kitoblari, tadqiqot natijalarining amaliyotga joriy etilganligi orqali belgilanadi.

Tadqiqot natijalarining ilmiy va amaliy ahamiyati. Tadqiqot natijalarining ilmiy ahamiyati bozor iqtisodiyotida inqiroz holatiga tushgan korxonalarining to'lovga qobiliyatsizligini aniqlash, baholash va ularni moliyaviy sog'lomlashtirish jarayonlarini kompleks tahlil qilish orqali ushbu sohadagi nazariy bilimlar doirasini kengaytirishi bilan izohlanadi.

Tadqiqotning amaliy ahamiyati to'lovga qobiliyatsizlik holatidagi korxonalar faoliyatini tartibga solishda qo'llaniladigan institutsional, hisob-analitik va tashkiliy mexanizmlarni takomillashtirishda muhim asos bo'lib xizmat qiladi. Xususan, iqtisodiy nochor korxonalarini moliyaviy sog'lomlashtirish va sanatsiya qilishga qaratilgan chora-tadbirlarni ishlab chiqish, hududiy darajadagi inqirozga uchragan korxonalarini davlat va mahalliy hokimiyat organlari tomonidan qo'llab-

quvvatlash, ularning faoliyatini muvofiqlashtirish va iqtisodiy faol subyektlar sifatini saqlab qolishga qaratilgan siyosiy-iqtisodiy qarorlarni asoslash mumkinligi bilan izohlanadi.

Bundan tashqari, tadqiqot natijalari oliy ta'lim muassasalarida "Korxonalar iqtisodiyoti", "Biznesni boshqarish", "Moliyaviy tahlil", "Iqtisodiy tahlil", "Biznesda buxgalteriya hisobi" kabi fanlarning o'quv-uslubiy ta'minotini takomillashtirishda, ilmiy tadqiqot faoliyatida va amaliy konsalting jarayonlarida foydalanish uchun muhim metodologik va amaliy manba hisoblanadi.

Tadqiqot natijalarining joriy qilinishi. Korxonalarining to'lovga qobiliyatsizligi va sanatsiya jarayonlari buxgalteriya hisobi va tahlilini takomillashtirish yuzasidan olingan ilmiy natijalar asosida:

sanatsiya jarayonidagi korxonalarda davlat subsidiyalari hisobini yuritish uslubiyotini 4870-"Olinadigan subsidiyalar" va 9381-"Davlat subsidiyalaridan daromadlar" nomli analitik ishchi schotlar asosida takomillashtirish bo'yicha bergan tavsiyasi "O'zto'qimachilik sanoat" uyushmasi tarkibidagi «Art soft tex» MCHJ QK, Ksm Tex Group MCHJ, Betlis Tekstil MCHJ, Osiyo Grand Tekstil MCHJ tomonidan amaliyotga joriy etilgan ("O'zto'qimachilik sanoat" uyushmasining 2025-yil 14-avgustdagi 02/25-1974-sonli malumotnomasi). Mazkur tavsiyani joriy etilishi olingan subsidiyalarni buxgalteriya hisobida aniq va tizimli aks ettirishni ta'minlab, ularni maqsadli ishlatilishi, daromad hamda xarajatlarni to'g'ri tan olinishini obyektiv baholash imkonini yaxshilagan;

sanatsiya jarayonlarida qisqa muddatli kreditorlik qarzlarni muddatini 1 yildan ortiq muddatga kechiktirish bo'yicha erishilgan bitimlar asosida joriy majburiyatlarni uzoq muddatli majburiyatlarga tasniflangan qismi hisobini yuritishda 7260-"Bitimlar asosida erishilgan uzoq muddatli kechiktirilgan majburiyatlar" ishchi schotidan foydalanish bergan taklifi "O'zto'qimachilik sanoat" uyushmasi tarkibidagi «Art soft tex» MCHJ QK, Ksm Tex Group MCHJ, Betlis Tekstil MCHJ, Osiyo Grand Tekstil MCHJ tomonidan amaliyotga joriy etilgan ("O'zto'qimachilik sanoat" uyushmasining 2025-yil 14-avgustdagi 02/25-1974-sonli malumotnomasi). Mazkur taklifni joriy etilishi joriy va uzoq muddatli kreditorlik qarzdorliklarni aniq ajratish imkonini berib, moliyaviy hisobotlar ishonchliligi, shaffofligini ta'minlashga xizmat qilgan. Shuningdek, kreditor qarzdorliklarni qayta tasniflanishi natijasida korxonalar likvidlik va to'lov qobiliyati bo'yicha ko'rsatkichlarini xolis baholash, to'lov muddati kechiktirilgan kreditorlik qarzlarni nazorat qilish hamda moliyaviy tahlil sifatini oshirish imkoniyatlari yaxshilangan;

moliyaviy sog'lomlashtirish taomillari amalga oshirilayotgan korxonalarda moliyaviy-iqtisodiy ahvol tahlilida takomillashtirilgan ko'rsatkichlari tizimidan foydalanish bo'yicha bergan taklifi "O'zto'qimachilik sanoat" uyushmasi tarkibidagi «Art soft tex» MCHJ QK, Ksm Tex Group MCHJ, Betlis Tekstil MCHJ, Osiyo Grand Tekstil MCHJ tomonidan amaliyotga joriy etilgan ("O'zto'qimachilik sanoat" uyushmasining 2025-yil 14-avgustdagi 02/25-1974-sonli malumotnomasi). Mazkur tavsiyani joriy etilishi korxonaning real moliyaviy barqarorligiga obyektiv baho berish imkoniyatini yaxshilab, qarz miqdorining daromad va pul oqimlariga nisbatini aniqlash hamda likvidlik va

to'lov qobiliyati xolati to'g'risidagi xulosalarni ishonchliligini mustahkamlashga xizmat qilgan;

korxonalarining to'lovga qobiliyatsizligi va moliyaviy barqarorligiga ta'sir ko'rsatuvchi omillarning ta'sir kuchi ekonometrik modellashtirish asosida baholangan va 2030-yilgacha bo'lgan muddatda korxonaning moliyaviy natijalari bo'yicha prognozi davlat ishtirokidagi sanoat korxonalarida foydalanish uchun qabul qilingan ("Davlat aktivlarini boshqarish agentligi"ning 2025-yil 18-avgustdagi 02/12-17/2571-sonli malumotnomasi). Mazkur tavsiyadan foydalanish xo'jalik subyektlarida 2030-yilga qadar to'lovga qobiliyatsizlik hamda nolikvidlikga olib keluvchi omillarni oldini olishga qaratilgan aniq va ilmiy asoslangan prognozlar tuzish imkonini bergan. Shuningdek, mazkur modelni qo'llash korxonalarda risklarni oldindan aniqlash, inqiroz ehtimolini kamaytirish va moliyaviy resurslarni oqilona taqsimlash, strategik rejalarni takomillashtirish, investitsiya hamda kredit siyosatini asosli shakllantirish hamda uzoq muddatli barqaror rivojlanishni ta'minlashga xizmat qilgan.

Tadqiqot natijalarining aprobatyasi. Dissertatsiya natijalari 2 ta xalqaro va 2 ta respublika miqyosidagi ilmiy-amaliy konferentsiyalarda muhokama qilingan va ma'qullangan.

Tadqiqot natijalarining e'lon qilinishi. Dissertatsiya mavzusi bo'yicha jami 13 ta ilmiy ish, shu jumladan, O'zbekiston Respublikasi Oliy attestatsiya komissiyasining doktorlik dissertatsiyalari asosiy ilmiy natijalarini chop etish tavsiya etilgan ilmiy nashrlarda 4 ta maqola, jumladan, 3 tasi respublika va 1 tasi xorijiy jurnallarda nashr etilgan.

Dissertatsiyaning tuzilishi va hajmi. Dissertatsiya kirish, uchta bob, xulosa, foydalanilgan adabiyotlar ro'yxati va ilovalardan iborat bo'lib, uning hajmi 135 betni tashkil etadi.

DISSERTATSIYANING ASOSIY MAZMUNI

Dissertatsiyaning **kirish** qismida tadqiqotning dolzarbligi va zarurati asoslangan, uning maqsadi, vazifalari, obykti va predmeti belgilab olingan, respublika fan va texnologiyalari rivojlanishining ustuvor yo'nalishlariga mosligi ko'rsatilgan, dissertatsiyaning mavzusi bo'yicha tadqiqotlar sharhi keltirilgan, ilmiy yangiligi va amaliy natijalari bayon qilingan, olingan natijalarning ilmiy-amaliy ahamiyati yoritib berilgan, tadqiqot natijalarini amaliyotga joriy etish, nashr etilgan ishlar va dissertatsiyaning tarkibiy tuzilishiga doir ma'lumotlar keltirilgan.

Dissertatsiyaning "**Korxonalarining to'lovga qobiliyatsizligi hisobi va sanatsiya jarayonlarini nazariy, uslubiy, tashkiliy masalalari**" deb nomlangan birinchi bobida korxonalarining to'lovga qobiliyatsizligi hisobi va sanatsiya jarayonlarining iqtisodiy mohiyati ochib berilgan, korxonalarining to'lovga qobiliyatsizligi hisobi va sanatsiya jarayonlarini tashkil etishning me'yoriy-huquqiy asoslari o'rganilgan, korxonalarining to'lovga qobiliyatsizligi hisobi va tahlilining xorijiy tajribalarini mamlakatimizda qo'llash imkoniyatlari tahlil qilingan.

Iqtisodchi olimlarni to'lovga qobiliyatsizlik borasidagi yondashuvlarni bayon etganlar, xususan Fransiyalik olim Rachid Achbah "o'z tadqiqotlarida korxonalar bankrotligining huquqiy va iqtisodiy jihatlarini o'rgangan, uning firkiha

moliyaviy nochorlik va to'lovga qobiliyatsizlikning kelib chiqishida moliyaviy va buxgalteriya xizmati xodimlarining malakasi muhim belgilovchi omil sanaladi".

Xinlin Wang va Mats Brorsson "firmalarning kredit riskini baholashda moliyaviy ko'rsatkichlar bilan birga qayta tashkil etish (restructuring behaviour) to'g'risidagi ko'rsatkichlarni birlashtirgan va 4-13% gacha prognoz aniqligini yaxshilashni ko'rsatgan". Bu usul O'zbekistonda moliyaviy muammolarga qarshi strategiyalarni ishlab chiqishda qulay baza bo'lib xizmat qiladi.

Indoneziyalik tadqiqotchilar Eka Daurrohmah va boshqalar "bankrotlik va sud tizimidagi soxta operatsiyalarni aniqlash uchun buxgalteriya usullarini joriy etish modelini taklif qilgan". O'zbekiston uchun bu tiklanish jarayonlarida adolat va shaffoflikni ta'minlashda muhim imkoniyatlar yaratadi.

To'lovga qobiliyatsizlik masalalarini tahlil qilishda yana bir taniqli xorijlik mutaxassis Altmanning tadqiqotlari muhim o'rin tutadi. "Amaliyotda moliyaviy muammolarni oldindan aniqlashda - Altman Z-score modelidan keng qo'llaniladi, u shu bilan bir qatorda, korxonalarining bankrotlik ehtimolini aniqlashda moliyaviy ko'rsatkichlarning ahamiyatiga alohida e'tibor qaratgan".

Arizona universiteti professori Jay R. Ritter bankrotlik jarayonlari va sanatsiyaning bozor mexanizmlari va kompaniya qiymatiga ta'siri haqidagi tadqiqotlari bilan mashhur, u o'z tadqiqotlarida "sanatsiya jarayonlarining aksiya bozoriga va investorlar qaroriga ta'sirini tahlil qilgan".

Garvard Biznes Maktabi (Harvard Business School) vakili Stuart C. Gilson o'z tadqiqotlarida "kompaniyalar qiymati va qarz strukturasi sanatsiya jarayonlariga ta'sirini tahlil qilgan" shuningdek, sud orqali qayta tashkil etish va suddan tashqari sanatsiya mexanizmlarini solishtirgan.

Rossiyalik mutaxassis R.Chalenko o'z tadqiqotlarida "to'lovga qobiliyatsizlik sharoitida korxonada hisob-tahlil amaliyotini takomillashtirish masalalarini keng tahlil qilgan".

A. Xomyakova "korxonalarining iqtisodiy nochorlik manbalarini tahlil qilish asosida korxonalarini moliyaviy sog'lomlashtirish yo'llari va vositalariga" o'z tadqiqotlarida katta urg'u bergan.

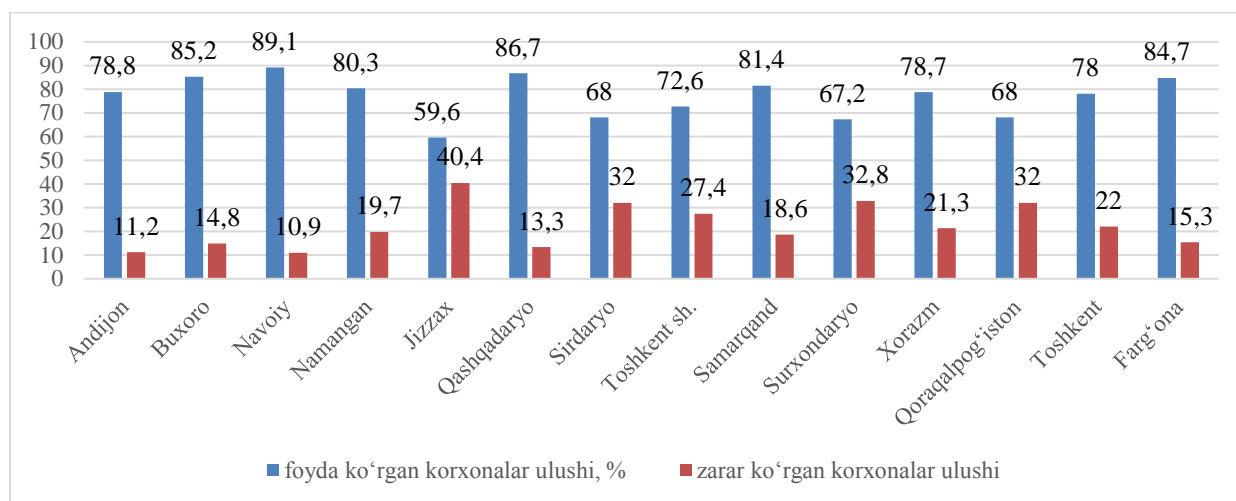
O'zbekistonda ham bu borada ko'plab tadqiqotlar amalga oshirilganligini ta'kidlash lozim. Xususan, N.Karimov "korxonalarining bankrotlik sabablari, ularni moliyaviy sog'lomlashtirish usullari va xorijiy tajribalarni" tadqiq qilgan.

K.Islomov "to'lovga qobiliyatsiz korxonalarini tugatish amaliyoti" masalalariga o'z tadqiqotlarida katta e'tibor qaratgan mahalliy mutaxassislardan biri hisoblanadi.

M.Yu. Raximov o'z ilmiy ishlarida ("Iqtisodiyot subyektlari moliyaviy holatining tahlili" nomli o'quv qo'llanmasida) xo'jalik yurituvchi subyektlarning moliyaviy barqarorligi, kreditga layoqatligi hamda qarz va kapital strukturasi tahlilining nazariy va amaliy jihatlari yoritilgan. Olimning yondashuvlari tadqiqotimiz mavzusi bilan bog'liq bo'lib, dissertatsiyaning nazariy-metodologik asoslarini shakllantirishda muhim manba sifatida xizmat qilgan.

R.Murotov "iqtisodiy nochor korxonalarini moliyaviy sog'lomlashtirish masalalarini" o'z tadqiqotlarining markaziga qo'yadi va bu borada amaliy taklif va tavsiyalarni ilgari suradi.

Statistik ma'lumotlarga ko'ra, bugungi kunda O'zbekistonda faoliyat ko'rsatayotgan korxonalar va tashkilotlar soni 2025-yil 1-yanvar holatiga 424,8 mingtani tashkil etdi, ulardan 361,8 mingtasi tadbirkorlik subyektlaridir. Ularning iqtisodiy faoliyat turlari bo'yicha taqsimlanishi (umumiy sonidagi ulushi) quyidagicha bo'ldi: savdo - 32,3 foiz, sanoat - 13,1 foiz, qishloq, o'rmon va baliqchilik xo'jaligi - 7,3 foiz, qurilish - 6,5 foizni tashkil etadi. Faoliyat ko'rsatayotgan korxonalar sonini yillar kesimida tahlil qiladigan bo'lsak, 2020-yilda faoliyat ko'rsatayotgan korxonalar soni 475197 tani tashkil qilgan bo'lsa, bu ko'rsatkich 2024-yilga kelib 424840 tani tashkil qilgan. Shu bilan bir qatorda, 2024-yilda korxonalar va tashkilotlarning yakuniy moliyaviy natijasi 108,7 trln so'mdan oshgani holda, zarar ko'rib ishlayotgan korxonalar va tashkilotlarning salmog'i yuqoriligicha qolmoqda. Ayniqsa bu holat hududlar kesimida yaqqol ko'zga tashlanadi, jumladan zarar ko'rib ishlayotgan korxonalar ulushi Jizzax (40,4%), Surxondaryo (32,8%), Sirdaryo (32%) viloyatlarida yuqori⁵ (1-rasm).



1-rasm. Respublika hududlari kesimida korxonalar faoliyatining moliyaviy natijalari⁶

O'zbekistonda biznes muhitni yaxshilash, korxonalarni moliyaviy qo'llab-quvvatlash borasida ishlarning ko'lamliligiga qaramasdan bankrot iqtisodiy sudlar tomonidan bankrot deb topilgan korxonalar ulushi yuqori ekanligini ko'rish mumkin, xususan, 2024-yilda respublika bo'yicha 6532 ta korxonalar bankrot deb topilgan. Bu borada eng yuqori ko'rsatkich Toshkent shahri va Buxoro viloyatlarida kuzatilgan (1-jadval).

Keltirilgan 1-rasm. va 1- jadval ma'lumotlarini tahlil qilish O'zbekistonda to'lovga qobiliyatsizlik amaliyotini huquqiy jihatdan tartibga solishni takomillashtirish lozimligini ko'rsatadi. O'zbekiston Respublikasida to'lovga qobiliyatsizlik (bankrotlik) tushunchasi va uning hisob-kitob tizimi mamlakatning iqtisodiy rivojlanish yo'lining muhim qismi sifatida huquqiy jihatdan mustahkamlanmoqda. Bu borada "To'lovga qobiliyatsizlik to'g'risida"gi O'zbekiston Respublikasining qonuni sohadagi munosabatlarni tartibga soladi.

⁵ O'zbekiston Respublikasi Milliy statistika qo'mitasi ma'lumotlari asosida tuzilgan.

⁶ O'zbekiston Respublikasi Milliy statistika qo'mitasi ma'lumotlari asosida tuzilgan.

2019-2024 yillarda bankrot deb topilgan korxonalar statistikasi⁷

№	Hududlar nomi	Bankrot deb topilgan korxonalar soni					
		2019	2020	2021	2022	2023	2024
Respublika bo'yicha		8410	7005	8740	7864	11957	6532
1	Qoraqalpog'iston	448	227	481	627	1783	339
2	Andijon	3129	874	418	361	1207	284
3	Buxoro	290	304	642	810	952	858
4	Jizzax	547	785	743	670	806	465
5	Qashqadaryo	291	148	794	1803	1267	438
6	Navoiy	73	57	162	329	251	134
7	Namangan	738	835	388	497	550	593
8	Samarqand	670	334	1082	473	678	386
9	Surxondaryo	724	2215	1094	306	861	748
10	Sirdaryo	390	277	718	294	573	40
11	Toshkent	172	108	745	436	855	513
12	Farg'ona	564	487	650	412	759	334
13	Xorazm	198	185	346	225	356	464
14	Toshkent sh.	176	169	477	621	1059	936

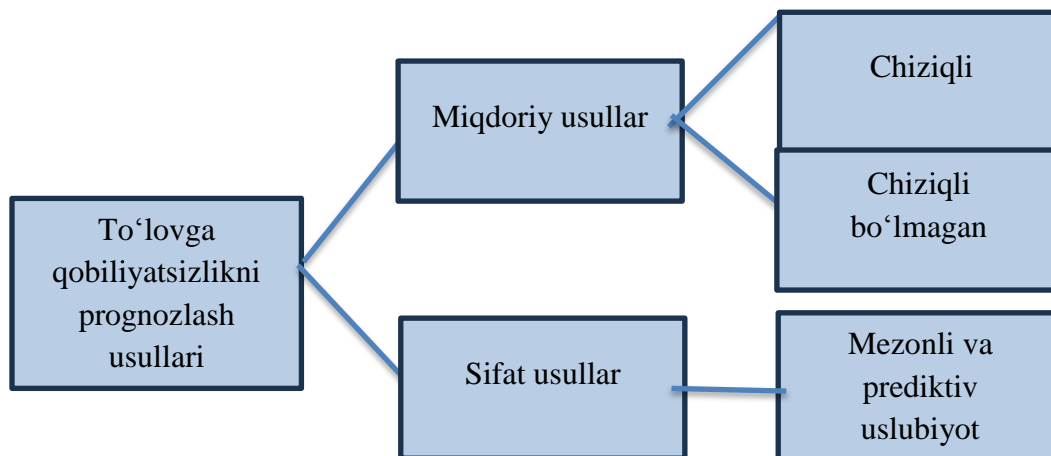
“To‘lovga qobiliyatsizlik to‘g‘risida” Qonunining 5-moddasida “vaqtincha to‘lovga qobiliyatsizlik - agar tegishli majburiyatlar yuzaga kelgan sanadan e‘tiboran uch oy ichida qarzdor tomonidan bajarilmagan bo‘lsa, shaharni tashkil etuvchi korxonalar hamda unga tenglashtirilgan korxonalar tomonidan esa olti oy ichida bajarilmasa, sudga murojaat etish sanasida qarzdorning pul majburiyatlari bo‘yicha kreditorlar talablarini qanoatlantirishga va (yoki) soliqlar hamda yig‘imlar bo‘yicha o‘z majburiyatlarini bajarishga qodir emasligi; doimiy to‘lovga qobiliyatsizlik - agar sudga ariza berish sanasidagi va ariza berilgan yilning boshidagi hisobot davrida, agarda ariza yilning birinchi choragida berilgan bo‘lsa, o‘tgan yilning boshidagi hisobot davrida qarzdorning majburiyatlari uning aktivlari qiymatidan oshib ketgan bo‘lsa”⁸ sifatida ta’riflanadi.

To‘lovga qobiliyatsizlik ehtimoli ikkita asosiy yondashuvdan foydalangan holda baholanadi: sifat va miqdoriy tahlil (2-rasm).

Sifat yondashuvi ko‘pincha tashkilotning ichki muhiti bilan bog‘liq bo‘lgan mezonlar va atributlarning kompleks tizimiga yo‘naltirilgan usullardan foydalanishda foydalidir. Boshqa tomondan, miqdoriy hisob-kitoblar tashkilotning moliyaviy ma’lumotlarini tahlil qilish va ularni oldindan belgilangan standartlar bilan taqqoslashni o‘z ichiga oladi. O‘zbekistonda korxonalarni rivojlantirishda yuzaga kelishi mumkin bo‘lgan muammolarni aniqlash va bankrotlik ehtimoliga tashxis qo‘yish orqali moliyaviy barqarorlikni ta’minlash rejasini tuzish mumkin.

⁷ <https://davaktiv.uz/uz/bankrot>

⁸ O‘zbekiston Respublikasining 2022-yil 12-apreldagi O‘RQ-763-sonli "To‘lovga qobiliyatsizlik to‘g‘risida"gi Qonuni, <https://lex.uz/docs/5957612>



2-rasm. To'lovga qobiliyatsizlikni prognozlash usullari⁹

Bu ishlar sudgacha sanatsiya, tashqi boshqaruv, tugatish va kelishuv bitimi kabi mexanizmlar mavjud bo'lib, ular korxonani moliyaviy sog'lomlashtirishga yoki adolatli tugatishga qaratilgan.

Dissertatsiyaning **“To'lovga qobiliyatsizlik holatidagi korxonalar faoliyati tahlili va sanatsiya jarayonlari hisobini takomillashtirish” nomli ikkinchi bobida** iqtisodiy nochor korxonalarda tugatish balansini tuzish amaliyotini takomillashtirish, to'lovga qobiliyatsizlik va moliyaviy sog'lomlashtirish jarayonlari hisobining o'ziga xos xususiyatlari, O'zbekistonda to'lovga qobiliyatsiz korxonalar holatining tahlili va ularning moliyaviy sog'lomlashtirish usullari bayon etilgan.

2-jadval

Korxonalarining 2024-yil yakunlari bo'yicha asosiy moliyaviy ko'rsatkichlari (ming so'm)¹⁰

Ko'rsatkichlar	Art Soft Tex MCHJ QK	Ksm Tex Group MCHJ	Betlis tekstil MCHJ	Osiyo grand tekstil
Uzoq muddatli aktivlar	666 970 989	12 009 943	13 472 429	3 402 786
Joriy aktivlar	1 349 815 717	7 748 666	30 434 997	1 017 729
Jami aktivlar	2 016 786 706	19 758 609	43 907 426	4 420 515
O'z mablag'lari manbalari	-173 877 767	12 311 374	29 286 305	2 256 931
Joriy majburiyatlar	1 435 502 744	3 050 480	12 200 099	2 163 584
Uzoq muddatli majburiyatlar	755 161 729	4 396 755	2 421 022	0
Jami majburiyatlar	2 190 664 473	7 447 235	14 621 121	2 163 584
Sof foyda	-73 095 684	2 404 849	6 365 296	35 711

⁹ Muallif tomonidan ishlab chiqilgan.

¹⁰ Korxonalar hisobotlari asosida muallif tomonidan tuzildi.

Korxonalarining moliyaviy barqarorligini tahlil qilish jarayoni bir necha ketma-ket bosqichlarni o'z ichiga oladi. Tadqiqot doirasida “Art soft tex” Mchj QK, “Ksm tex group” MCHJ, “Betlis Tekstil” MCHJ, “Osiyo Grand Teksti” MCHJ-to‘qimachilik sanoatidagi korxonada amaliy tahlil o‘tkazildi (2-jadval).

Yuqoridagi moliyaviy ko‘rsatkichlar asosida, korxonalarda jami aktivlari yuqori bo‘lishiga qaramay, majburiyatlar hajmining katta bo‘lishi va sof foydaning salbiy ko‘rsatkichi korxonaning to‘lovga qobiliyatsizlikka yaqin ekanini ko‘rsatadi. Xuddi shunday, “Art Soft Tex” MCHJ QKda ham umumiy majburiyatlar umumiy aktivlarning 108%ini tashkil etadi, bu esa ushbu korxonani doimiy to‘lovga qobiliyatsiz ekanligini bildiradi.

To‘lov qobiliyati (qoplash) koeffitsienti korxonaning nafaqat debitorlar bilan o‘z vaqtida hisob-kitob qilish va tayyor mahsulotni qulay sharoitda sotish sharti bilan, balki boshqa moddiy joriy (aylanma) mablag‘lar elementlari sharoitida baholanuvchi qisqa muddatli majburiyatlarni to‘lash imkoniyatlariga egaligini ko‘rsatadi. Koeffitsientning kamayishi korxonaga to‘lov imkoniyatlarining pasayganligini ko‘rsatadi.

3-jadval

To‘lov qobiliyati (qoplash) koeffitsienti qiyosiy tahlili¹¹

Korxonalar	2020-yil	2021-yil	2022-yil	2023-yil	2024-yil
“Art soft tex” Mchj QK	10,3	2,09	1,44	1,45	0,94
Ksm tex group Mchj	1,03	0,78	6,21	4,39	2,54
Betlis Tekstil Mchj	7,77	8,12	7,69	5,58	2,49
Osiyo Tekstil Mchj	1,01	1,27	1,08	0,62	0,47

Keltirilgan 3-jadval ma’lumotlariga ko‘ra, “Art soft tex” Mchj QK, Ksm tex group MCHJ, Betlis Tekstil Mchj, Osiyo Grand Tekstil Mchjlarning to‘lov qobiliyati (qoplash) koeffitsienti turli dinamikalarni qayd etganligini ko‘rishimiz mumkin.

4-jadval

Korxonalar moliyaviy-iqtisodiy holatining asosiy ko‘rsatkichlari¹²

Ko‘rsatkichlar		To‘lovga qobiliyatsiz
Asosiy ko‘rsatkichlar	To‘lov qobiliyati (qoplash) koeffitsiyenti (T_{qk}):	$T_{qk} < 1.25$
	O‘z aylanma mablag‘lari bilan ta’minlanish koeffitsiyenti (O'_{ak})	$O'_{ak} < 0.2$
	Korxonaga aktivlari va xarajatlari rentabelligi (X_{rk}, A_{rk})	$X_{rk}, A_{rk} < 0$
Qo‘shimcha ko‘rsatkichlar	O‘z mablag‘lari va qisqa muddatli qarz mablag‘lari nisbati koeffitsiyenti (O'_{qk})	$O'_{qk} < 1$
	Ishlab chiqarish quvvatlaridan foydalanish koeffitsiyenti (Q_{fk})	$Q_{fk} < 0.5$
	Asosiy vositalarning eskirish koeffitsiyenti (A_{vek})	$A_{vek} > 0.5$

¹¹ Korxonalar hisobotlari asosida muallif tomonidan tuzildi.

¹² Tadqiqotlar asosida muallif tomonidan tuzildi

Koeffitsiyent quyidagi formula asosida hisoblanadi:

$$T_{qk} = \frac{\text{Joriy (aylanma) aktivlar}}{\text{Joriy majburiyatlar}} = \frac{A_2}{P_2 - U_{mm}},$$

bunda: A_2 — joriy (aylanma) aktivlar, balans aktivining II bo‘lim, 390-satri;

P_2 — majburiyatlar, balans passivining II bo‘lim, 770-satri;

U_{mm} — uzoq muddatli majburiyatlar, balans passivining II bo‘lim, 490 satri.

Agar to‘lov qobiliyati koeffitsiyenti hisobot davrining yakuniga kelib 1,25 qiymatidan past bo‘lsa, shu ko‘rsatkich bo‘yicha korxonaga to‘lovga qodir emas, deb hisoblanadi. O‘z aylanma mablag‘lari bilan ta‘minlanganlik koeffitsiyenti moliyaviy barqarorlik, korxonaga egalari va kreditorlar manfaatlariga mos kelishi uchun zarur bo‘lgan korxonaning o‘z aylanma mablag‘lari mavjudligidan dalolat beradi.

Koeffitsiyent quyidagi formula asosida hisoblanadi:

$$O'_{ak} = \frac{(P_1 + U_{qk2}) - A_1}{A_2},$$

bunda: A_1 — uzoq muddatli aktivlar (asosiy mablag‘lar, nomoddiy aktivlar, kapital qo‘yilmalar va boshqalar) balans aktivining I bo‘lim, 130-satri;

P_1 — o‘z mablag‘larining manbalari (ustav kapitali, zaxira kapitali, qo‘shimcha kapital, taqsimlanmagan foyda va boshqalar) balans passivining I bo‘lim, 480-satri;

U_{qk2} — uzoq muddatli aktivlarni shakllantirishga yo‘naltirilgan uzoq muddatli qarz va kreditlar (buxgalteriya balansining 570 va 580-satrlari bo‘yicha hisoblab chiqariladi).

Ushbu kasr surati korxonaga o‘z mablag‘lari summasining qancha qismi aylanma mablag‘larga yo‘naltirilgani, maxraji — barcha aylanma mablag‘lar summasini ko‘rsatadi. Ushbu koeffitsiyentning eng kam qiymati — 0,2.

Agar o‘z aylanma mablag‘lari bilan ta‘minlanganlik koeffitsiyenti hisobot davri oxirida 0,2 dan kam qiymatga ega bo‘lsa, u holda korxonaga o‘z aylanma mablag‘lari bilan ta‘minlanmagan sanaladi.

Xarajatlar va aktivlarning rentabellik koeffitsiyenti korxonaning moliya-xo‘jalik faoliyatining foydalilik (zararlilik) darajasini ko‘rsatadi.

Xarajatlar rentabelligi koeffitsiyenti quyidagi formula asosida hisoblanadi:

$$X_{rk} = \frac{S_{tf}}{X},$$

bunda: S_{tf} — foyda solig‘ini to‘lagunga qadar foyda, “Moliyaviy natijalar to‘g‘risidagi hisobot” 2-son shaklning 240-satr 5-ustuni yoki foyda solig‘ini to‘lagunga qadar zarar, “Moliyaviy natijalar to‘g‘risidagi hisobot” 2-son shaklning 240-satr 6-ustuni “ — ” belgisi bilan;

X — jami xarajatlar, “Moliyaviy natijalar to‘g‘risidagi hisobot” 2-son shakldan satrlar (020 “6-ustun” + 040 “6-ustun” + 170 “6-ustun” + 230 “6-ustun”) yig‘indisi;

Aktivlar rentabelligi koeffitsiyenti faqat yil yakunlariga ko‘ra quyidagi formula asosida hisoblanadi:

$$A_{rk} = \frac{S_{tf}}{O'_b},$$

bunda: O'_b — balansning jami aktivi yoki passivining o‘rtacha qiymati bo‘lib, o‘rtacha arifmetik yoki o‘rtacha xronologik formula bo‘yicha hisoblangan.

Agar hisobot davri uchun rentabellik koeffitsiyentlari:

noldan past (manfiy ko‘rsatkich) chiqsa, korxonada zarar ko‘rib ishlayotgan;

0,05 dan past chiqsa, korxonada past rentabelli (monopol korxonalaridan tashqari) hisoblanadi.

O‘z va qisqa muddatli qarz mablag‘larining nisbat koeffitsiyenti (joriy moliyaviy mustaqillikda) qarz mablag‘larini o‘z manbalari orqali qaytarish bilan ta‘minlanganlik darajasini belgilaydi.

Koeffitsiyent quyidagi formula asosida hisoblanadi:

$$O'_{qk} = \frac{P_1}{P_2 - U_{mm}}$$

Agar o‘z va qisqa muddatli qarz mablag‘larining nisbat koeffitsiyenti hisobot davri yakunida 1 dan past qiymatga ega bo‘lsa, bu hol korxonada moliyaviy tavakkalchilik mavjudligidan guvohlik beradi. Koeffitsiyentning pasayib borishi korxonada moliyaviy tavakkalchiligining oshib borishini ko‘rsatadi. Ishlab chiqarish quvvatlaridan foydalanish koeffitsiyenti ishlab chiqarish quvvatlaridan foydalanish darajasini bildiruvchi ko‘rsatkichdir:

$$Q_{fk} = \frac{Q_{haq.}}{Q_{loyiha} - (Q_{ijara} + Q_{konserv.})},$$

bunda: $Q_{haq.}$ — ishlab chiqarilgan mahsulot (ko‘rsatilgan xizmat)ning hisobot davridagi taqqoslanadigan qiymat ko‘rinishidagi haqiqiy hajmi;

Q_{loyiha} — belgilangan vaqt davomida asosiy texnologik uskunalardan to‘liq foydalanish va belgilangan ish rejimiga rioya qilish orqali erishish mumkin bo‘lgan mahsulot ishlab chiqarish (xizmatlar ko‘rsatish)ning taqqoslanadigan qiymat ko‘rinishidagi eng ko‘p hajmi;

Q_{ijara} - ijaraga berilgan quvvatlarga to‘g‘ri keluvchi mahsulot (taqqoslanadigan) hajmlari;

$Q_{konserv.}$ - konservatsiya qilingan quvvatlarga to‘g‘ri keluvchi mahsulot (taqqoslanadigan) hajmlari.

Agar ishlab chiqarish quvvatlaridan foydalanish koeffitsiyenti hisobot davrida 0,5 dan yoki o‘rtacha tarmoqnikidan past bo‘lsa, u holda korxonaning ishlab chiqarish quvvatlaridan foydalanish darajasi past hisoblanadi.

Asosiy vositalarning eskirish koeffitsiyenti asosiy fondning davr uchun eskirish ulushini bildiruvchi ko‘rsatkich bo‘lib, asosiy vositalarning boshlang‘ich narxiga nisbatan eskirish qiymati asosida aniqlanadi:

$$A_{\text{vek}} = \frac{E}{A},$$

bunda: E - asosiy vositalarning eskirishi - balans aktivining 011-satri,
A - asosiy vositalarning dastlabki qiymati - balans aktivining 010-satri.

Agar asosiy vositalarning eskirish koeffitsiyenti ko‘rilayotgan davr oxirida 0,5 qiymatidan oshsa, korxonaning asosiy vositalari sezilarli darajada eskirgan hisoblanadi.

Bugungi kunda korxonaning moliyaviy-iqtisodiy ahvolini yuqorida keltirilgan asosiy va qo‘shimcha ko‘rsatkichlar bilan birga muayyan sohalar uchun kengaytirilgan ko‘rsatkichlar tizimidan ham foydalaniladi.

1) Qarz yuki koeffitsiyenti:

$K_{\text{qy}} = \text{Jami qarz majburiyatlari} / (\text{operatsion faoliyat foydasi} + \text{hisobot davri amortizatsiyasi})$

Me‘yoriy miqdor: $K_{\text{qy}} \leq 3.0-4.0$

2) Qarzlarni pul oqimi orqali qoplash koeffitsiyenti:

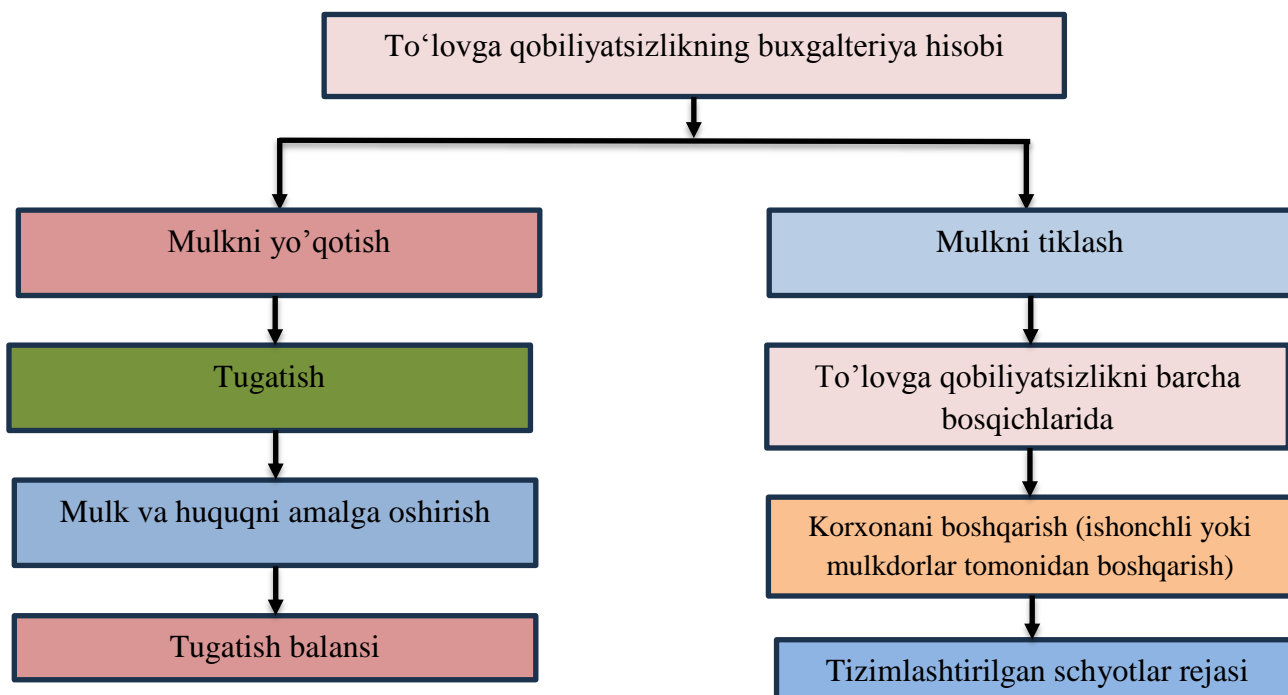
$K_{\text{qpoq}} = \text{Operatsion pul oqimi} / \text{Jami qarz majburiyatlari}$

Me‘yoriy miqdor: $K_{\text{qpoq}} \geq 0.3-0.5$

3) Operatsion pul oqimlari orqali to‘lov qobiliyati koeffitsiyenti:

$K_{\text{opotq}} = \text{Operatsion pul oqimi} / \text{qisqa muddatli majburiyatlar}$

Me‘yoriy miqdor: $K_{\text{opotq}} \geq 0.3-0.5$



3-rasm. Korxonalarda to‘lovga qobiliyatsizlik holatlarini buxgalteriya hisobida aks ettirish modeli¹³

¹³ Muallif ishlanmasi.

Korxonada moliyaviy nochorlik holatlarini hisobga olishga doir buxgalteriya modeli 3-rasmda berilgan bo‘lib, muallifning fikricha, ushbu hisob ikki o‘zaro qarama-qarshi yo‘nalishda — mulkchilikka munosabat nuqtayi nazaridan — tashkil etiladi. Boshqacha aytganda, moliyaviy nochorlikni aks ettiruvchi hisob yo‘nalishlari aktivlarni boshqarish va majburiyatlar tuzilmasini qayta baholash asosida shakllanadi. Birinchi yo‘nalish mulkning yo‘qotilishi yoki to‘liq bekor qilinishi bilan bog‘liq. Ikkinchi yo‘nalish esa mulkni saqlash va qayta tiklashga qaratilgan.

O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2024-yil 14 martdagi "Tashqi savdo va hududiy sanoatni rivojlantirishda tadbirkorlar birlashmalarining rolini yanada oshirish chora-tadbirlari to‘g‘risida"gi PQ-126-son qaroriga muvofiq tashqi iqtisodiy faoliyat ishtirokchilariga «Savdoni rivojlantirish kompaniyasi» aksiyadorlik jamiyati tomonidan Savdoga ko‘maklashish jamg‘armasi mabdag‘lari hisobidan subsidiya ajratish ko‘zda tutilgan bo‘lib "O‘zto‘qimachilik sanoat" uyushmasi tarkibidagi korxonalar bundan keng foydalanib kelmoqda.

Vazirlar Mahkamasining 1999-yil 5-fevraldagi 54-son qarori bilan tasdiqlangan "Mahsulot (ishlar, xizmatlar)ni ishlab chiqarish va sotish xarajatlarining tarkibi hamda moliyaviy natijalarni shakllantirish tartibi to‘g‘risida" nizomda xo‘jalik yurituvchi subyektlarning ishlab chiqarish - xo‘jalik faoliyati natijasida olinadigan daromadlar ro‘yxati keltirilgan bo‘lib, shunga asosan davlat subsidiyalaridan daromadlar asosiy ishlab chiqarish faoliyatidan olinadigan boshqa daromadlar sifatida tasniflanishi keltirilgan. Shuningdek, 10-sonli "Davlat yordamining hisobi va u to‘g‘risidagi ma‘lumotlarni yoritib berish" BHMSda davlat yordami moliyaviy natijalar to‘g‘risidagi hisobotda davlat yordami talablarini bajarish bilan bog‘liq xarajatlar amalga oshiriladigan hisobot davrlari mobaynida daromad sifatida tan olinishi, daromadga oid davlat yordami moliyaviy natijalar to‘g‘risidagi hisobotda "Boshqa daromadlar" moddasida aks ettirilishi keltirilgan.

Xo‘jalik yurituvchi subyektlarda davlat subsidiyalari hisobini yuritish uslubiyoti 4870-"Olinadigan subsidiyalar" va 9381-"Davlat subsidiyalaridan daromadlar" nomli analitik ishchi schotlarini kiritilganda quyidagi o‘tkazma orqali hisobotda aks ettiriladi.

1. Vakolatli organdan subsidiya xabarnomasi olinishi:

Debet: 4870-"Olinadigan subsidiyalar"

Kredit: 9381-"Davlat subsidiyalaridan daromadlar"

2. Subsidiyalar bo‘yicha mablag‘lar olinishi:

Debet: 5110 - "Hisob-kitob hisobvarag‘i"

Kredit: 4870-"Olinadigan subsidiyalar"

3. Hisobot davrining oxirida asosiy faoliyatning boshqa daromadlarini hisobga oluvchi schotlarning yopilishi:

Debet: - 9310-9390 - Asosiy faoliyatning boshqa daromadlari

Kredit: 9910-Yakuniy moliyaviy natija

Sudgacha sanatsiya qilishning asosiy chora-tadbirlaridan biri qarzdorning faoliyatni davom ettirishi uchun kreditorlarga to‘lanadigan to‘lovlar muddatini kechiktirish va (yoki) uni bo‘lib-bo‘lib to‘lash yoxud qarzlardan chegirma berish

to'g'risida qarzdor va kreditorlar o'rtasida kelishuvga erishishga qaratilgan bitim hisoblanadi. Bitim tuzilgan vaqtda qisqa muddatli kreditorlik qarzlari muddatini 1 yildan ortiq muddatga kechiktirish bo'yicha erishilgan bitimlar asosida joriy majburiyatlarni uzoq muddatli majburiyatlarga tasniflangan qismi hisobini yuritishda 7260-"Bitimlar asosida erishilgan uzoq muddatli kechiktirilgan majburiyatlar" ishchi schotidan kiritilganda quyidagi o'tkazma orqali hisobotda aks ettiriladi.

1. Kreditorlar bilan to'lovlar bo'yicha uzoq muddatli kechiktirish bo'yicha kelishuvga erishildi

Debet: 6010-"Mol yetkazib beruvchilar va pudratchilarga to'lovlar"

Kredit: 7260-"Bitimlar asosida erishilgan uzoq muddatli kechiktirilgan majburiyatlar"

2. Hisobot davridagi to'lov bo'yicha uzoq muddatli kechiktirilgan majburiyatlarning joriy qismi:

Debet: 7260-"Bitimlar asosida erishilgan uzoq muddatli kechiktirilgan majburiyatlar"

Kredit: 6950 - "Uzoq muddatli majburiyatlar - joriy qismi"

3. Uzoq muddatli kechiktirilgan majburiyatlarning joriy qismi to'lanishi:

Debet: 6950 - "Uzoq muddatli majburiyatlar - joriy qismi"

Kredit: 5110 - "Hisob-kitob hisobvarag'i".

To'lovga qobiliyatsizlik holatiga tushgan korxonalarni sog'lomlashtirishda ularning aktivlari, qarzlari va kapital tuzilmasini aniq va haqqoniy aks ettirish muhim hisoblanadi.

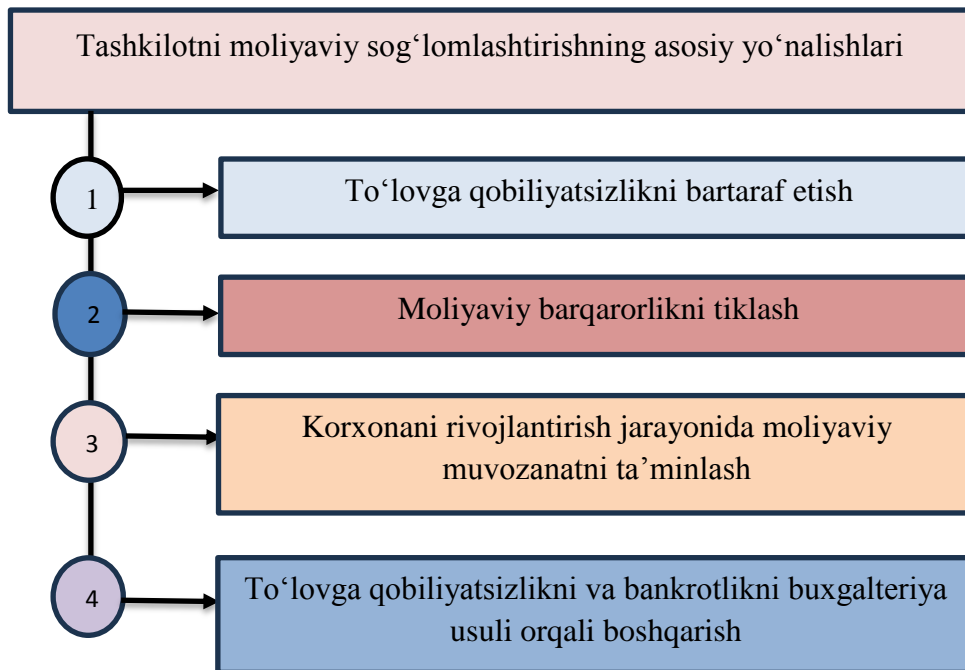
Dissertatsiyaning **"To'lovga qobiliyatsizlik va sanatsiya jarayonlari tahlilini takomillashtirish"** nomli uchinchi bobida korxonalarni moliyaviy sog'lomlashtirish jarayonlari samaradorligi tahlil qilingan ekonometrik modellashtirish asosida korxonalar moliyaviy natijalariga ta'sir qiluvchi omillarning ta'sir kuchi baholangan va 2030 yilgacha bo'lgan muddatda prognozlar ishlab chiqilgan.

Moliyaviy-iqtisodiy tiklanish bo'yicha to'g'ri iqtisodiy qarorlar qabul qilish maqsadlarga erishishning mumkin bo'lgan yo'llarini ko'rib chiqish va iqtisodiy inqiroz sharoitida tijorat korxonasining moliyaviy ahvolini hisobga olgan holda boshqaruvni amalga qo'llashning eng samarali usullarini tanlashni o'z ichiga oladi.

Moliyaviy-iqtisodiy sog'lomlashtirish bo'yicha u yoki bu strategik qarorlarni qabul qilishda korxonalar muayyan cheklovlar tizimi bilan uzviy bog'liq.

Bir tomondan, korxonaning barcha strategik maqsadlarini amalga oshirishga intilishini tavsiflovchi moliyaviy-iqtisodiy sog'lomlashtirish imkoniyatlari, boshqa tomondan esa, u yoki bu strategik qarorlar, ya'ni oqibatlarini amalga oshirishga qaratilgan maqsadli meyorlarda ifodalangan miqdoriy tavsifdagi maqsadlar tizimi namoyon bo'ladi.

Korxonani moliyaviy-iqtisodiy sog'lomlashtirish yo'nalishining markaziy maqsadini tanlash uning moliyaviy boshqaruv tizimidagi asosiy strategik yechimini tavsiflaydi.



4-rasm. Korxonani moliyaviy sog'lomlashtirish yo'nalishlari¹⁴

Ushbu tanlov korxonani sog'lomlashtirish sohasida strategik qarorlar qabul qilish bo'yicha barcha keyingi harakatlarning yo'nalishini belgilaydi. Inqiroz sharoitida tijorat tashkilotini moliyaviy-iqtisodiy sog'lomlashtirish quyidagi asosiy yo'nalishlar bo'yicha amalga oshirilishi mumkin (4-rasm).

To'lovga qobiliyatsizlikni bartaraf etish jarayoni korxonaning ham tashqi, ham ichki joriy moliyaviy majburiyatlari miqdorini kamaytirishga mo'ljallangan bir qator chora-tadbirlarni o'z ichiga oladi, shu bilan birga ushbu majburiyatlarni o'z vaqtida bajarish uchun ishlatilishi mumkin bo'lgan likvidli aktivlar miqdorini oshiradi.

Moliyaviy sog'lomlashtirishning ushbu yo'nalishining asosiy mazmuni korxonaning pul aktivlari va qisqa muddatli moliyaviy majburiyatlarining turli usullar bilan erishiladigan muvozanatini ta'minlashdan iborat bo'lib, bu korxonaning real moliyaviy holatining shartlariga bog'liq.

Ushbu tadqiqotda korxonalar faoliyati natijasi bo'lgan sof foydaga ta'sir qiluvchi muhim omillarni aniqlash va ularning qisqa hamda uzoq muddatli bog'liqligini tahlil qilish maqsadida Vektor xatoliklarni tuzatuvchi model (VECM) qo'llanildi. Modelga quyidagi moliyaviy ko'rsatkichlar differensial shaklda kiritildi: tushum ($dTushum$), sotish xarajatlari ($dSotish_xar$), ma'muriy xarajatlar ($dMamuriy_x$), operatsion xarajatlar ($dOper_x$), amortizatsiya ajratmalari ($dAmortizatsiya$), kapital qo'yilmalar ($dKapital_qoyl$), moliyaviy faoliyatdan tushum va xarajatlar ($dMol_faol_d$, $dMol_faol_x$), uzoq muddatli investitsiyalar ($dUzoq_mud_inv$) va pul mablag'lari ($dPul_mabg$). Model natijalariga ko'ra, sof foyda bilan yuqoridagi o'zgaruvchilar o'rtasida statistik jihatdan ishonchli ($P < 0.01$) kointegratsiyalashgan bog'liqlik mavjudligi aniqlangan (Johansen testi: $\chi^2 q 25206.25$, $P q 0.0000$). Bu holat ko'rsatadiki, mazkur ko'rsatkichlar uzoq muddatda o'zaro muvozanat holatida harakatlanadi (5-jadvalga qarang).

¹⁴ Чаленко, Роман Владимирович. Учетно-аналитическая система управления коммерческой организацией при процедурах несостоятельности и банкротства. Diss. Ростовский государственный экономический университет, 2014.

Chi2 (P>Chi2) natijalariga ko'ra dSof_foyda, dTushum, dSotish_xar, dMamuriy_x, dOper_x, dKapital_qoyl, dMol_faol_d, dMol_faol_x, dUzoq_mud_inv o'zgaruvchilarning differensial tenglamalari statistik ahamiyatli (P<0.05). Eng yaxshi R²: dMamuriy_x (0.97), dOper_x (0.93), dSotish_xar (0.88) — bu o'zgaruvchilar modelda yaxshi tushuntirilgan. Eng past R²: dPul_mabg (0.17) — bu o'zgaruvchining qisqa muddatli o'zgarishlari modelda yaxshi tushuntirilmaydi.

5-jadval

VECM modeli natijalari asosida sof foydaga uzoq muddatli ta'sir etuvchi omillar¹⁵

O'zgaruvchi	Koefitsiyent (β)	P-qiyamat	Ta'sir yo'nalishi
dTushum	-1.0609	0.000	Ijobiy (bilvosita)
dSotish_xar	1.1353	0.000	Manfiy
dMamuriy_x	-15.6769	0.000	Kuchli manfiy
dOper_x	1.3714	0.000	Ijobiy
dAmortizatsiya	-3.8770	0.794	Ahamiyatsiz
dKapital_qoyl	-0.4226	0.000	Manfiy
dMol_faol_d	0.5167	0.000	Ijobiy
dMol_faol_x	-0.0074	0.829	Ahamiyatsiz
dUzoq_mud_inv	-1.5164	0.000	Manfiy
dPul_mabg	-0.0996	0.066	Zaif manfiy

Uzoq muddatli tenglama (cointegration equation) tahlili shuni ko'rsatadiki, tushumning ortishi sof foydani oshiradi (β q -1.0609), ya'ni har 1 birlik tushum oshsa, sof foyda ~1.06 birlikka oshadi. Aksincha, sotish va ma'muriy xarajatlarning oshishi sof foydani keskin pasaytiradi (β q 1.1353 va β q -15.6769, mos ravishda). Ma'muriy xarajatlar katta manfiy koefitsientga ega, bu xarajat turlarining sof foydaga salbiy va kuchli ta'sirini bildiradi. Bu natijalar iqtisodiy jihatdan to'g'ri talqin qilinadi, chunki xarajatlar ortishi korxonalar rentabelligini kamaytiradi. Shuningdek, uzoq muddatli investitsiyalar (β q -1.5163) va kapital qo'yilmalarning (β q -0.4226) manfiy ta'siri mavjud bo'lib, bu investitsiyalarning kechikkan daromadlilik xususiyati bilan izohlanadi. Biroq, moliyaviy faoliyatdan tushumlar (dMol_faol_d) sof foydaga ijobiy ta'sir ko'rsatmoqda (β q 0.5166), bu esa investitsiyalarning daromad keltiruvchi jihatini tasdiqlaydi.

Qisqa muddatli dinamikada esa, dSotish_xar o'zgaruvchisi sof foydaga ijobiy ta'sir ko'rsatmoqda (Pq0.01), bu esa sotuvlar hajmidagi o'sish xarajatlar fonida ham foydani oshirayotganini bildiradi. Ammo boshqa ko'plab o'zgaruvchilar sof foydaga qisqa muddatli ta'sir ko'rsatmadi (P>0.1), bu ularning asosiy ta'siri uzoq muddatli ekanligini ko'rsatadi. Umuman olganda, VECM tahlili sof foydaga asosiy ta'sir etuvchi uzoq muddatli omillarni aniqlashga imkon berdi. Sof foyda o'sish sur'atlarini prognoz qilish uchun vaqtli qatorlarning ARIMA modelidan foydalanamiz.

¹⁵ Stata 15MP dasturida hisoblangan.

Stata dasturini forecasting modulidan foydalanib, kerakli ma'lumotlarni kiritamiz, shundan so'ng quyidagi prognoz natijalari olinadi (6-jadval).

6-jadval

Korxonalar sof foydasi o'sish sur'atlarini prognoz ko'rsatkichlari¹⁶

Chorak	Prognoz	Quyi chegarasi	Yuqori chegarasi
2025q2	109,79	-22,04	224,66
2025q3	142,19	-45,9	166,18
2025q4	58,85	-36,27	112,71
2026q1	69,6	-98,15	162,2
2026q2	54,52	-12,71	165,04
2026q3	82,53	-25,08	245,92
2026q4	88,87	-80,89	227,51
2027q1	77,13	-83,64	277,44
2027q2	132,87	-83,49	194,44
2027q3	85,68	-72,62	123,92
2027q4	78,09	-52,77	242,65
2028q1	104,27	-61,12	252,16
2028q2	64,09	-73,79	212,26
2028q3	130,22	-44,93	254,19
2028q4	57,46	-87,45	198,76
2029q1	148,69	-73,71	204,55
2029q2	127,22	-67,03	185,51
2029q3	69,87	-58,95	105,08
2029q4	50,55	-29,33	121,58
2030q1	131,55	-82,03	106,29

Kvars AJ'ning moliyaviy barqarorligini baholashda sof foyda dinamikasi alohida ahamiyat kasb etadi. Kompaniyaning o'tgan yillardagi sof foyda ko'rsatkichlari asosida ARIMA (1,1,1) modeli qurilib, 2025-yilning 2-choragidan boshlab 2030-yil 1-choragigacha bo'lgan davr uchun foyda o'sish sur'atining prognozi amalga oshirildi. Model natijalari sof foydaning keyingi choraklarda o'zgaruvchan bo'lishi, shuningdek, iqtisodiy va operatsion omillarga sezgir tarzda ta'sirlanishini ko'rsatadi.

ARIMA modeli tomonidan berilgan prognozlar kompaniya daromadlarining o'sish sur'ati turli choraklarda farq qilishini aniqladi. ARIMA modeli asosidagi ushbu prognoz tahlili shuni ko'rsatmoqdaki, sof foydaning kelajakdagi o'sishi yuqori darajadagi o'zgaruvchanlik bilan tavsiflanadi. Bu esa Kvars AJ uchun moliyaviy boshqaruvda ehtiyotkor strategik yondashuv, foyda manbalarini diversifikatsiyalash va zaxira fondlarini shakllantirish zarurligini taqozo etadi. Shu bilan birga, ushbu prognozlar asosida kompaniya o'zining biznes-rejalarini riskga qarshi rejalar asosida tuzishi, ehtimoliy inqirozlarga nisbatan tayyorgarlik ko'rihi lozim bo'ladi.

XULOSA

1. To'lovga qobiliyatsizlikning aniq va ilg'or hisob tizimini yaratish korxonalarining moliyaviy holatini o'z vaqtida baholash va samarali qaror qabul

¹⁶ Stata 15MP dasturida hisoblangan.

qilish imkonini beradi. Bu tizimni joriy etish uchun avtomatlashtirilgan buxgalteriya dasturlari, ERP-tizimlar va moliyaviy monitoring platformalaridan foydalanish tavsiya etiladi. Shu orqali moliyaviy ma'lumotlarning tezligi va aniqligi oshadi, xato va ko'zdan qochishlar kamayadi.

2. Korxonaning moliyaviy barqarorligiga ta'sir etuvchi ko'rsatkichlarni tahlil qilish jarayonida yagona va integratsiyalangan hisob-analitik tizimni joriy etish muammolarni erta aniqlashga yordam beradi. Bu rahbariyatga strategik qarorlarni aniq va o'z vaqtida qabul qilishda yordam beradi.

3. Korxonalarining sanatsiya jarayonlari tizimli tartibda tashkil etilganda, bankrotlikning oldini olish va moliyaviy tiklanish samaradorligi sezilarli darajada oshadi. Sanatsiya rejasini ishlab chiqishda, har bir bosqich uchun aniq vazifalar va javobgarliklarni belgilash, shuningdek, resurslarning oqilona taqsimoti ta'minlanishi zarur. Bu korxonaning rahbariyati va xodimlari o'rtasida hamkorlikni kuchaytiradi.

4. To'lovga qobiliyatsizlikni baholashda zamonaviy moliyaviy va statistik usullarni qo'llash, shuningdek, axborot texnologiyalari bilan integratsiya korxonalarining moliyaviy vaziyatini prognozlashni aniqlashtiradi. Bu esa qaror qabul qilish jarayonini yaxshilaydi va xavf-xatarlarni kamaytiradi.

5. Sanatsiya jarayonlarini takomillashtirishda korxonaning faoliyatini kompleks tahlil qilish, ichki va tashqi moliyaviy resurslardan samarali foydalanish mexanizmlarini ishlab chiqish muhim ahamiyatga ega. Bunda tashqi moliyalashtirish manbalari va ichki resurslar muvozanatini saqlash zarur.

6. Hisob va tahlil tizimlarini yaxshilash orqali moliyaviy oqimlarning shaffofligini ta'minlash, qarzdorlik va debitorlik qarzlarni samarali boshqarish imkoniyatini beradi. Buning uchun avtomatlashtirilgan debitorlik va kreditorlik monitoring tizimlarini joriy etish, ustuvor qarzdorlar bilan ishlash strategiyalarini ishlab chiqish tavsiya etiladi.

7. Sanatsiya jarayonlarida qarorlar qabul qilishda tizimli va tartibli ma'lumotlarga tayangan holda ish olib borish, moliyaviy qiyinchiliklarni bartaraf etishda ijobiy natijalarni kafolatlaydi. Bunda tahlil natijalariga asoslangan rejalar va variantlar tayyorlash, ularning ijro jarayonini muntazam monitoring qilish zarur.

8. Korxonaning moddiy aktivlarini va moliyaviy resurslarini optimal tarzda taqsimlash uchun hisob rejalarini takomillashtirish zarur. Bu jarayonda aktivlarning foydalanish darajasini oshirish, kam ishlatiluvchi aktivlarni sotish yoki ijaraga berish orqali mablag'larning tejalishini ta'minlash maqsadga muvofiqdir.

9. To'lovga qobiliyatsizlikni oldindan aniqlash va uning sabablarini tahlil qilish uchun moliyaviy modellar va hisobotlarni avtomatlashtirish samarali vosita hisoblanadi. Buning uchun kredit xavfini baholashga qaratilgan dasturiy mahsulotlardan foydalanish, shuningdek, moliyaviy ko'rsatkichlarni avtomatik tahlil qiluvchi algoritmlarni joriy etish kerak.

10. Sanatsiya jarayonlarini boshqarishda muttasil monitoring va baholash tizimlarini joriy etish, o'zgaruvchan iqtisodiy sharoitlarga tez moslashish imkonini yaratadi. Bu tizimlarning doimiy ishlashi va samarali bo'lishi uchun xodimlarning malakasini oshirish va innovatsion texnologiyalarni joriy etish muhimdir.

11. Xalqaro tajriba va milliy xususiyatlarni inobatga olgan holda to'lovga qobiliyatsizlik va sanatsiya jarayonlarini takomillashtirish bo'yicha kompleks chora-tadbirlar ishlab chiqilishi korxonalarini moliyaviy sog'lomligini ta'minlaydi.

**НАУЧНЫЙ СОВЕТ DSc.03/2025.27.12.I.19.05 ПО ПРИСУЖДЕНИЮ
УЧЁНЫХ СТЕПЕНЕЙ ПРИ ФЕРГАНСКОМ ГОСУДАРСТВЕННОМ
ТЕХНИЧЕСКОМ УНИВЕРСИТЕТЕ**

**НАМАНГАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

НАБИЕВ ГОФУРЖОН НОСИРЖОН УГЛИ

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И АНАЛИЗА
НЕПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ПРОЦЕССОВ САНАЦИИ
ПРЕДПРИЯТИЙ**

08.00.08 - Бухгалтерский учёт, экономический анализ и аудит

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

Наманган - 2026

Тема диссертации доктора философии (PhD) зарегистрирована в Высшей аттестационной комиссии при Министерстве высшего образования, науки и инноваций Республики Узбекистан под номером B2025.1.PhD/Iqt5121.

Диссертация выполнена в Наманганском государственном техническом университете.

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

Научный руководитель:

Шарипов Батирали Рохаталиевич

кандидат экономических наук, доцент

Турсунов Улугбек Сативолдиевич

доктор экономических наук, доцент.

Официальные оппоненты:

Хожаев Азизхон Саидалохонович

доктор экономических наук, доцент.

Хасанов Баходир Акрамович

доктор экономических наук, профессор.

Ведущая организация:

Андижанский институт сельского хозяйства и агротехнологий

Защита диссертации состоится в 10⁰⁰ «19» апреля 2026 года на заседании научного совета DSc.03/2025.27.12.1.19.05 по присуждению ученых степеней при Ферганском государственном техническом университете. Адрес: 150100, город Фергана, улица Фергана, дом 86. Тел.: 8(73) 241-12-06; факс: 8(73) 241-12-06, e-mail: info@fstu.uz.

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ферганского государственного технического университета (зарегистрирована под № 322). Адрес: 150100, город Фергана, улица Фергана, дом 86. Тел.: 8(73) 241-12-06; факс: 8(73) 241-12-06, e-mail: info@fstu.uz.

Автореферат диссертации 2026 года «4» апреля 2026 года.
(Протокол реестра № 16 от 19 апреля 2026 года).



И.Жахонгиров

Председатель научного совета по присуждению ученых степеней, доктор экономических наук (DSc), доцент

О.Т.Нурматов

Ученый секретарь научного совета по присуждению ученых степеней, доктор философии по экономическим наукам (PhD), доцент

И.Н.Исманов

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

ВВЕДЕНИЕ (аннотация диссертации доктора философии (PhD))

Актуальность и необходимость темы диссертации. Вследствие глобальной экономической интеграции стран мира формирование сильной конкурентной среды, а также в результате острых геополитических ситуаций на международной арене — санкций, применяемых к отдельным государствам и компаниям, нестабильности на международных фондовых и финансовых рынках — для компаний возникают операционные, управленческие и финансовые риски в связи со снижением логистики, обеспечения сырьём, реализации продукции, доходов и платежеспособности. Начавшаяся в 2020 году и продолжавшаяся почти два года пандемия COVID-19, международные и национальные программы, направленные на предотвращение её последствий, хотя и принесли положительные результаты для мировой экономики, к 2024 году в некоторых странах случаи банкротства компаний заметно увеличились. В частности: «Во Франции банкротство предприятий увеличилось на 16,8%, в Германии — на 36%, в Италии — на 112%, в Чехии — на 5%, в Словении — на 12%»¹⁷. Поэтому в целях снижения рисков финансового кризиса международными финансовыми институтами, в частности Всемирным банком, Международным валютным фондом и другими международными организациями, разрабатываются стратегии и методики, направленные на совершенствование нормативно-правовой базы, связанной с банкротством и его предотвращением.

В мировой практике попадание предприятий в состояние неплатежеспособности в основном происходит вследствие ошибок в финансовом управлении, то есть реализации неэффективных инвестиционных проектов, организации производства без достаточных маркетинговых исследований, неправильного распределения активов, сомнительной дебиторской и кредиторской задолженности и их несоразмерности, а также под воздействием других внутренних и внешних факторов. Вопрос организации хозяйственных процессов, происходящих на предприятии в рамках процедур предотвращения банкротства и финансового оздоровления (санации), включая результаты переоценки активов и обязательств, отсрочку сроков платежей кредиторам, получение скидки по долгам, организацию финансового учета субсидий и грантов, предоставляемых государством или донорскими организациями, и отражение их в финансовой отчетности, имеет важное значение для реальной оценки финансового состояния предприятия. Поэтому исследования в направлениях предварительного выявления попадания компаний в состояние неплатежеспособности, анализа его причин, эффективного управления процессами финансового оздоровления и их прозрачного отражения в финансовом учете и отчетности, совершенствования систем оценки институционального потенциала и репутации предприятия в настоящее время считаются актуальными на международном уровне.

¹⁷ <https://www.interfax.ru/business/1002055>.

В Республике Узбекистан при формировании института банкротства широко используются международно признанные модели и принципы. Цель принимаемых нормативно-правовых документов, касающихся определения судьбы экономически несостоятельных и утративших ликвидность предприятий, заключается не в ликвидации предприятий, оказавшихся в состоянии экономической несостоятельности, а в серьезном уделении внимания их экономическому оздоровлению и восстановлению предпринимательской деятельности. В частности, согласно постановлению Кабинета Министров Республики Узбекистан от 28 октября 2024 года № 708 «Об утверждении Положения о порядке проведения досудебной санации с оказанием государственной поддержки», процессы экономического оздоровления предприятий данной категории «досудебная санация с оказанием государственной поддержки предприятий на основании решений налоговых и других уполномоченных органов путем достижения соглашения между должником и кредиторами о заключении сделок, направленных на отсрочку сроков платежей, подлежащих уплате кредиторам, и (или) их поэтапную уплату либо предоставление скидки по долгам, вводится в соответствии с решением Агентства по управлению государственными активами».

Данная диссертация в определенной степени служит реализации задач, определенных в Законе Республики Узбекистан от 12 апреля 2022 года № ЗРУ-763 «О неплатежеспособности», Указе Президента Республики Узбекистан от 11 сентября 2023 года № УП-158 «О стратегии “Узбекистан–2030”», Постановлении Президента Республики Узбекистан от 24 февраля 2020 года № ПП-4611 «О дополнительных мерах по переходу на международные стандарты финансовой отчетности», Постановлениях Кабинета Министров Республики Узбекистан от 14 августа 2013 года № 224 «Об утверждении правил выявления признаков фиктивной неплатежеспособности, сокрытия неплатежеспособности и доведения до умышленной неплатежеспособности», от 14 декабря 2018 года № 1013 «О мерах по коренному совершенствованию системы финансового оздоровления предприятий с государственным участием», от 24 августа 2020 года № 507 «Об утверждении Положения о порядке признания текста международных стандартов финансовой отчетности и разъяснений к ним», от 28 октября 2024 года № 708 «Об утверждении Положения о порядке проведения досудебной санации с оказанием государственной поддержки».

Связь исследования с приоритетными направлениями развития науки и технологий Республики. Диссертационное исследование выполнено в соответствии с I приоритетным направлением развития науки и технологий Республики «Демократическое и правовое общество: духовно-нравственное и культурное развитие, формирование инновационной экономики».

Степень изученности проблемы. Вопросы учета неплатежеспособности предприятий и санации исследованы зарубежными

учеными Рачидом Ачбахом, Ёшико Ширатой, Хинлином Шангом, Мацом Брорссоном, Екой Дауррохмах, Эдвардом Альтманом, Джаем Р. Риттером, Стюартом С. Гилсоном, Ричардом С. Рубаком, Асшатом Дамодараном¹⁸.

Среди ученых стран СНГ Р. Чаленко, А. Хомякова, Н. А. Львова, О. М. Пеганова, О. Н. Якубова, М. В. Зотова, Р. А. Тхагапсо в своих исследованиях уделили большое внимание вопросам учета неплатежеспособности предприятий и санации¹⁹.

Следует отметить, что в Узбекистане проведен ряд исследований по вопросам учета и анализа неплатежеспособности предприятий и процессов санации. В частности, можно привести исследования Н.Ф. Каримова, К.С. Исломова, М.Ю. Рахимова, Р.С. Муротова, М.Қ. Пардаева, Б. Исроилова, Р.Д. Дусмуратова, А.Х. Шоалимова, Ш.А. Тожибоевой, А.В. Вахобова, Н.Ф. Ишонкулова, А.Т. Иброхимова²⁰.

¹⁸ Shirata, Cindy Yoshiko. "Financial ratios as predictors of bankruptcy in Japan: an empirical research." Proceedings of the second Asian Pacific interdisciplinary research in accounting conference. 1998. Achbah, Rachid. Firm Failure Between Insolvency Proceedings and Private Restructuring. Diss. Université jean Monnet-Saint-Etienne, 2023. Wang, Xinlin, and Mats Brorsson. "Augmenting Bankruptcy Prediction Using Reported Behavior of Corporate Restructuring." BenchCouncil International Symposium on Intelligent Computers, Algorithms, and Applications. Singapore: Springer Nature Singapore, 2023. Daurrohmah, Eka Wirajuang, Dekar Urumsah, and Yuni Nustini. "Efektifkah Audit Forensik Dengan Dukungan Whistle-Blowing Digunakan Untuk Mendeteksi Suap?." Integritas: Jurnal Antikorupsi 7.2 (2021): 217-232. Altman, Edward I., et al. "Financial distress prediction in an international context: A review and empirical analysis of Altman's Z-score model." Journal of international financial management & accounting 28.2 (2017): 131-171. Beatty, Randolph P., and Jay R. Ritter. "Investment banking, reputation, and the underpricing of initial public offerings." Journal of financial economics 15.1-2 (1986): 213-232. Gilson, Stuart C. "Bankruptcy, boards, banks, and blockholders: Evidence on changes in corporate ownership and control when firms default." Journal of financial economics 27.2 (1990): 355-387. Jensen, Michael C., and Richard S. Ruback. "The market for corporate control: The scientific evidence." Journal of Financial economics 11.1-4 (1983): 5-50. Damodaran, Aswath. The dark side of valuation: Valuing old tech, new tech, and new economy companies. FT Press, 2001.

¹⁹ Чаленко, Роман Владимирович. "Финансовый анализ как инструмент выявления тенденции к банкротству в российской экономике." Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ) 1-2 (41, 42) (2013): 77-84. Хомякова, Анна Александровна. "Финансовое оздоровление предприятий: критерий, стратегия, методы." Автореф. канд. экон. наук. Иваново (2007). Львова О. А., Пеганова О. М. Факторы и причины банкротства компаний в условиях современной экономики //Государственное управление. Электронный вестник. – 2014. – №. 44. – С. 64-82. О.Н.Якубова. Организация бухгалтерского учета при осуществлении процедур банкротства. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. –Мичуринск- наукоград РФ, 2007. Зотова М.В. Бухгалтерский учет при ликвидации организации-банкрота. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. –Москва, 2002. Р.А.Тхагапсо. Бухгалтерский учет в условиях несостоятельности хозяйствующих субъектов. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Краснодар, 2005.

²⁰ Каримов Норбой. "Корхоналарнинг банкротлик ҳолатлари: келиб чиқиш сабаблари, молиявий соғломлаштириш ва хорижий тажрибалар." Архив научных исследований 33.1 (2020). Исламов, Кудратилла. "Порядок совершенствования механизма ликвидации неплатежеспособных предприятий (предприятий-банкротов) и списания безнадежной налоговой задолженности." Экономическое развитие и анализ 1.5 (2023): 103-111. Raximov, M.Yu. Iqtisodiyot subyektlari moliyaviy holatining tahlili: O'quv qo'llanma. Toshkent: Iqtisod-Moliya. (2020). 517 b. Муратов, Р. "Меры и направления реабилитации экономически слабых предприятий в условиях модернизации страны." Экономика и инновационные технологии 3 (2014): 15-26. М.Қ.Пардаев, Б.Исроилов "Иқтисодий таҳлил" (ўқув қўлланма). Т.: Иқтисодиёт ва ҳуқуқ дунёси, 2001й. Р.Д.Дусмуратов. Корхоналарни тугатишнинг норматив ва ташкилий-услугиий таъминотини такомиллаштириш. Яшил иқтисодиёт ва тараққиёт. 2024йил, апрел, махсус сон. А.Х.Шоалимов, Ш.А.Тожибоева. Iqtisodiyot subyektlari moliyaviy holatining tahlili: O'quv qo'llanma. Toshkent- "Iqtisodiyot". (2020). 211 b. A.V. Vahobov, N.F. Ishonqulov, A.T. Ibrohimov. Moliyaviy va boshqaruv tahlili. Darslik. – Т.: «Iqtisod-Moliya», 2013. – 600 b.

В работах указанных выше ученых проблемы ведения учета при неплатежеспособности предприятия, а также в процессе санации, анализа основных показателей его финансово-экономического состояния с целью обеспечения непрерывности деятельности, реализации антикризисных мер как постоянной задачи управления предприятием комплексно не исследованы, что определяет необходимость выбора данной темы.

Связь темы диссертации с научно-исследовательскими работами высшего образовательного учреждения, в котором выполняется диссертация. Исследование выполнено в соответствии с планом научно-исследовательских работ Наманганского инженерно-технологического института.

Цель исследования состоит в разработке научных предложений и практических рекомендаций по совершенствованию бухгалтерского учета и анализа неплатежеспособности предприятий и процессов санации.

Задачи исследования:

изучение экономической сущности и значения учета неплатежеспособности предприятий и процессов санации; изучение нормативно-правовых основ организации учета неплатежеспособности предприятий и процессов санации;

применение возможностей использования зарубежного опыта учета и анализа неплатежеспособности предприятий в нашей стране;

разработка рекомендаций по совершенствованию анализа финансового состояния неплатежеспособных предприятий и практики составления у них ликвидационного баланса;

исследование специфических особенностей учета процессов неплатежеспособности и финансового оздоровления; анализ методов финансового оздоровления экономически несостоятельных предприятий в Узбекистане;

проведение анализа эффективности процессов финансового оздоровления;

разработка прогноза состояния неплатежеспособности посредством эконометрического моделирования.

В качестве объекта исследования выбрана деятельность предприятий, функционирующих в составе ассоциации «Ўзтўқимачиликсаноат», и АО «Kvarts».

Предмет исследования составляют финансово-экономические отношения, возникающие в рамках состояний неплатежеспособности предприятий и процессов санации.

Методы исследования. В диссертации широко использованы методы научного абстрагирования, анализа и синтеза, индукции и дедукции, системного подхода, сравнительного анализа, экономико-статистического анализа, моделирования и прогнозирования экономических процессов, логического и причинно-следственного анализа.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

усовершенствована методика ведения учета государственных субсидий в процессе санации путем введения аналитических рабочих счетов 4870 «Получаемые субсидии» и 9381 «Доходы от государственных субсидий»;

предложено в процессах санации для учета части текущих обязательств, классифицированной в долгосрочные обязательства на основании достигнутых соглашений по отсрочке сроков краткосрочной кредиторской задолженности на срок более 1 года, использовать рабочий счет 7260 «Долгосрочные отсроченные обязательства, достигнутые на основании соглашений»;

усовершенствована система основных показателей анализа финансово-экономического состояния предприятий, в которых реализуются процедуры финансового оздоровления, путем включения показателей «Коэффициент долговой нагрузки», «Коэффициент покрытия долгов денежным потоком» и «Коэффициент платежеспособности через операционные денежные потоки»;

оценена сила влияния факторов, воздействующих на неплатежеспособность и финансовую устойчивость предприятий, на основе эконометрического моделирования, и спрогнозированы финансовые результаты предприятия на период до 2030 года.

Практические результаты исследования заключаются в следующем:

применение в бухгалтерском учете предложенных рабочих счетов для ведения учета сумм субсидий, полученных от государственных органов в процессах санации, послужило точному и системному отражению полученных субсидий, улучшило возможности объективной оценки их целевого использования, правильного признания доходов и расходов;

использование на предприятиях в процессах санации рабочего счета 7260 «Долгосрочные обязательства, достигнутые по сделкам» обеспечило возможность четкого разграничения текущей и долгосрочной кредиторской задолженности, послужило обеспечению надежности и прозрачности финансовой отчетности; также в результате переклассификации кредиторской задолженности улучшены возможности объективной оценки показателей ликвидности и платежеспособности предприятия, контроля кредиторской задолженности с отсроченным сроком платежа и повышения качества финансового анализа;

использование в анализе финансово-экономического состояния предприятий усовершенствованной системы показателей улучшило возможность объективной оценки реальной финансовой устойчивости предприятия, послужило определению соотношения суммы долгов к доходам и денежным потокам, укреплению надежности выводов о состоянии ликвидности и платежеспособности;

оценка посредством эконометрического моделирования факторов, влияющих на неплатежеспособность и финансовую устойчивость, обеспечила возможность составления точных и научно обоснованных

прогнозов, направленных на предотвращение факторов, приводящих к неплатежеспособности и неликвидности хозяйствующих субъектов до 2030 года; также применение данной модели послужило предварительному выявлению рисков на предприятиях, снижению вероятности кризиса и рациональному распределению финансовых ресурсов, совершенствованию стратегических планов, обоснованному формированию инвестиционной и кредитной политики и обеспечению долгосрочного устойчивого развития.

Достоверность результатов исследования. Достоверность результатов и выводов диссертации определяется тем, что они основаны на научно-теоретических и методических исследованиях, проведенных зарубежными и узбекистанскими учеными по теме, анализе законодательных документов Республики Узбекистан, сопоставлении статистических данных, моделировании и компьютерных расчетах, а также внедрении результатов исследования в практику.

Научная и практическая значимость результатов исследования. Научная значимость результатов исследования заключается в том, что оно расширяет круг теоретических знаний в данной сфере посредством выявления и оценки неплатежеспособности предприятий, оказавшихся в кризисном состоянии в условиях рыночной экономики, и комплексного анализа процессов их финансового оздоровления. В частности, это объясняется тем, что разработанный в рамках исследования алгоритм устранения состояния неплатежеспособности и осуществления процессов санации, формирование учетно-аналитической системы, направленной на обеспечение устойчивой деятельности предприятия, а также применение инновационных подходов при прогнозировании финансового кризисного состояния повышают теоретическую и практическую значимость научных исследований в данном направлении.

Практическая значимость исследования проявляется в том, что оно служит важной основой для совершенствования институциональных, учетно-аналитических и организационных механизмов, применяемых при регулировании деятельности предприятий в состоянии неплатежеспособности. В частности, это объясняется тем, что на основе данного исследования возможно обосновать разработку мер, направленных на финансовое оздоровление и санацию экономически несостоятельных предприятий, поддержку на региональном уровне предприятий, оказавшихся в кризисе, со стороны государственных и местных органов власти, координацию их деятельности и принятие политико-экономических решений, направленных на сохранение их в качестве экономически активных субъектов.

Также результаты исследования являются важным методологическим и практическим источником для использования в совершенствовании учебно-методического обеспечения таких дисциплин, как «Экономика предприятия», «Управление бизнесом», «Финансовый анализ», «Экономический анализ», «Бухгалтерский учет в бизнесе» в высших образовательных учреждениях, в

научно-исследовательской деятельности и в практических консалтинговых процессах.

Внедрение результатов исследования. На основе научных результатов, полученных по совершенствованию учета неплатежеспособности и процессов санации:

рекомендация по совершенствованию методики ведения учета государственных субсидий на предприятиях, находящихся в процессе санации, на основе аналитических рабочих счетов 4870 «Получаемые субсидии» и 9381 «Доходы от государственных субсидий» внедрена в практику ООО СП «Art soft tex», ООО Ksm Tex Group, ООО Betlis Tekstil, ООО Osiyo Grand Tekstil, входящих в состав ассоциации «Ўзтўқимачиликсаноат» (справка ассоциации «Ўзтўқимачиликсаноат» от 14 августа 2025 года № 02/25-1974). Внедрение данной рекомендации обеспечило точное и системное отражение полученных субсидий в бухгалтерском учете, улучшило возможности объективной оценки их целевого использования, правильного признания доходов и расходов;

предложение по использованию рабочего счета 7260 «Долгосрочные отсроченные обязательства, достигнутые на основании соглашений» при ведении учета части текущих обязательств, классифицированной в долгосрочные обязательства на основании достигнутых соглашений по отсрочке сроков краткосрочной кредиторской задолженности на срок более 1 года, в процессах санации внедрено в практику ООО СП «Art soft tex», ООО Ksm Tex Group, ООО Betlis Tekstil, ООО Osiyo Grand Tekstil, входящих в состав ассоциации «Ўзтўқимачиликсаноат» (справка ассоциации «Ўзтўқимачиликсаноат» от 14 августа 2025 года № 02/25-1974). Внедрение данного предложения обеспечило возможность четкого разграничения текущей и долгосрочной кредиторской задолженности, послужило обеспечению надежности и прозрачности финансовой отчетности. Также в результате переклассификации кредиторской задолженности улучшены возможности объективной оценки показателей ликвидности и платежеспособности предприятия, контроля кредиторской задолженности с отсроченным сроком платежа и повышения качества финансового анализа;

предложение по использованию в анализе финансово-экономического состояния предприятий, в которых реализуются процедуры финансового оздоровления, усовершенствованной системы показателей внедрено в практику ООО СП «Art soft tex», ООО Ksm Tex Group, ООО Betlis Tekstil, ООО Osiyo Grand Tekstil, входящих в состав ассоциации «Ўзтўқимачиликсаноат» (справка ассоциации «Ўзтўқимачиликсаноат» от 14 августа 2025 года № 02/25-1974). Внедрение данной рекомендации улучшило возможность объективной оценки реальной финансовой устойчивости предприятия, послужило определению соотношения суммы долгов к доходам и денежным потокам, а также укреплению достоверности выводов о состоянии ликвидности и платежеспособности;

сила влияния факторов, воздействующих на неплатежеспособность и финансовую устойчивость предприятий, оценена на основе эконометрического моделирования, и прогноз финансовых результатов предприятия на период до 2030 года принят для использования на промышленных предприятиях с государственным участием (справка «Агентства по управлению государственными активами» от 18 августа 2025 года № 02/12-17/2571). Использование данной рекомендации обеспечило возможность составления точных и научно обоснованных прогнозов, направленных на предотвращение факторов, приводящих к неплатежеспособности и неликвидности хозяйствующих субъектов до 2030 года. Также применение данной модели послужило предварительному выявлению рисков на предприятиях, снижению вероятности кризиса и рациональному распределению финансовых ресурсов, совершенствованию стратегических планов, обоснованному формированию инвестиционной и кредитной политики и обеспечению долгосрочного устойчивого развития.

Апробация результатов исследования. Результаты диссертации обсуждены и одобрены на 2 международных и 2 республиканских научно-практических конференциях.

Публикация результатов исследования. По теме диссертации опубликовано всего 13 научных работ, в том числе 4 статьи в научных изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан для публикации основных научных результатов докторских диссертаций, из них 3 опубликованы в республиканских и 1 — в зарубежном журнале.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений, ее объем составляет 132 страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во введении диссертации обоснованы актуальность и необходимость исследования, определены его цель, задачи, объект и предмет, показано соответствие приоритетным направлениям развития науки и технологий республики, приведен обзор исследований по теме диссертации, изложены научная новизна и практические результаты, раскрыта научно-практическая значимость полученных результатов, приведены сведения о внедрении результатов исследования в практику, опубликованных работах и структурном построении диссертации.

В первой главе диссертации, озаглавленной **«Теоретические, методические и организационные вопросы учета неплатежеспособности предприятий и процессов санации»**, раскрыта экономическая сущность учета неплатежеспособности предприятий и процессов санации, изучены нормативно-правовые основы организации учета неплатежеспособности предприятий и процессов санации, проанализированы возможности применения в нашей стране зарубежного опыта учета и анализа неплатежеспособности предприятий.

Экономисты изложили подходы к неплатежеспособности, в частности французский ученый Рачид Ачбах «в своих исследованиях изучал правовые и экономические аспекты банкротства предприятий; по его мнению, в возникновении финансовой несостоятельности и неплатежеспособности важным определяющим фактором является квалификация работников финансовой и бухгалтерской службы».

Хинлин Ванг и Матс Брорссон «при оценке кредитного риска фирм наряду с финансовыми показателями объединили показатели о поведении реструктуризации (*restructuring behaviour*) и показали улучшение точности прогноза на 4–13%». Этот метод служит удобной базой для разработки стратегий против финансовых проблем в Узбекистане.

Индонезийские исследователи Эка Дауррохмах и другие «предложили модель внедрения бухгалтерских методов для выявления фиктивных операций в системе банкротства и судебной системе». Для Узбекистана это создает важные возможности для обеспечения справедливости и прозрачности в процессах восстановления.

В анализе вопросов неплатежеспособности важное место занимают исследования еще одного известного зарубежного специалиста Альтмана. «На практике для предварительного выявления финансовых проблем широко применяется модель *Altman Z-score*; вместе с тем он уделил особое внимание значению финансовых показателей при определении вероятности банкротства предприятий».

Профессор Университета Аризоны Джай Р. Риттер известен исследованиями о банкротных процессах и влиянии санации на рыночные механизмы и стоимость компании; в своих исследованиях он «проанализировал влияние процессов санации на рынок акций и решения инвесторов».

Представитель Гарвардской школы бизнеса (*Harvard Business School*) Стюарт С. Гилсон в своих исследованиях «проанализировал влияние стоимости компаний и структуры долга на процессы санации», а также сравнил механизмы судебной реорганизации и внесудебной санации.

Российский специалист Р. Чаленко в своих исследованиях «широко проанализировал вопросы совершенствования учетно-аналитической практики на предприятии в условиях неплатежеспособности».

А. Хомякова в своих исследованиях уделила большое внимание «путям и средствам финансового оздоровления предприятий на основе анализа источников экономической несостоятельности предприятий».

Следует отметить, что и в Узбекистане в этой сфере проведено множество исследований. В частности, Н. Каримов исследовал «причины банкротства предприятий, методы их финансового оздоровления и зарубежный опыт».

К. Исломов является одним из местных специалистов, который в своих исследованиях уделил большое внимание вопросам «практики ликвидации неплатежеспособных предприятий».

М.Ю. Рахимов в своих научных работах (в учебном пособии «Анализ финансового состояния субъектов экономики») осветил теоретические и практические аспекты финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов, их кредитоспособности, а также анализа структуры долга и капитала. Подходы ученого связаны с темой нашего исследования и послужили важным источником при формировании теоретико-методологических основ диссертации.

Р. Муротов ставит в центр своих исследований «вопросы финансового оздоровления экономически несостоятельных предприятий» и выдвигает в этой сфере практические предложения и рекомендации.

Согласно статистическим данным, «число действующих предприятий и организаций по состоянию на 1 января 2025 года составило 424,8 тыс., из них 361,8 тыс. — субъекты предпринимательства. Их распределение по видам экономической деятельности (доля в общем числе) было следующим: торговля — 32,3%, промышленность — 13,1%, сельское, лесное и рыбное хозяйство — 7,3%, строительство — 6,5%; в региональном разрезе наибольшая доля приходится на город Ташкент — 22,6%, среди областей: Ташкентская — 9,5%, Самаркандская — 8,8%, Ферганская — 8,1% и Кашкадарьинская — 6,5%. Если проанализировать число действующих предприятий по годам, то в 2020 году число действующих предприятий составило 475197, а к 2024 году — 424840. Вместе с тем, несмотря на то что в 2024 году конечный финансовый результат предприятий и организаций превысил 108,7 трлн сумов, доля убыточных предприятий и организаций остается высокой. Особенно это отчетливо проявляется в разрезе регионов, в частности доля убыточных предприятий высока в Джизакской (40,4%), Сурхандарьинской (32,8%), Сырдарьинской (32%) областях»²¹ (рис.2).

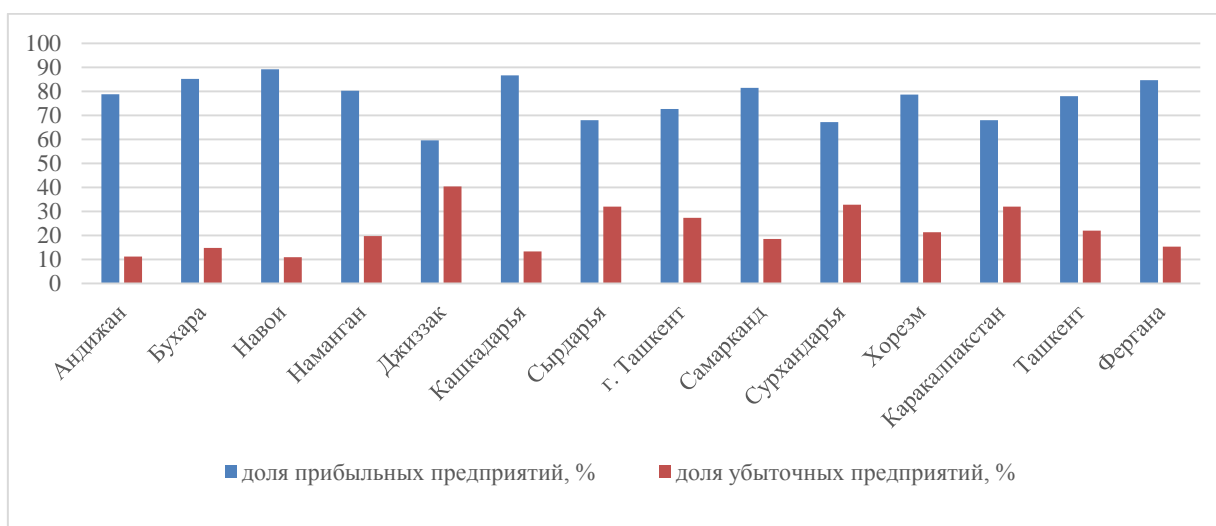


Рисунок 1. Финансовые результаты деятельности предприятий в разрезе регионов республики²²

²¹ Ўзбекистон Республикаси Миллий статистика қўмитаси маълумотлари асосида тузилган.

²² Ўзбекистон Республикаси Миллий статистика қўмитаси маълумотлари асосида тузилган.

В Узбекистане, несмотря на масштабность работ по улучшению бизнес-среды и финансовой поддержке предприятий, можно увидеть, что доля предприятий, признанных банкротами экономическими судами, высока; в частности, в 2024 году по республике 6532 предприятия были признаны банкротами. В этой сфере самый высокий показатель наблюдался в городе Ташкент и Бухарской области (табл. 1).

Анализ данных, приведенных на рис. 1 и в табл. 1, показывает необходимость совершенствования правового регулирования практики неплатежеспособности в Узбекистане. В Республике Узбекистан понятие неплатежеспособности (банкротства) и система его расчетов юридически закрепляются как важная часть пути экономического развития страны. В этой сфере отношения регулирует Закон Республики Узбекистан «О неплатежеспособности».

Таблица 1

Статистика предприятий, признанных банкротами в 2019–2024 годах²³

№	Наименование регионов	Количество предприятий, признанных банкротами					
		2019	2020	2021	2022	2023	2024
По республике		8410	7005	8740	7864	11957	6532
1	Каракалпакстан	448	227	481	627	1783	339
2	Андижан	3129	874	418	361	1207	284
3	Бухара	290	304	642	810	952	858
4	Джиззак	547	785	743	670	806	465
5	Кашкадарья	291	148	794	1803	1267	438
6	Навои	73	57	162	329	251	134
7	Наманган	738	835	388	497	550	593
8	Самарканд	670	334	1082	473	678	386
9	Сурхандарья	724	2215	1094	306	861	748
10	Сырдарья	390	277	718	294	573	40
11	Ташкент	172	108	745	436	855	513
12	Фергана	564	487	650	412	759	334
13	Хорезм	198	185	346	225	356	464
14	г. Ташкент	176	169	477	621	1059	936

В статье 5 Закона Республики Узбекистан от 12 апреля 2022 года № ЎРҚ-763 «О неплатежеспособности» «временная неплатежеспособность» определяется как неспособность должника на дату обращения в суд удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить свои обязательства по налогам и сборам, если соответствующие обязательства не исполнены должником в течение трех месяцев со дня их возникновения, а градообразующим предприятием и приравненными к нему

²³ <https://davaktiv.uz/uz/bankrot>

предприятиями — в течение шести месяцев; «постоянная неплатежеспособность» определяется как состояние, при котором на дату подачи заявления в суд и в отчетном периоде начала года подачи заявления, а если заявление подано в первом квартале года — в отчетном периоде начала прошлого года, обязательства должника превышают стоимость его активов²⁴.

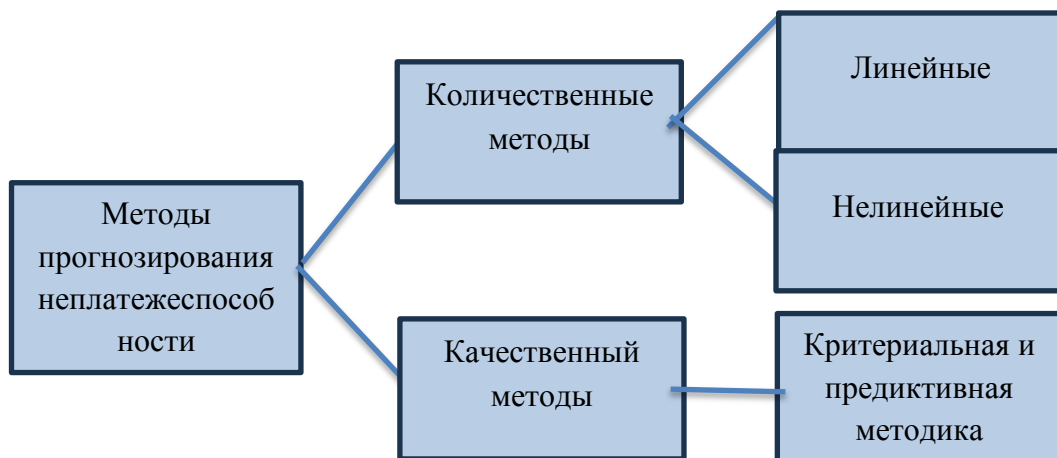


Рисунок 2. Методы прогнозирования неплатежеспособности²⁵

Вероятность неплатежеспособности оценивается с использованием двух основных подходов: качественного и количественного анализа (рис. 2).

Качественный подход часто полезен при использовании методов, ориентированных на комплексную систему критериев и атрибутов, связанных с внутренней средой организации. С другой стороны, количественные расчеты включают анализ финансовых данных организации и их сопоставление с заранее установленными стандартами. В Узбекистане путем выявления возможных проблем, которые могут возникнуть в развитии предприятий, и постановки диагноза вероятности банкротства можно составить план обеспечения финансовой устойчивости. Для этого существуют такие механизмы, как досудебная санация, внешнее управление, ликвидация и мировое соглашение, которые направлены на финансовое оздоровление предприятия или справедливую ликвидацию.

Во второй главе диссертации под названием «**Совершенствование анализа деятельности предприятий в состоянии неплатежеспособности и учета процессов санации**» освещены совершенствование практики составления ликвидационного баланса в экономически несостоятельных предприятиях, специфические особенности учета процессов неплатежеспособности и финансового оздоровления, анализ состояния неплатежеспособных предприятий в Узбекистане и методы их финансового оздоровления.

²⁴ O‘zbekiston Respublikasining 2022-yil 12-apreldagi O‘RQ-763-sonli "To‘lovga qobiliyatsizlik to‘g‘risida"gi Qonuni, <https://lex.uz/docs/5957612>

²⁵ Муаллиф томонидан ишлаб чиқилган

Процесс анализа финансовой устойчивости предприятий включает несколько последовательных этапов: сначала рассчитываются показатели, отражающие финансовое состояние предприятия, затем они сопоставляются в динамике за один год или за многолетний период, выявляются причины, приведшие к положительным или отрицательным изменениям показателей, и, наконец, разрабатываются конкретные практические рекомендации по исправлению финансового положения.

Таблица 2

Основные финансовые показатели предприятий за 2024 год (тыс. сумов)²⁶

Показатели	ООО СП «Арт Софт Тех»	ООО Ксм Тех Групп	ООО Бетлис текстил	Осиё гранд текстил
Источники собственных средств	-173 877 767	12 311 374	29 286 305	2 256 931
Текущие обязательства	1 435 502 744	3 050 480	12 200 099	2 163 584
Долгосрочные обязательства	755 161 729	4 396 755	2 421 022	0
Всего обстоятельств	2 190 664 473	7 447 235	14 621 121	2 163 584
Чистая прибыль	-73 095 684	2 404 849	6 365 296	35 711

Процесс анализа финансовой стабильности предприятий включает несколько последовательных этапов. В рамках исследования был проведен практический анализ на следующих предприятиях текстильной промышленности: ООО «Арт софт текс», ООО «Ксм тек группа», ООО «Бетлис Текстил», ООО «Осийо Гранд Тексти» (табл. 2).

Исходя из приведенных выше финансовых показателей, несмотря на высокие совокупные активы предприятий, большой объем обязательств и отрицательный показатель чистой прибыли указывают на то, что предприятие находится на грани банкротства. Аналогично, в ООО «Art Soft Тех» совокупные обязательства составляют 108% от совокупных активов, что свидетельствует о постоянной неплатежеспособности этого предприятия.

Коэффициент платежеспособности (покрытия) показывает, что предприятие обладает возможностью погашать краткосрочные обязательства, оцениваемой не только при условии своевременных расчетов с дебиторами и реализации готовой продукции в благоприятных условиях, но и при состоянии других элементов текущих (оборотных) материальных средств. Снижение коэффициента свидетельствует о снижении платежных возможностей предприятия.

²⁶ Корхоналар ҳисоботлари асосида муаллиф томонидан тузилди

Таблица 3

Сравнительный анализ коэффициента платежеспособности (покрытия)²⁷

Предприятия	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год	2024 год
ООО СП «Арт софт тех»	10,3	2,09	1,44	1,45	0,94
ООО Ксм тех групп	1,03	0,78	6,21	4,39	2,54
ООО Бетлис Текстил	7,77	8,12	7,69	5,58	2,49
ООО Осиё Текстил	1,01	1,27	1,08	0,62	0,47

Согласно данным в таблице 3, мы видим, что коэффициент платежеспособности (покрытия) ООО «Art soft tex», ООО «Ksm tex group», ООО «Betlis Textile» и ООО «Asia Grand Textile» демонстрирует различную динамику.

Таблица 4

Основные показатели финансово-экономического состояния предприятий²⁸

Показатели		Неплатежеспособный
Основные показатели	Коэффициент платежеспособности (покрытия) (Т _{кк}):	Т _{кк} < 1.25
	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (О _{ак})	О _{ак} < 0.2
	Рентабельность активов и расходов предприятия (Х _{рк} , А _{рк})	Х _{рк} , А _{рк} < 0
Дополнительные показатели	Коэффициент соотношения собственных и краткосрочных заемных средств (О _{кк})	О _{кк} < 1
	Коэффициент использования производственных мощностей (К _{фк})	К _{фк} < 0.5
	Коэффициент износа основных средств (А _{век})	А _{век} > 0.5

Коэффициент рассчитывается по следующей формуле:

$$T_{kk} = \frac{\text{Текущие (оборотные) активы}}{\text{Текущие обязательства}} = \frac{A_2}{P_2 - Y_{mm}},$$

²⁷ Корхоналар ҳисоботлари асосида муаллиф томонидан тузилди

²⁸ Tadqiqotlar asosida muallif tomonidan tuzildi

при этом: A_2 — текущие (оборотные) активы, раздел III актива баланса, строка 390;

P_2 — обязательства, раздел III пассива баланса, строка 770;

$Y_{\text{мм}}$ — долгосрочные обязательства, раздел III пассива баланса, строка 490.

Если коэффициент платежеспособности по итогам отчетного периода ниже значения 1,25, то по данному показателю предприятие считается неплатежеспособным. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости и соответствия интересам собственников предприятия и кредиторов.

Коэффициент рассчитывается по следующей формуле:

$$O_{\text{ак}} = \frac{(P_1 + Y_{\text{кк2}}) - A_1}{A_2}, \text{ при этом:}$$

A_1 — долгосрочные активы (основные средства, нематериальные активы, капитальные вложения и др.) раздел I актива баланса, строка 130;

P_1 — источники собственных средств (уставный капитал, резервный капитал, добавочный капитал, нераспределенная прибыль и др.) раздел I пассива баланса, строка 480;

$Y_{\text{кк2}}$ — долгосрочные займы и кредиты, направленные на формирование долгосрочных активов (рассчитывается по строкам 570 и 580 бухгалтерского баланса).

Числитель данной дроби показывает, какая часть суммы собственных средств предприятия направлена на оборотные средства, знаменатель — сумму всех оборотных средств. Минимальное значение данного коэффициента — 0,2.

Если коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,2, то в таком случае предприятие считается не обеспеченным собственными оборотными средствами.

Коэффициент рентабельности расходов и активов показывает степень прибыльности (убыточности) финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Коэффициент рентабельности расходов рассчитывается по следующей формуле:

$$X_{\text{рк}} = \frac{C_{\text{тф}}}{X}, \text{ при этом:}$$

$C_{\text{тф}}$ — прибыль до уплаты налога на прибыль, «Отчет о финансовых результатах» форма № 2, строка 240, графа 5, или убыток до уплаты налога

на прибыль, «Отчет о финансовых результатах» форма № 2, строка 240, графа 6, со знаком «—»;

X — общие расходы, сумма строк из «Отчета о финансовых результатах» формы № 2 (020 «графа 6» + 040 «графа 6» + 170 «графа 6» + 230 «графа 6»);

Коэффициент рентабельности активов рассчитывается только по итогам года по следующей формуле:

$$A_{pk} = \frac{C_{тф}}{O_6}, \text{ при этом:}$$

O_6 — средняя величина итога актива или пассива баланса, рассчитанная по формуле среднего арифметического или среднего хронологического.

Если за отчетный период коэффициенты рентабельности: получаются ниже нуля (отрицательный показатель), предприятие работает с убытком;

получаются ниже 0,05, предприятие считается низкорентабельным (за исключением монопольных предприятий).

Коэффициент соотношения собственных и краткосрочных заемных средств (в текущей финансовой самостоятельности) определяет степень обеспеченности возврата заемных средств за счет собственных источников.

Коэффициент рассчитывается по следующей формуле:

$$O_{kk} = \frac{\Pi_1}{\Pi_2 - Y_{mm}}$$

Если коэффициент соотношения собственных и краткосрочных заемных средств по итогам отчетного периода имеет значение ниже 1, это свидетельствует о наличии финансового риска на предприятии. Снижение коэффициента показывает рост финансового риска предприятия. Коэффициент использования производственных мощностей — показатель, отражающий степень использования производственных мощностей:

$$Q_{им} = \frac{Q_{факт.}}{Q_{проектн.} - (Q_{аренд.} + Q_{консерв.})},$$

при этом: $Q_{факт.}$ — фактический объем произведенной продукции (оказанных услуг) в отчетном периоде в сопоставимой стоимостной форме;

$Q_{проектн.}$ — максимальный объем производства продукции (оказания услуг) в сопоставимой стоимостной форме, которого можно достичь за установленный период времени при полном использовании основного технологического оборудования и соблюдении установленного режима работы;

$Q_{\text{аренд.}}$ — объемы продукции (сопоставимые), приходящиеся на арендованные мощности;

$Q_{\text{консерв.}}$ — объемы продукции (сопоставимые), приходящиеся на законсервированные мощности.

Если коэффициент использования производственных мощностей в отчетном периоде ниже 0,5 или ниже среднеотраслевого, то степень использования производственных мощностей предприятия считается низкой.

Коэффициент износа основных средств — показатель, выражающий долю износа основного фонда за период, и определяется на основе стоимости износа по отношению к первоначальной стоимости основных средств:

$$A_{\text{век}} = \frac{\text{Э}}{\text{А}}, \text{ при этом:}$$

Э — износ основных средств — строка 011 актива баланса;

А — первоначальная стоимость основных средств — строка 010 актива баланса.

Если коэффициент износа основных средств на конец рассматриваемого периода превышает значение 0,5, основные средства предприятия считаются значительно изношенными.

Сегодня, помимо вышеупомянутых основных и дополнительных показателей, для оценки финансово-экономического состояния предприятия в некоторых отраслях используется расширенная система показателей.

1) Коэффициент долговой нагрузки:

$K_{\text{дн}} = \text{Общая сумма долговых обязательств} / (\text{операционная прибыль} + \text{амортизация за отчетный период})$

Стандартное значение: $K_{\text{дн}} \leq 3,0-4,0$

2) Коэффициент покрытия долга денежным потоком:

$K_{\text{пдп}} = \text{Операционный денежный поток} / \text{Общая сумма долговых обязательств}$

Стандартное значение: $K_{\text{пдп}} \geq 0,3-0,5$

3) Коэффициент платежеспособности операционным денежным потоком:

$K_{\text{подп}} = \text{Операционный денежный поток} / \text{Краткосрочные обязательства}$

Стандартное значение: $K_{\text{подп}} \geq 0,3-0,5$

Бухгалтерская модель учета случаев экономической несостоятельности на предприятии приведена на рис. 3, и, по мнению автора, данный учет организуется в двух взаимно противоположных направлениях с точки зрения отношения к собственности.

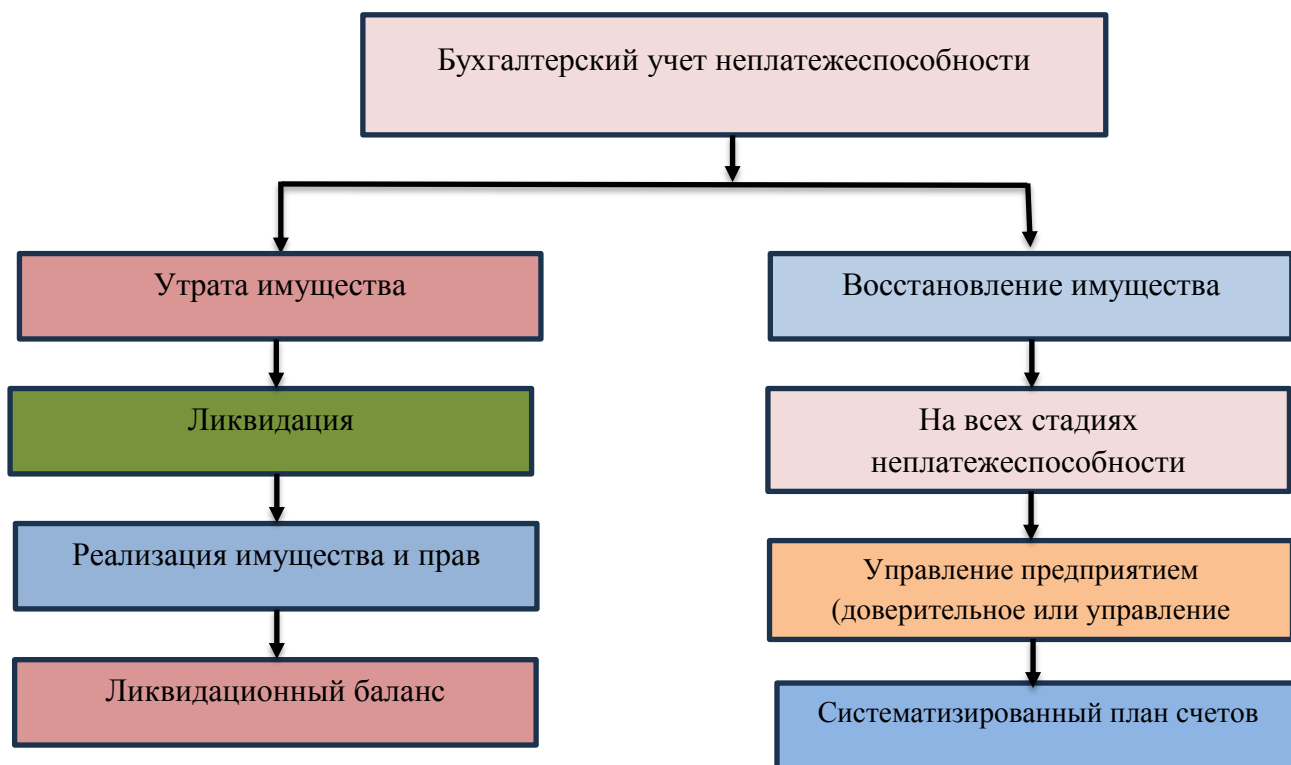


Рисунок 3. Модель отражения случаев неплатежеспособности на предприятиях в бухгалтерском учете²⁹

Бухгалтерская модель учета случаев финансовой несостоятельности на предприятии приведена на рис. 3, и, по мнению автора, данный учет организуется в двух взаимно противоположных направлениях — с точки зрения отношения к собственности. Иными словами, направления учета, отражающего финансовую несостоятельность, формируются на основе управления активами и переоценки структуры обязательств. Первое направление связано с утратой имущества или его полной ликвидацией. Второе направление направлено на сохранение и восстановление имущества.

В соответствии с постановлением Президента Республики Узбекистан от 14 марта 2024 года № ПП-126 «О мерах по дальнейшему повышению роли объединений предпринимателей в развитии внешней торговли и региональной промышленности» предусмотрено выделение субсидий участникам внешнеэкономической деятельности акционерным обществом «Савдони ривожлантириш компанияси» за счет средств Фонда содействия торговле, и предприятия, входящие в состав ассоциации «Ўзтўқимачиликсаноат», широко пользуются этим.

В Положении «О составе затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг) и порядке формирования финансовых результатов», утвержденном постановлением Кабинета Министров от 5 февраля 1999 года № 54, приведен перечень доходов, получаемых хозяйствующими субъектами в результате производственно-хозяйственной деятельности, и на этой основе указано, что доходы от государственных субсидий классифицируются как прочие доходы, получаемые от основной производственной деятельности. Также в НСБУ № 10 «Учет государственной помощи и раскрытие

²⁹ Муаллиф ишланмаси

информации о ней» указано, что государственная помощь признается в отчете о финансовых результатах в качестве дохода в течение отчетных периодов, в которых осуществляются расходы, связанные с выполнением требований государственной помощи, а государственная помощь, относящаяся к доходам, отражается в отчете о финансовых результатах по статье «Прочие доходы».

Методика ведения учета государственных субсидий у хозяйствующих субъектов при введении аналитических рабочих счетов 4870 «Получаемые субсидии» и 9381 «Доходы от государственных субсидий» отражается в отчетности следующими проводками.

1. Получение уведомления о субсидии от уполномоченного органа:
Дебет: 4870 «Получаемые субсидии»
Кредит: 9381 «Доходы от государственных субсидий»
2. Получение денежных средств по субсидиям:
Дебет: 5110 «Расчетный счет»
Кредит: 4870 «Получаемые субсидии»
3. Закрытие счетов учета прочих доходов основной деятельности в конце отчетного периода:
Дебет: 9310–9390 «Прочие доходы основной деятельности»
Кредит: 9910 «Итоговый финансовый результат»

Одним из основных мероприятий досудебной санации является сделка, направленная на достижение соглашения между должником и кредиторами об отсрочке сроков платежей, подлежащих уплате кредиторам, и (или) их поэтапной уплате либо предоставлении скидки по долгам, для продолжения деятельности должника. При заключении сделки часть текущих обязательств, классифицированная в долгосрочные обязательства на основании достигнутых соглашений по отсрочке сроков краткосрочной кредиторской задолженности на срок более 1 года, при введении рабочего счета 7260 «Долгосрочные отсроченные обязательства, достигнутые на основании соглашений» отражается в отчетности следующей проводкой.

1. Достигнуто соглашение о долгосрочной отсрочке платежей с кредиторами:
Дебет: 6010 «Платежи поставщикам и подрядчикам»
Кредит: 7260 «Долгосрочные отсроченные обязательства, достигнутые на основании соглашений»
2. Текущая часть долгосрочных отсроченных обязательств по платежам в отчетном периоде:
Дебет: 7260 «Долгосрочные отсроченные обязательства, достигнутые на основании соглашений»
Кредит: 6950 «Долгосрочные обязательства — текущая часть»
3. Погашение текущей части долгосрочных отсроченных обязательств:
Дебет: 6950 «Долгосрочные обязательства — текущая часть»
Кредит: 5110 «Расчетный счет».

При оздоровлении предприятий, оказавшихся в состоянии неплатежеспособности, важно точно и достоверно отражать их активы, долги и структуру капитала.

В третьей главе диссертации, озаглавленной **«Совершенствование анализа неплатежеспособности и процессов санации»**, проанализирована эффективность процессов финансового оздоровления предприятий, на основе эконометрического моделирования оценена сила влияния факторов, воздействующих на финансовые результаты предприятия, и разработаны прогнозы на период до 2030 года.



Рисунок 4. Направления финансового оздоровления предприятия³⁰

Принятие правильных экономических решений по финансово-экономическому восстановлению включает рассмотрение возможных путей достижения целей и выбор наиболее эффективных методов практического применения управления с учетом финансового состояния коммерческого предприятия в условиях экономического кризиса.

При принятии тех или иных стратегических решений по финансово-экономическому оздоровлению предприятие неразрывно связано с определенной системой ограничений.

С одной стороны проявляются возможности финансово-экономического оздоровления, характеризующие стремление предприятия реализовать все стратегические цели, с другой стороны — система целей количественного характера, выраженная в целевых нормах, направленных на реализацию тех или иных стратегических решений, то есть последствий.

³⁰ Чаленко, Роман Владимирович. Учетно-аналитическая система управления коммерческой организацией при процедурах несостоятельности и банкротства. Diss. Ростовский государственный экономический университет, 2014.

Выбор центральной цели направления финансово-экономического оздоровления предприятия характеризует его основное стратегическое решение в системе финансового управления.

Данный выбор определяет направление всех последующих действий по принятию стратегических решений в сфере оздоровления предприятия. В условиях кризиса финансово-экономическое оздоровление коммерческой организации может осуществляться по следующим основным направлениям (рис. 4).

Процесс устранения неплатежеспособности включает ряд мероприятий, направленных на сокращение объема как внешних, так и внутренних текущих финансовых обязательств предприятия, и одновременно увеличивает объем ликвидных активов, которые могут быть использованы для своевременного исполнения этих обязательств.

В данном исследовании с целью выявления важных факторов, влияющих на чистую прибыль как результат деятельности предприятий, и анализа их краткосрочной и долгосрочной взаимосвязи применена векторная модель коррекции ошибок (VECM). В модель в дифференциальной форме включены следующие финансовые показатели: выручка (дТушум), расходы на продажу (дСотиш_хар), административные расходы (дМамурий_х), операционные расходы (дОпер_х), амортизационные отчисления (дАмортизация), капитальные вложения (дКапитал_койл), доходы и расходы от финансовой деятельности (дМол_фаол_д, дМол_фаол_х), долгосрочные инвестиции (дУзоқ_муд_инв) и денежные средства (дПул_мабг). Согласно результатам модели выявлено наличие статистически достоверной ($P < 0,01$) коинтегрированной связи между чистой прибылью и вышеуказанными переменными (тест Йохансена: $\chi^2 = 25206,25$, $P = 0,0000$). Это показывает, что данные показатели в долгосрочном периоде движутся в состоянии взаимного равновесия (см. табл. 5). По результатам $Chi2$ ($P > Chi2$) дифференциальные уравнения переменных дСоф_фойда, дТушум, дСотиш_хар, дМамурий_х, дОпер_х, дКапитал_койл, дМол_фаол_д, дМол_фаол_х, дУзоқ_муд_инв статистически значимы ($P < 0,05$). Наилучшие R^2 : дМамурий_х (0,97), дОпер_х (0,93), дСотиш_хар (0,88) — эти переменные хорошо объясняются в модели. Самый низкий R^2 : дПул_мабг (0,17) — краткосрочные изменения этой переменной в модели объясняются плохо.

Анализ долгосрочного уравнения (cointegration equation) показывает, что рост выручки увеличивает чистую прибыль ($\beta = -1,0609$), то есть при увеличении выручки на 1 единицу чистая прибыль увеличивается примерно на 1,06 единицы. Напротив, увеличение расходов на продажу и административных расходов резко снижает чистую прибыль ($\beta = 1,1353$ и $\beta = -15,6769$ соответственно). Административные расходы имеют большой отрицательный коэффициент, что свидетельствует об отрицательном и сильном влиянии данного вида расходов на чистую прибыль. Эти результаты экономически интерпретируются корректно, поскольку рост расходов снижает рентабельность предприятия.

Таблица 5

Факторы долгосрочного влияния на чистую прибыль на основе результатов модели VECM³¹

Переменная	Коэффициент (β)	Значение П	Направление влияния
дТушум	-1.0609	0.000	Положительное (косвенное)
дСотиш_хар	1.1353	0.000	Отрицательное
дМамурий_х	-15.6769	0.000	Сильно отрицательное
дОпер_х	1.3714	0.000	Положительное
дАмортизация	-3.8770	0.794	Незначимое
дКапитал_койл	-0.4226	0.000	Отрицательное
дМол_фаол_д	0.5167	0.000	Положительное
дМол_фаол_х	-0.0074	0.829	Незначимое
дУзоқ_муд_инв	-1.5164	0.000	Отрицательное
дПул_мабг	-0.0996	0.066	Слабо отрицательное

Также имеется отрицательное влияние долгосрочных инвестиций ($\beta = -1,5163$) и капитальных вложений ($\beta = -0,4226$), что объясняется особенностью отложенной доходности инвестиций. Однако доходы от финансовой деятельности (дМол_фаол_д) оказывают положительное влияние на чистую прибыль ($\beta = 0,5166$), что подтверждает доходообразующий аспект инвестиций.

В краткосрочной динамике переменная дСотиш_хар оказывает положительное влияние на чистую прибыль ($P=0,01$), что означает, что рост объема продаж увеличивает прибыль даже на фоне расходов. Однако многие другие переменные не оказали краткосрочного влияния на чистую прибыль ($P>0,1$), что показывает, что их основное влияние является долгосрочным. В целом анализ VECM позволил определить основные долгосрочные факторы, влияющие на чистую прибыль. Результаты показывают, что чистая прибыль во многом зависит от рационального управления расходами и инвестициями.

Для прогнозирования темпов роста чистой прибыли используем модель ARIMA временных рядов.

Используя модуль прогнозирования программы Stata, вводим необходимые данные, после чего получаются следующие результаты прогноза (табл. 5).

При оценке финансовой устойчивости АО «Kvarts» динамика чистой прибыли имеет особое значение. На основе показателей чистой прибыли компании за прошлые годы построена модель ARIMA (1,1,1) и выполнен прогноз темпов роста прибыли на период с 2 квартала 2025 года по 1 квартал 2030 года. Результаты модели показывают, что чистая прибыль в последующие кварталы будет изменчивой, а также будет чувствительно реагировать на экономические и операционные факторы.

³¹ Stata 15MP дастурида хисобланган

Таблица 6

**Прогнозные показатели темпов роста чистой прибыли
предприятия³²**

Квартал	Прогноз	Нижняя граница	Верхняя граница
2025к2	109,79	-22,04	224,66
2025к3	142,19	-45,9	166,18
2025к4	58,85	-36,27	112,71
2026к1	69,6	-98,15	162,2
2026к2	54,52	-12,71	165,04
2026к3	82,53	-25,08	245,92
2026к4	88,87	-80,89	227,51
2027к1	77,13	-83,64	277,44
2027к2	132,87	-83,49	194,44
2027к3	85,68	-72,62	123,92
2027к4	78,09	-52,77	242,65
2028к1	104,27	-61,12	252,16
2028к2	64,09	-73,79	212,26
2028к3	130,22	-44,93	254,19
2028к4	57,46	-87,45	198,76
2029к1	148,69	-73,71	204,55
2029к2	127,22	-67,03	185,51
2029к3	69,87	-58,95	105,08
2029к4	50,55	-29,33	121,58
2030к1	131,55	-82,03	106,29

Прогнозы, полученные моделью ARIMA, выявили, что темпы роста доходов компании будут различаться по кварталам. В частности, прогнозируется, что с 2 квартала 2025 года до конца 2025 года рост чистой прибыли составит от +58,85% до +142,19%. В этот период высокий доверительный интервал (от +112,71% до +224,66%) указывает на вероятность продолжения положительной динамики доходов компании. Вместе с тем наличие отрицательных значений нижнего доверительного интервала в отдельных кварталах (например, в 1 квартале 2026 года –98,15%, в 1 квартале 2027 года –83,64%) свидетельствует о наличии возможных рисков.

Согласно прогнозу, наибольшие положительные темпы ожидаются в 1 квартале 2028 года (104,27%) и в 3 квартале 2028 года (130,22%). В эти периоды существует вероятность резкого роста чистой прибыли, и достигнуть таких результатов возможно за счет активизации инвестиционной деятельности компании, повышения рентабельности и обеспечения эффективности расходов. С другой стороны, в 1 квартале 2030 года нижняя граница также остается отрицательной (–82,03%), что требует учета неопределенностей, связанных с внешней экономической средой.

³² Stata 15MP дастурида хисобланган

Данный прогнозный анализ на основе модели ARIMA показывает, что будущий рост чистой прибыли характеризуется высокой изменчивостью. Это требует для АО «Kvarts» осторожного стратегического подхода в финансовом управлении, диверсификации источников прибыли и формирования резервных фондов. Вместе с тем на основе этих прогнозов компании необходимо составлять свои бизнес-планы на основе антирисковых планов и быть готовой к возможным кризисам.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

12. Создание точной и передовой системы учета неплатежеспособности позволяет своевременно оценивать финансовое состояние предприятий и принимать эффективные решения. Для внедрения этой системы рекомендуется использовать автоматизированные бухгалтерские программы, ERP-системы и платформы финансового мониторинга. Это повышает скорость и точность финансовых данных, снижает ошибки и упущения.

13. В процессе анализа показателей, влияющих на финансовую устойчивость предприятия, внедрение единой и интегрированной учетно-аналитической системы помогает раннему выявлению проблем. В этой системе данные из различных сфер — продажи, закупки, производство, финансы — должны быть централизованы и создана единая платформа для анализа. Это помогает руководству принимать стратегические решения точно и своевременно.

14. При системной организации процессов санации предприятий эффективность предотвращения банкротства и финансового восстановления существенно повышается. При разработке плана санации необходимо определить четкие задачи и ответственности для каждого этапа, а также обеспечить рациональное распределение ресурсов. Это усиливает сотрудничество между руководством предприятия и работниками.

15. Применение современных финансовых и статистических методов при оценке неплатежеспособности, а также интеграция с информационными технологиями повышают точность прогнозирования финансового состояния предприятий. Это улучшает процесс принятия решений и снижает риски.

16. При совершенствовании процессов санации важное значение имеет комплексный анализ деятельности предприятия и разработка механизмов эффективного использования внутренних и внешних финансовых ресурсов. В этом процессе, в свою очередь, необходимо сохранять баланс между внешними источниками финансирования (инвестиции, кредиты) и внутренними ресурсами (оптимизация задолженности, сокращение расходов).

17. Совершенствование систем учета и анализа позволяет обеспечить прозрачность финансовых потоков и эффективное управление кредиторской и дебиторской задолженностью. Для этого рекомендуется внедрять автоматизированные системы мониторинга дебиторской и кредиторской

задолженности, разрабатывать стратегии работы с приоритетными должниками.

18. При принятии решений в процессах санации ведение работы на основе системных и упорядоченных данных гарантирует положительные результаты в устранении финансовых трудностей. При этом необходимо готовить планы и варианты на основе результатов анализа и регулярно осуществлять мониторинг процесса их исполнения.

19. Для оптимального распределения материальных активов и финансовых ресурсов предприятия необходимо совершенствовать планы счетов. В этом процессе целесообразно обеспечить экономию средств путем повышения уровня использования активов, продажи или сдачи в аренду малоиспользуемых активов.

20. Автоматизация финансовых моделей и отчетности является эффективным инструментом для предварительного выявления неплатежеспособности и анализа ее причин. Для этого необходимо использовать программные продукты, направленные на оценку кредитного риска, а также внедрять алгоритмы автоматического анализа финансовых показателей.

21. В управлении процессами санации внедрение систем непрерывного мониторинга и оценки создает возможность быстрого адаптирования к изменяющимся экономическим условиям. Для постоянной работы и эффективности этих систем важны повышение квалификации сотрудников и внедрение инновационных технологий.

11. Разработанные в исследовании методы и модели, включая системы учета и алгоритмы анализа, могут применяться на практике для сохранения и восстановления финансовой устойчивости. На практике эффект достижения финансовой устойчивости повышается путем их адаптации к субъектам предпринимательства и внедрения с учетом их особенностей.

12. Разработка комплексных мер по совершенствованию процессов неплатежеспособности и санации с учетом международного опыта и национальных особенностей обеспечивает финансовое оздоровление предприятий. Эти меры укрепляют устойчивость финансовой системы, обеспечивают долгосрочное развитие и снижают экономические риски.

**SCIENTIFIC COUNCIL FOR AWARDING SCIENTIFIC DEGREES
DSc.03/2025.27.12.I.19.05 AT THE FERGHANA STATE TECHNICAL
UNIVERSITY**

NAMANGAN STATE TECHNICAL UNIVERSITY

NABIYEV GOFURJON NOSIRJON UGLI

**IMPROVEMENT OF ACCOUNTING AND ANALYSIS OF INSOLVENCY
AND REHABILITATION PROCESSES OF ENTERPRISES**

08.00.08 - Accounting, economic analysis and audit

ABSTRACT

of the dissertation of the doctor of philosophy (PhD) in economic sciences

Namangan - 2026

The topic of the dissertation of Doctor of Philosophy (PhD) is registered with the Higher Attestation Commission under the Ministry of Higher Education, Science and Innovation of the Republic of Uzbekistan under number B2025.1.PhD/Iqt5121.

The dissertation was completed at Namangan State Technical University.

The dissertation abstract in three languages (Uzbek, Russian, English (summary)) is posted on the website of the Scientific Council (www.fstu.uz) and on the information and educational portal "ZiyoNet" (www.ziynet.uz).

Scientific supervisor:

Sharipov Batirali Rokhatalievich

candidate of economic sciences, associate professor

Tursunov Ulugbek Sativoldievich

doctor of economic sciences, associate professor

Official opponents:

Khodjaev Azizxon Saidalokhonovich

doctor of economic sciences, associate professor

Khasanov Bakhodir Akramovich

doctor of economic sciences, professor

Leading organization:

Andijan Institute of Agriculture and Agrotechnologies

The defense of the dissertation will take place at 10⁰⁰ o'clock on "11" april 2026 at a meeting of the scientific council DSc.03/2025.27.12.I.19.05 for awarding academic degrees at Fergana State Technical University. Address: 150100, Fergana city, Fergana street, house 86. Tel.: 8(73) 241-12-06; fax: 8(73) 241-12-06, e-mail: info@fstu.uz.

The dissertation can be reviewed at the Information and Resource Center of Fergana State Technical University (registered under No. 322). Address: 150100, Fergana city, Fergana street, house 86. Tel.: 8(73) 241-12-06; fax: 8(73) 241-12-06, e-mail: info@fstu.uz.

The dissertation abstract was distributed on "4" april 2026.

(Registry protocol No. 16 dated "4" april 2026).



I.Jakhongirov

Chairman of the Scientific Council for awarding academic degrees, doctor of economic sciences (DSc), associate professor

O.T.Nurmatov

Scientific Secretary of the Scientific Council for awarding academic degrees, doctor of philosophy (PhD) in economic sciences, associate professor

I.N.Ismanov

Chairman of the Scientific Seminar under the Scientific Council for awarding academic degrees, doctor of economic sciences, professor

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

The aim of the research is to develop scientific proposals and practical recommendations for improving accounting and analysis of enterprise insolvency and rehabilitation processes.

The tasks of the research are:

to study the economic essence and significance of accounting for enterprise insolvency and rehabilitation processes;

to study the regulatory and legal foundations for organizing accounting for enterprise insolvency and rehabilitation processes;

to apply the possibilities of using foreign experience in accounting and analysis of enterprise insolvency in our country;

to develop recommendations for improving the analysis of the financial condition of insolvent enterprises and the practice of preparing their liquidation balance sheet;

to study the specific features of accounting for insolvency and financial rehabilitation processes;

to analyze methods of financial rehabilitation of economically insolvent enterprises in Uzbekistan;

to conduct an analysis of the effectiveness of financial rehabilitation processes;

to develop a forecast of insolvency through econometric modeling.

The object of the research is the activities of enterprises operating within the association “Uzbekistan Textile and Garment Industry Association” and JSC “Kvarts”.

The subject of the research is the financial and economic relations arising within the framework of enterprise insolvency and rehabilitation processes.

The scientific novelty of the research is as follows:

the methodology for accounting for government subsidies in the rehabilitation process has been improved by introducing analytical working accounts 4870 “Receivable Subsidies” and 9381 “Income from Government Subsidies”;

it is proposed, in rehabilitation processes, to use the working account 7260 “Long-Term Deferred Liabilities Achieved under Agreements” to account for the portion of current liabilities reclassified as long-term liabilities based on agreements to defer short-term accounts payable for a period exceeding one year;

the system of key indicators for analyzing the financial and economic condition of enterprises undergoing financial rehabilitation procedures has been improved by adding the indicators “Debt Burden Ratio,” “Debt Coverage by Cash Flow Ratio,” and “Solvency Ratio via Operating Cash Flows”;

the strength of the influence of factors affecting enterprise insolvency and financial stability has been assessed using econometric modeling, and the enterprise’s financial results have been forecast for the period up to 2030.

Implementation of the research results. Based on the scientific results obtained on improving the accounting of insolvency and rehabilitation processes:

the recommendation to improve the methodology for accounting for government subsidies at enterprises undergoing rehabilitation, based on analytical working accounts 4870 “Receivable Subsidies” and 9381 “Income from Government Subsidies,” has been implemented in the practice of LLC JV “Art soft tex,” LLC Ksm Tex Group, LLC Betlis Tekstil, LLC Osiyo Grand Tekstil, which are part of the “Uzbekistan Textile and Garment Industry Association” (certificate of the “Uzbekistan Textile and Garment Industry Association” dated August 14, 2025 No. 02/25-1974). Implementation of this recommendation ensured accurate and systematic reflection of the received subsidies in accounting and improved the possibilities for an objective assessment of their targeted use and the correct recognition of income and expenses;

the proposal to use working account 7260 “Long-Term Deferred Liabilities Achieved under Agreements” when accounting for the portion of current liabilities reclassified as long-term liabilities based on agreements to defer short-term accounts payable for a period exceeding one year, in rehabilitation processes, has been implemented in the practice of LLC JV “Art soft tex,” LLC Ksm Tex Group, LLC Betlis Tekstil, LLC Osiyo Grand Tekstil, which are part of the “Uzbekistan Textile and Garment Industry Association” (certificate of the “Uzbekistan Textile and Garment Industry Association” dated August 14, 2025 No. 02/25-1974). Implementation of this proposal ensured the possibility of clearly distinguishing current and long-term accounts payable and contributed to ensuring the reliability and transparency of financial statements. Also, as a result of reclassification of accounts payable, the possibilities for an objective assessment of the enterprise’s liquidity and solvency indicators, control over accounts payable with deferred payment terms, and improvement of the quality of financial analysis were enhanced;

the proposal to use an improved system of indicators in the analysis of the financial and economic condition of enterprises undergoing financial rehabilitation procedures has been implemented in the practice of LLC JV “Art soft tex,” LLC Ksm Tex Group, LLC Betlis Tekstil, LLC Osiyo Grand Tekstil, which are part of the “Uzbekistan Textile and Garment Industry Association” (certificate of the “Uzbekistan Textile and Garment Industry Association” dated August 14, 2025 No. 02/25-1974). Implementation of this recommendation improved the possibility of objectively assessing the enterprise’s real financial stability, helped determine the ratio of the amount of debt to income and cash flows, and strengthened the reliability of conclusions about the state of liquidity and solvency;

the strength of the influence of factors affecting enterprise insolvency and financial stability has been assessed using econometric modeling, and the forecast of the enterprise’s financial results for the period up to 2030 has been accepted for use at industrial enterprises with state participation (certificate of the “The State Assets Management Agency” dated August 18, 2025 No. 02/12-17/2571). Use of this recommendation ensured the possibility of compiling accurate and scientifically grounded forecasts aimed at preventing factors leading to insolvency and illiquidity of business entities up to 2030. Also, application of this model

contributed to early identification of risks at enterprises, reducing the likelihood of crisis and rational distribution of financial resources, improving strategic plans, well-grounded formation of investment and credit policy, and ensuring long-term sustainable development.

Approbation of the research results. The dissertation results were discussed and approved at 2 international and 2 national scientific and practical conferences.

Publication of the research results. A total of 13 scientific works have been published on the dissertation topic, including 4 articles in scientific journals recommended by the Higher Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan for publishing the main scientific results of doctoral dissertations, of which 3 were published in national journals and 1 in a foreign journal.

Structure and volume of the dissertation. The dissertation consists of an introduction, three chapters, a conclusion, a list of references, and appendices, and its volume is 132 pages.

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

I bo'lim (I часть; I part)

1. Nabiyeu G.N. Scientific and methodological foundations for choosing a strategy for preventing insolvency, improving its accounting and analysis of financial recovery in business entities. // Academic Journal of Digital Economy and Stability. Volume 38, Issue 3 |May -2025.

2. Nabiyeu G'. Bankrot holatidagi xo'jalik subyektlarini moliyaviy sog'lomlashtirish jarayonida istiqbolli tahlil va prognozlash usullaridan foydalanish// Aktuar moliya va buxgalteriya hisobi ilmiy jurnali 2024, 4(11).

3. Nabiyeu G.N. Korxonalarining to'lovga qobiliyatsizligi hisobi va tahlilining xorijiy tajribalarini mamlakatimizda qo'llash imkoniyatlari. // "Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil" ilmiy elektron jurnali. 2.12 (2024): 128-137.

4. Nabiyeu G'.Korxonalarda tugatish balansini tuzish. //Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot. 2025-yil, sentabr. №10-son. -B-90-95.

5. Nabiyeu G'. To'lovga qobiliyatsiz korxonalar holatining tahlili va ularni moliyaviy sog'lomlashtirish masalalari// "Yashil iqtisodiyot sharoitida milliy iqtisodiyotning yuqori o'sish sur'atlarini ta'minlashning ustuvor mavzusidagi xalqaro ilmiy-amaliy anjuman NamMTI, 2025 yil 14-15 mart. -B-106-109

6. Nabiyeu G'. Korxonalarining to'lovga qobiliyatsiz hisobi va tahlilini takomillashtirish yo'llari// "Yashil iqtisodiyot"ga o'tishda qayta tiklanuvchi energiya manbalari: muammo va zamonaviy yechimlar mavzusidagi Respublika ilmiy-amaliy konferensiya materiallari to'plami. Guliston davlat universiteti, 2024-yil 23-24 sentabr. -B-112-116

7. Nabiyeu G'. Korxonalar to'lov qobiliyatini tiklashga qaratilgan strategiyalarning iqtisodiy tahlili// "Milliy iqtisodiyotni barqaror rivojlantirish va yuqori iqtisodiy o'sish sur'atlarini ta'minlashning ustuvor yo'nalishlari" mavzusidagi xalqaro ilmiy-amaliy konferensiya . Guliston davlat universiteti, 2024-yil 20-21 dekabr. -B-962-968

8. Nabiyeu G'.To'lovga qobiliyatsiz korxonalarda moliyaviy sog'lomlashtirish jarayonlari hisobining o'ziga xos xususiyatlari// "Globallashtirish sharoitida raqobatbardosh mahsulotlar ishlab chiqarishda tadbirkorlikni yashil iqtisodiyot asosida rivojlantirish muammolari va yechimlari" mavzusidagi respublika ilmiy-amaliy anjumani materiallari to'plami 2-tom. 2025-yil 17-18-oktyabr Namangan davlat texnika universiteti. -B-26-2

II bo'lim (II часть; II Part)

9. Nabiyeu G. Moliyaviy hisobotlarni xalqaro standartlar asosida tashkil etishning bugungi kundagi holati tahlili//Xorazm Ma'mun akademiyasi axborotnomasi. 2024-6/2. -B-57-59

10. Nabiyeu G'. Analysis of the economically insolvent enterprise in

Uzbekistan and the methods of their financial rehabilitation. // Cultural diversity and inclusion in a globalized world. Austin USA. Published: July30, 2025. pp:223-231.

11. Nabiyeu G.N. Some aspects of accounting and economic analysis of financial recovery of enterprises in new economic conditions. // International scientific E-Conference "Human resources and modern professions in the world" - Aachen, Germany. November 2024.

12. Nabiyeu G'. Korxonalarda to'lovga qobiliyatsizlik tahlilining nazariy asoslari. // "Hududlarni sanoatlashtirish va innovatsion hududga aylantirish istiqbollari: xalqaro tajriba, muammo va yechimlar" mavzusidagi xalqaro ilmiy-amaliy anjuman materiallari to'plami. Guliston davlat universiteti, 2024-yil 14-15 aprel. -B-347-352

13. Nabiyeu G. Moliyaviy hisobotlarni xalqaro standartlar asosida takomillashtirish. // "Raqamli iqtisodiyot sharoitida buxgalteriya hisobi, tahlil va auditni rivojlantirishning dolzarb masalalari" mavzusidagi xalqaro ilmiy-amaliy anjuman materiallari to'plami. 2023-yil 12-aprel. -B-88-90

NABIYEV G‘OFURJON NOSIRJON O‘G‘LI

**KORXONALARNING TO‘LOVGA QOBILIYATSIZLIGI VA SANATSIYA
JARAYONLARI BUXGALTERIYA HISOBI VA TAHLILINI
TAKOMILLASHTIRISH**

Muharrir: M.Muqimov
Texnik muharrir: A.Ayubjonov
Sahifalovchi: Z.Karimova
Dizayner: B.Oripov

«ALPHA BRAND» nashriyoti

Tasdiqnoma raqami: № 062491
150100. Farg‘ona shahri,
Ulug‘vor ko‘chasi, 70-uy

Bosishga 10.03.2026 ruxsat etildi
Bichimi 60x84 1/16, Ofset qog‘ozi
Shartli bosma tabog‘i: 3,7

Adadi: 100 nusxa.

Bosmaxona manzili:

«ALPHA BRAND» MCHJ da chop etildi.

O‘zbekiston Respublikasi, Farg‘ona shahri, Ulug‘vor ko‘chasi 70-uy



Bog‘lanish uchun
+998 33 886 3888

«ALPHA BRAND» MCHJ korxonasining buyurtmasi asosida tayyorlandi.
Copyright © 2026 «ALPHA BRAND» MCHJ. Barcha xuquqlar himoyalangan.