



ISSN 2181-39-65

2023-YIL, 4-SON

VOLUME 5

MOLIYAVIY TEXNOLOGIYALAR

ILMIY ELEKTRON JURNALI

TOSHKENT 2023

“MOLIYAVIY TEXNOLOGIYALAR” ILMIY ELEKTRON JURNALI TAHRIRIYAT KENGASHI RAISI

To‘lqin Zakirovich Teshabayev – tahririyat kengashi raisi. Toshkent moliya instituti rektori, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

TAHRIRIYAT KENGASHI

Oblomuradov Narzullo Naimovich – Toshkent moliya instituti ilmiy ishlar va innovatsiyalar bo‘yicha prorektori, iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent

Mehmonov Sultonali Umaraliyevich – Toshkent moliya instituti o‘quv ishlari bo‘yicha prorektori, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Saparov Aktam Jo‘rayevich – bosh muharrir, filologiya fanlari doktori

Karimova Komila Daniyarovna - iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent

Islamkulov Alimnazar Xudjamuratovich – Toshkent moliya instituti Xalqaro hamkorlik bo‘yicha prorektori, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Sindarov Sherzod Egamberdiyevich – Toshkent moliya instituti moliya-iqtisod ishlari bo‘yicha prorektori, iqtisodiyot fanlari doktori, dotsent

Pardayev Abdunabi Xoliqovich – iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Kuziyev Islomjon Ne‘matovich – iqtisod fanlari doktori, professor

Baymuratov Tursunbay Maxkambayevich – iqtisod fanlari nomzodi, professor

Mamatov Baxodir Safaraliyevich – iqtisod fanlari doktori

Omonov Akrom Abdinazarovich – iqtisod fanlari doktori, professor

Mavlonov Normo‘min Normamatovich – iqtisod fanlari doktori

Saidov Doniyor Abdullayevich - iqtisod fanlari nomzodi, dotsent

Sharipov Qongratbay Avezimbetovich – tahririyat kengashi raisi o‘rinbosari. Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti rektori, texnika fanlari doktori, professor

Jumayev Nodir Xosiyatovich – iqtisod fanlari doktori, professor, O‘zbekiston Respublikasi Oliy Kengashi deputati

Haydarov Nizomiddin Hamroyevich – iqtisod fanlari doktori, professor

Nasurova Kamola Ravshanovna – iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori, PhD

Raviprakash G. Dani – Xalqaro ta‘lim konsultanti, professor (AQSH)

Bagautdinova Nailya Gumerovna – Qozon federal universiteti Boshqaruv, iqtisodiyot va moliya instituti direktori, iqtisodiyot fanlari doktori, professor (Rossiya Federatsiyasi)

Sharifzoda Mu‘min Mashokir – Tojik davlat huquq, biznes va siyosat instituti rektori, iqtisodiyot fanlari doktori, professor (Tojikiston Respublikasi)

Maley Elena Borisovna – Polotsk davlat universiteti rektori, iqtisodiyot fanlari nomzodi, dotsent (Belarus Respublikasi)

Asif Mahbub Karim – Malayziya Menejment va tadbirkorlik universiteti professori (Malayziya qirolligi)

Piter Xayk – Yevropa amaliy fanlar va menejment instituti ilmiy ishlar bo'yicha prorektori (Chexiya Respublikasi)

Yavuz Demirel – Kastamonu universiteti professori (Turkiya Respublikasi)

Jo'rayev Abdug'affor Safarovich – Termez agrotexnologiyalar va innovatsion rivojlanish instituti rektori, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Ismanov Ibroxim Nabiyevich – Farg'ona politexnika instituti kafedra mudiri, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Xayriddinov Azamat Botirovich – Qarshi muhandislik-iqtisodiyot instituti prorektori iqtisod fanlari nomzodi, dosent

Tashnazarov Samiddin Nizamovich – Samarqand iqtisodiyot va servis instituti kafedra mudiri, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

JURNAL TAHRIRIYATI

Saparov Aktam Jo'rayevich – bosh muharrir, filologiya fanlari doktori, dotsent

Avlokulov Anvar Ziyadullayevich – ilmiy muharrir, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Aliqulov Mehmonali Salohiddin o'g'li – mas'ul muharrir, iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD)

Buxorova Moxira Samandarovna – ma'sul kotib

O'zbekiston Respublikasi OAK Rayosatining 2023-yil 3-iyundagi 364-son qarori bilan "Moliyaviy texnologiyalar" jurnali iqtisodiyot fanlari bo'yicha falsafa doktori (PhD) va fan doktori (DSc) ilmiy darajasiga talabgorlarning dissertatsiyalari yuzasidan assosiy ilmiy natijalarini chop etish tavsifa etilgan ilmiy nashrlar ro'yxatiga kiritilgan.

MUNDARIJA			
МОЛИЯ			
1.	Суванкулов Алиаскар Раҳмонкулович	Особенности реформирования государственного финансового контроля Республики Узбекистан	7
2.	Rustamov Jonibek Ravshanbek ugli	Theories of non-performing loans accumulation factors	16
3.	Sherkuziyeva Nasiba Abrorovna	Kompaniyalarda dividend to'lovlarini amalga oshirishning ayrim jihatlari	25
4.	Ёдгоров Сардорбек Самадович	Факторный анализ синергетического эффекта и финансовая безопасность	33
БАНК ИШИ			
5.	Omonov Akrom Abdunazarovich, Abdujalijeva Umida Tolkin kizi	The ways of strengthening the quality of highly-risked assests in commercial banks	40
6.	Рустамов Мақсуд Сувонкулович, Эгамберганов Мирзабек Одилбек ўғли, Усмонов Баходир Сувонкулович	Кичик бизнес субъектлари фаолиятини кредитлаш масалалари	49
7.	Шаисламова Наргиза Кабиловна	Оценка кредитоспособности предприятия как средство снижения уровня риска	59
8.	Абдуназаров Шохрух Акром ўғли	Ривожланган мамлакатларда жисмоний шахсларни кредитлашнинг айрим жиҳатлари	71
9.	Саидов Улуғбек Абдивалиевич	Тижорат банклари рискларини диверсификациялаш масалалари	87
ДАВЛАТ БЮДЖЕТИ			
10.	Мейлиев Обид Рахматуллаевич	Маҳаллий бюджетлар даромадларини тартибга солишда бюджетлараро муносабатларни оптималлаштириш	97
11.	Джўраева Махзуна Азамовна	Маҳаллий бюджет даромадларини шакллантириш ва такомиллаштириш масалалари	108
БУХГАЛТЕРИЯ ҲИСОБИ ВА АУДИТ			
12.	Раҳимов Матназар	Глобал иқтисодиётда “халқаро тиллашув”га ўтиш масалалари	117
13.	Meliev Isroil Ismoilovich, Saidova Sevara Abdimumin qizi	Audit bosqichlarining uslubiy asoslarini takomillashtirish xususiyatlari	130

14.	Очилов Фарходжон Шавкатжон ўғли	Бухгалтерия ҳисобида молиявий мажбуриятларни таснифлаш, баҳолаш ва тан олиш хусусиятлари	142
15.	Нурманов Улугбек Анорбаевич	Хўжалик юритувчи субъектларда жорий активлар таҳлилининг замонавий механизмларини такомиллаштириш	153
16.	Хайитбоев Муҳаммад Исрапилович	Ҳисоб сиёсатини шакллантиришнинг назарий жиҳатлари	161
17.	Шовкатов Нодиржон Неъматжон ўғли	Хусусийлаштириш жараёнида бизнес (корхона) қийматини баҳолаш амалиёти	167
18.	Сайфуллоев Жамшид Қобил ўғли	Бошқарув ҳисобини тизимли ташкил этишда ҳисоб сиёсатининг аҳамияти	177
19.	Абдурашидова Гўзал Ақром қизи	Молиявий натижалар тўғрисидаги ахборотларни халқаро стандартларга мувофиқ акс эттириш	184
ИННОВАЦИЯ ВА ИНВЕСТИЦИЯЛАР			
20.	Karimqulov Jasur Imomboyevich, Abduqahorov Bekzod O'tkir o'g'li	Xorijiy investitsiyalarning yalpi hududiy mahsulotdagi ahamiyati	168
21.	Jasur Umirzokov	Issues of improving the investment climate of special economic zones	178
СОЛИҚЛАР			
22.	Ташмурадова Бувсара Эгамовна	Инвестициявий жозибадорлик хусусидаги илмий-назарий қарашлар талқини	212
23.	Shodiyev Olimjon Abduraxmonovich	Aksiz solig'ining iqtisodiy mohiyati va o'ziga xos xususiyatlari	222
ИҚТИСОДИЁТ			
24.	Nosirov Egamqul Ismailovich	«Yashil» iqtisodiyotga o'tishning nazariy va amaliy asoslari	231
ФОНД БОЗОРИ			
25.	Чинкулов Кахрамон Равшанович	Анализ текущего состояния и динамики развития фондового рынка Узбекистана	242
26.	Шек Евгений Юрьевич, Кенжабаев Аман Тургунович	Использование IT-технологий на фондовом рынке Узбекистана	249

27.	Шамсиев Сайфитдинович	Ўктам	Ўзбекистонда фонд бозори инфратузилмасини ивожлантиришнинг долзарб масалалари	260
ҚИММАТЛИ ҚОҒОЗЛАР				
28.	Karimov Ikromjon o'g'li	Akramjon	Qimmatli qog'ozlar bozorida obligatsiyalar savdosining milliy iqtisodiyotdagi ahamiyati	268
29.	Шомиров Абдурашидович	Азизбек	Тенденции развития рынка ценных бумаг в странах центральной азии	279
30.	Xushvaqov Muxammadi o'g'li	Islombek	Kapital bozori infratuzilmasining rivojlanish holati	291
МОЛИЯВИЙ МЕНЕЖМЕНТ				
31.	Хамдамов Неъматуллаевич	Омонулло	Акциядорлик жамиятларида молиявий менежментнинг ташкилий механизмини такомиллаштириш	298
РИСКОЛОГИЯ				
32.	Саъдуллаев Турдиали ўғли	Ойбек	Рискларни юзага келишининг иқтисодий омиллари ва таъсири	310
ИҚТИСОДИЁТ ВА ТАЪЛИМ				
33.	Ганиев Воҳидович, Раъно Шахриддин кизи	Шахриддин Воҳидова	Кредит-модуль тизимини жаҳон тенденцияларига тенглаштириш	319
34.	Рахматов Рахматович	Бахриддин	Ўзбекистон инновацион фаолиятини стратегик ривожлантириш сценариялари	328
35.	Mamurov Narbayevich	Igamnazar	Transport masalasi yechimlarining iqtisodiy-amaliy tatbiqlari haqida	337
36.	Киличева Бешимовна	Феруза	Компетентностный подход в подготовке специалистов-экономистов	347
ИҚТИСОДИЁТ ТАРМОҚЛАРИДА				
37.	Botirov Hayitovich	Erkinjon	Meva-sabzavotchilik klasterlarida raqamli texnologiyalardan foydalanish istiqbollari	353
38.	Umariy Xusniddin o'g'li	Muxridin	Sath sirtlarini parametrlash masalalari (matematik iqtisodiy talqin)	361
39.	Ro'zimuradova Xamidjonovna	Durdona	A polynomial - system with the limit set consisting of four heteroclinic trajectories	369

ОСОБЕННОСТИ РЕФОРМИРОВАНИЯ ГОСУДАРСТВЕННОГО ФИНАНСОВОГО КОНТРОЛЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН



Суванкулов Алиаскар Рахмонкулович

*доцент кафедры бюджетного
учета и казначейского дела*

Ташкентский финансовый институт

E-mail: Ali@sar.uz.

ORCID: 0000-0002-7686-8000

Аннотация. Целью данной статьи является выявления основных направлений совершенствования системы государственного финансового контроля в Республике Узбекистан. Принципы построения системы государственного финансового контроля разнятся в зависимости от сложившихся исторических, экономических и нормативно-правовых традиций. В статье исследуются текущий уровень развития государственного финансового контроля в стране и тенденции внедрения передового международного опыта с целью повышения эффективности осуществления финансового контроля.

Ключевые слова: бюджетный контроль, финансовый контроль, государственный финансовый контроль, система управления финансами, высшие органы финансового контроля, внутренний финансовый контроль, внутренний аудит, контрольные органы.

О'ZBEKISTON RESPUBLIKASIDA DAVLAT MOLIYAVIY NAZORATI TIZIMI ISLOHOTINING XUSUSIYATLARI

Suvanqulov Aliasqar Rahmonqulovich

*byudjet hisobi va g'aznachilik ishi
kafedراسi dotsenti*

Toshkent moliya instituti

E-mail: Ali@sar.uz.

ORCID: 0000-0002-7686-8000

Annotatsiya. Ushbu maqolaning maqsadi O'zbekiston Respublikasida davlat moliyaviy nazorati tizimini takomillashtirishning asosiy yo'nalishlarini tahlil etishdan iborat. Davlat moliyaviy nazorati tizimini yaratish tamoyillari mamlakatning tarixiy, iqtisodiy va huquqiy an'alariga qarab shakllanadi. Maqolada mamlakatimizda davlat moliyaviy nazoratini rivojlantirishning hozirgi holati va davlat moliyaviy nazorati tizimi samaradorligini oshirish maqsadida ilg'or xalqaro tajribani joriy etish tendentsiyalari tadqiq etilgan.

Kalit so'zlar: byudjet nazorati, moliyaviy nazorat, davlat moliyaviy nazorati, moliya boshqaruvi tizimi, oliy moliyaviy nazorat organlari, ichki moliyaviy nazorat, ichki audit, nazorat organlari.

FEATURES OF REFORMING STATE FINANCIAL CONTROL IN THE REPUBLIC OF UZBEKISTAN

Suvankulov Aliaskar Rahmonkulovich

*Associate Professor of the
Department of Budget
accounting and treasury
Tashkent Institute of Finance
E-mail: Ali@sar.uz.*

ORCID: 0000-0002-7686-8000

Abstract. The purpose of this article is to identify the main directions for improving the system of state financial control in the Republic of Uzbekistan. The principles for constructing a system of state financial control vary depending on the established historical, economic and legal traditions of the country. The article describes the current level of development of state financial control in the country and trends in the introduction of advanced international experience in order to increase the efficiency of financial control. It is known that standards of external state control are formed and approved by the national control and accounting authorities of the corresponding country, as a rule, taking into account the requirements of INTOSAI standards.

Keywords: budget control, financial control, state financial control, financial management system, supreme financial control bodies, internal financial control, internal audit, control bodies.

Введение

Финансовый контроль является важной частью системы управления финансами, повышение значимости которого в современном мире отражено в Лимской декларации руководящих принципов контроля. Согласно декларации финансовый контроль представляет собой неотъемлемый компонент управления общественными финансами. Актуальность темы данного исследования обусловлена усилением роли финансового контроля во всех странах мира и поиском путей повышения эффективности его осуществления.

Обзор литературы

Президент Республики Узбекистан Ш. Мирзиёев отметил, что «Проведенные в Узбекистане за годы независимости широкомасштабные реформы заложили прочный фундамент национальной государственности и суверенитета, верховенства закона, прав и свобод человека, создали достойные условия жизни для населения и реализации созидательного потенциала граждан [2].

В этих условия рациональное, экономически выгодное и эффективное использование бюджетных средств сыграет важную стабилизирующую роль в национальной экономике, будет способствовать повышению

результативности государственных финансовых средств.

По мнению российского ученого Козырина А.Н. контроль «... представляет собой деятельность органов государства, которая осуществляется с помощью специальных форм и способов, а также в ряде случаев деятельность негосударственных органов, уполномоченных в целях установления законности и достоверности финансовых операций, объективной оценки экономической эффективности финансово-хозяйственной деятельности, выявления резервов ее повышения, увеличения бюджетной доходности и сохранения собственности в «руках» государства [8].

Такого мнения придерживается также Е. Ю. Грачева. Она отмечает, что управленческий процесс является информационным взаимодействием управляющей и управляемой подсистем и «финансовый контроль – это своего рода сигнал обратной связи, который приводит к ответственности виновных лиц за допущенные отступления, правонарушения, связанные с реализацией правовых норм, принятие решений управленческого характера, а также представляет собой сведения, необходимые для дальнейшей оптимизации принятых нормативно-правовых актов» [9].

Профессор С.У. Мехмонов отмечает, что «... служба внутреннего аудита бюджетных организаций, являлась важным структурным элементом системы внутреннего контроля, признается в качестве деятельности, позволяющий осуществлению эффективного контроля над всеми звеньями (степень) системы внутреннего контроля» [6].

Исследователь З.У. Хамидова отмечает, что «служба внутреннего аудита в бюджетных организациях – это деятельность по обеспечению контроля полноты, соответствия закону внутренних документов деятельности организации на основе нормативных документов, оценке эффективности использования бюджетных средств с применением современных информационных технологий и выдаче рекомендаций по её совершенствованию, а также дальнейшему повышению прозрачности бюджетного процесса.» [7].

Анализ и результаты

В бюджетной системе служба внутреннего аудита способствует повышению охвата контрольной функцией многочисленных бюджетных организаций, что повышает эффективность использования бюджетных средств.

Согласно принимаемым в последние годы решениям правительства предусматривается дальнейшее укрепление макроэкономической стабильности и сохранение высоких темпов роста экономики с помощью обеспечения «сбалансированности Государственного бюджета на всех уровнях с сохранением социальной направленности расходов», совершенствования «межбюджетных отношений», направленных «на

укрепление доходной части местных бюджетов» [3]. Достичь этого можно только посредством грамотно организованного в республике контроля за эффективным, результативным использованием бюджетных средств.

В данной сфере важное место отводится службе внутреннего аудита. В настоящее время внутренний аудит широко распространен в различных сферах экономической деятельности, так как и крупные предприятия, и бюджетные организации предпочитают иметь собственное структурное подразделение, основные обязанности которого связаны с организацией контрольной функции.

Например, коммерческим организациям выгодно иметь собственную контролируемую структуру, чем пользоваться консалтинговыми услугами или привлекать специалистов внешнего аудита на аутсорсинге для выполнения идентичных задач.

В стране осуществляются широкомасштабные работы по преобразованию фискально-бюджетной, денежно-кредитной систем. Реформы не обошли стороной и систему государственного финансового контроля, в частности, государственного аудита. Так, в данной сфере осуществляются мероприятия по принятию Международных стандартов аудита в государственном секторе (ISSAI-International Standards of Supreme Audit Institutions (Denmark; audit standards), разработанных Международной организацией высших органов аудита INTOSAI (International Standards of Supreme Audit Institutions).

Одним из основных механизмов государственного управления и влияния на изменение экономического устройства страны является финансовый механизм, основополагающей частью которого служит бюджет. Распределение и использование бюджетных средств, а также других финансовых и материальных ресурсов государством определяют эффективность и результативность его деятельности в целом.

Так, третья статья Бюджетного кодекса Республики Узбекистан дает следующее определение государственному финансовому контролю «... изучение, анализ и сопоставление бухгалтерских, финансовых, статистических, банковских и иных документов объектов государственного финансового контроля с целью осуществления контроля за исполнением бюджетного законодательства».

В статье 170 Бюджетный кодекс разъясняет, что государственный финансовый контроль «... осуществляется органами государственного финансового контроля в целях выявления, устранения и недопущения нарушений объектами государственного финансового контроля бюджетного законодательства, а также предупреждения коррупционных правонарушений в бюджетной сфере».

Статья «Государственный финансовый контроль, осуществляемый Счетной палатой Республики Узбекистан», подчеркивает, что задачи Счетной палаты Республики Узбекистан предусматривают «аудит

эффективности и законности осуществляемых расходов бюджетов бюджетной системы и иных фондов, созданных в установленном порядке, выявление возможностей по их сокращению на всех уровнях;»

В настоящее время в сфере внутреннего аудита Республики Узбекистан продолжается масштабное реформирование, нацеленное на повышение эффективности ее функционирования. С самого начала осуществления данной реформы Правительством были обозначены основные направления реформирования бюджетного сектора, включающие в себя:

- оптимизацию действующей сети получателей бюджетных средств;
- уточнение правового статуса и реорганизацию бюджетных учреждений;
- переход к новым формам финансового обеспечения предоставления государственных услуг [1];
- внедрение методов формирования бюджета, ориентированного на результат, который опирается на контроль за эффективностью использования бюджетных средств внедрением системы внутреннего аудита .

Именно последнее из приведенных выше направлений является наиболее важным, так как нацелено на выполнение одного из основных принципов бюджетной системы республики, предписанных статьей 14 Бюджетного кодекса, о результативности использования бюджетных средств. Данный принцип означает, что «при составлении и исполнении бюджетов бюджетной системы участники бюджетного процесса в рамках предоставленных им полномочий исходят из необходимости достижения результата с использованием определенного бюджетами бюджетной системы объема средств» [1].

Внутренний аудит в бюджетных организациях, являясь составной частью единой системы финансового контроля, призван осуществлять непрерывный контроль всех финансовых операций, проводимых в хозяйственной деятельности бюджетных организаций, а также смет расходов по внебюджетным средствам бюджетных организаций.

Грамотная организация внутреннего аудита в бюджетных организациях позволяет выявить скрытые резервы, обнаружить нарушения режима экономии, плановой и финансово-бюджетной дисциплины, предупредить и вовремя устранить возможные потери и необоснованные затраты бюджетных и внебюджетных средств организации.

Внутренний аудит в бюджетных организациях – это важнейшее звено системы контроля деятельности бюджетных учреждений. Используя информацию внутреннего аудита, руководители бюджетных организаций могут оперативно принимать обоснованные управленческие решения, анализировать финансово-хозяйственную деятельность организации, осуществлять и контролировать целевое расходование средств, принимать меры по устранению просчетов и отклонений от утвержденных нормативов, незаконных трат. С помощью внутреннего аудита в каждой бюджетной

организации осуществляется систематическое наблюдение за наличием и сохранностью материальных и денежных средств, контроль их рационального использования с учетом хозяйственной целесообразности, что способствует повышению эффективности бюджетной системы [4].

Так, Указом Президента Республики Узбекистан от 27 августа 2021 года № УП-6300 «О мерах по дальнейшему совершенствованию системы государственного финансового контроля» [4], в целях совершенствования системы государственного финансового контроля за эффективным управлением государственными финансовыми ресурсами, целевым и рациональным использованием бюджетных средств, а также обеспечения исполнения задач, определенных в Государственной программе по реализации Стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017 — 2021 годах в «Год поддержки молодежи и укрепления здоровья населения» установлен, что в соответствии с Законом Республики Узбекистан «О Счетной палате Республики Узбекистан» к формам и видам контроля, осуществляемым Счетной палатой, начиная с 1 января 2022 года в практику дополнительно внедрены:

- финансовый аудит, предусматривающий оценку ведения бухгалтерского (бюджетного) учета, достоверности финансовой отчетности, целевого и законного использования финансовых ресурсов, полноты доходов, а также законности финансовых операций;

- аудит соответствия, предусматривающий проверку и оценку использования консолидированных и привлеченных бюджетных средств, осуществления государственных закупок и бизнес-процессов, а также обеспечения полноты доходов, на предмет соблюдения требований нормативно-правовых актов и соответствия государственным программам;

- аудит эффективности, предусматривающий оценку и анализ эффективности и результативности расходов, субсидий, льгот и преференций, экономичности использования выделенных средств, выполнения установленных целевых показателей, целесообразности и результативности проектов, реализуемых за счет консолидированного бюджета и привлеченных средств, а также обеспеченности государственных и региональных программ источниками финансирования.

Таблица 1.

№	Министерства, в которых будет проводиться аудит	Вид проводимого аудита
1.	Министерство здравоохранения	финансовый аудит
2.	Министерство занятости и трудовых отношений	аудит эффективности
3.	Министерство водного хозяйства	аудит эффективности
4.	Министерство высшего и среднего специального образования	аудит соответствия

Данным постановлением руководителя страны утвержден выше

представленный Перечень министерств, в которых будут проводиться финансовый аудит, аудит эффективности и аудит соответствия на основе стандартов о внешнем аудите.

В целях обеспечения выполнения Постановления Президента Республики Узбекистан «О дальнейшем повышении эффективности расходов Государственного бюджета Республики Узбекистан и совершенствовании деятельности органов государственного финансового контроля» от 14 февраля 2022 года ПП-128, а также дальнейшего развития службы внутреннего аудита министерств и ведомств и совершенствования регламентации их деятельности Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 1 августа 2022 года за № 416 «Об утверждении типового положения о службе внутреннего аудита министерств и ведомств» [5] утверждены:

- основы и порядок организации служб внутреннего аудита в министерствах и ведомствах;
- обязанности и функции службы внутреннего аудита;
- квалификационные требования к работникам службы внутреннего аудита и ограничения на участие в деятельности внутреннего аудита;
- анализ и оценка соблюдения бюджетного законодательства службами внутреннего аудита и изучение формирования финансовой отчетности;
- подготовка отчетов о правах и обязанностях службы внутреннего аудита, а также о деятельности службы внутреннего аудита;
- ведение учета выявленных случаев нарушения бюджетных требований и информирование о них руководителей министерств и ведомств.

Данным постановлением Правительства основными задачами службы внутреннего аудита определены:

- обеспечение наблюдательного совета достоверной информацией и подготовка предложений по совершенствованию деятельности предприятия по результатам осуществления внутреннего аудита;
- оперативное внесение органами управления предприятия рекомендаций по устранению выявляемых в процессе внутреннего аудита недостатков, осуществление контроля за их устранением.

Основными функциями службы внутреннего аудита являются:

- осуществление внутреннего аудита (ежеквартально и по итогам отчетного года) путем проведения соответствующих проверок по направлениям, указанным в Положении, в соответствии с ежегодно утверждаемым наблюдательным советом предприятия планом;
- проведение экспертизы заключаемых хозяйственных договоров на предмет их соответствия требованиям законодательства;
- оказание структурным подразделениям предприятия методической помощи при ведении бухгалтерского учета и составлении финансовой отчетности, консультирование их по вопросам финансового, налогового, банковского и иного законодательства;

- оказание содействия наблюдательному совету предприятия в разработке технических заданий, оценке предложений аудиторских организаций, а также подготовка рекомендаций при выборе аудиторской организации для проведения аудиторской проверки.

Служба внутреннего аудита имеет право:

- получать документы предприятия (приказы, распоряжения руководителя, решения органов управления, справки, расчеты, заверенные копии необходимых документов и другую документацию), устные и письменные объяснения от должностных и ответственных лиц предприятия по вопросам, возникающим в ходе осуществления внутреннего аудита;

- привлекать соответствующих специалистов предприятия для оказания содействия в проведении внутреннего аудита.

Профессиональный уровень сотрудников службы внутреннего аудита должен поддерживаться посредством повышения их квалификации на систематической основе в образовательных учреждениях, имеющих соответствующую лицензию.

Сотрудники службы внутреннего аудита подлежат ежегодной аттестации наблюдательным советом предприятия.

Основными условиями независимости службы внутреннего аудита являются:

- назначение и освобождение руководителя службы внутреннего аудита и ее сотрудников от занимаемой должности, установление им размеров заработной платы и других выплат по решениям наблюдательного совета предприятия;

- непосредственное подчинение наблюдательному совету предприятия.

Эффективная система внутреннего аудита позволит решить спектр различных вопросов в области управления бизнес-процессами и рисками в бюджетной сфере.

На наш взгляд, действенная система внутреннего аудита позволит снизить риски при реализации различных государственных программ и проводить своевременный мониторинг целевых показателей, повысить эффективность бизнес-процессов, обеспечить руководство бюджетной организации своевременной и полной информацией, необходимой для принятия верных и эффективных управленческих решений.

Литература

1. Бюджетный кодекс Республики Узбекистан, от 26.12.2013 г.
2. Указ Президента Республики Узбекистан «О стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан» № УП-4947 от 07.02.2017 года. – <https://lex.uz/docs/3107042>
3. Стратегия действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017-2021 годах. Приложение №1 к Указу Президента Республики Узбекистан № УП-4947 от 07.02.2017 года.

4. Указ Президента Республики Узбекистан от 27 августа 2021 года № УП-6300 «О мерах по дальнейшему совершенствованию системы государственного финансового контроля». – <https://lex.uz/ru/docs/5607474>

5. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан № 416 «Об утверждении типового положения о службе внутреннего аудита министерств и ведомств», от 1 августа 2022 года. – <https://lex.uz/uz/docs/6138519>

6. Мехмонов С.У. Автореф. дис. ... докт. экон. наук, 2018, С.52.

7. Хамидова З.У. Автореф. дис. ... докт. филос. (PhD) по экон. наукам, 2021, С.38

8. Козырин А.Н. Финансовый контроль // Финансовое право / под ред. О.Н. Горбуновой. – М., 1996. – С. 48.

9. Грачева Е.Ю. Проблемы правового регулирования государственного финансового контроля. – М., 2000. – С. 66.

THEORIES OF NON-PERFORMING LOANS ACCUMULATION FACTORS



Rustamov Jonibek Ravshanbek ugli

*An assistant at British Management
university in Tashkent*

E-mail: paradise.enough.me@gmail.com

ORCID: 0009-0006-6361-5987

Abstract. This article examines theories that explain the reasons for the accumulation of problem loans (NP) in the financial sector. Three well-known theories are considered - the theory of moral hazard, the theory of information asymmetry and the theory of consumer credit. The study provides insight into the multifaceted drivers of NPL accumulation and highlights the importance of understanding these theories for effective risk management and financial stability.

Keywords: problem loans, moral hazard theory, information asymmetry theory, consumer lending theory, financial literacy, financial stability.

MUAMMOLI KREDITLAR SHAKLLANISH OMILLARINING NAZARIYALARI

Rustamov Jonibek Ravshanbek o'g'li

assistant

Toshkentdagi Britaniya menejment universiteti

E-mail: paradise.enough.me@gmail.com

ORCID: 0009-0006-6361-5987

Annotatsiya. Ushbu maqolada moliyaviy sektorda muammoli kreditlar (NP) to'planishi sabablarini tushuntiruvchi nazariyalar ko'rib chiqilgan. Uchta mashhur nazariy, yani axloqiy risk nazariyasi, axborot assimetriyasi nazariyasi va iste'mol krediti nazariyasi tahlil etilgan. Tadqiqotda NPL to'planishining ko'p qirrali omillari haqida tushuncha berilgan, samarali risklarni boshqarish va moliyaviy barqarorlik uchun ushbu nazariyalarni tushunish muhimligi ta'kidlangan.

Kalit so'zlar: muammoli kreditlar, axloqiy risk nazariyasi, axborot assimetriyasi nazariyasi, iste'mol krediti nazariyasi, moliyaviy savodxonlik, moliyaviy barqarorlik.

ТЕОРИЯ ФАКТОРОВ НАКОПЛЕНИЯ ПРОБЛЕМНЫХ КРЕДИТОВ

Рустамов Жонибек Равшанбек оглы

ассистент

*Британский университет
менеджмента в Ташкенте*

E-mail: paradise.enough.me@gmail.com

Аннотация. В данной статье исследуются теории, объясняющие причины накопления проблемных кредитов (ПК) в финансовой сфере. Рассмотрены три известные теории – теория морального риска, теория информационной асимметрии и теория потребительского кредита. Исследование дает представление о многогранных факторах накопления проблемных кредитов и подчеркивает важность понимания этих теорий для эффективного управления рисками и финансовой стабильности.

Ключевые слова: проблемные кредиты, теория морального риска, теория информационной асимметрии, теория потребительского кредитования, финансовая грамотность, финансовая устойчивость.

Introduction

In the complex scenery of banking and finance, the accumulation of Non-Performing Loans (NPLs) stands as a critical concern with far-reaching implications for financial institutions, economies, and the stability of the broader financial system. NPLs, often defined as loans where scheduled payments are not met or are severely overdue, pose significant challenges to the functioning of financial markets and the overall health of economies. Understanding the underlying factors that contribute to the accumulation of NPLs is of paramount importance for devising effective risk management strategies and safeguarding economic resilience.

This study delves into the multifaceted realm of NPL accumulation factors by examining three prominent theories that shed light on this phenomenon: The Moral Hazard Theory, Information Asymmetry Theory, and Consumer Loan Theory. Each of these theories offers a unique perspective on the dynamics that drive the accumulation of NPLs within financial systems. By delving into the intricacies of these theories, this study seeks to unravel the complexities surrounding NPL accumulation and provide valuable insights for financial institutions, regulators, policymakers, and researchers alike.

The study of these theories promises to uncover the intricate interplay of behavioral patterns, market mechanisms, and regulatory landscapes that contribute to the NPL burden. As economic systems continue to evolve and adapt, understanding these theories becomes increasingly pertinent for effectively managing risks, pre-empting financial crises, and fostering sustainable economic growth.

Each theory has been dissected, explored, and critically evaluated, drawing from a combination of empirical data, case studies, expert insights, and existing literature. By doing so, this study aims to contribute to the broader discourse on NPL accumulation and to provide a comprehensive understanding of the underlying factors that shape this intricate facet of the financial world. Through this exploration, we endeavor to shed light on the factors that drive NPL accumulation and pave the way for more informed decision-making in the realms of finance, policy, and regulation.

Literature review

The main target of banks is to earn much money in the process of lending capital that give loans that accepted deposits which are idle funds of investors to borrowers, but they face a huge risk to perform this function. Thus, investors and analysts try to calculate measurements of risk in a bank management. Non-performing loans is exactly the most important indicator at any time for evaluation of risk. For this reason, banks usually act to hold NPL ratio under the control and to deal with possible problematic loans. In this process, when controlling and solving NPL, bankers have to take into account some hypothesis such as “bad luck”, “bad management”, “skimping”, and “moral hazard”. These hypotheses are related to each other (not mutually exclusive) and to find the most significant one among them is impossible.

Initially, “bad luck”, “bad management”, “skimping” and “moral hazard” hypotheses are studied by Berger and DeYoung, analyzing relationship between problem loans and cost efficiency in 1995. Furthermore, these hypotheses were investigated by some researchers, with analyzing different data collected on different countries or regions: Williams (2004); Rossi, Schwaiger and Winkler (2005); Podpiera and Weill (2007); Lousiz et al (2010); Vardar and Ozguler (2015); Muratbek (2017); Krugman (2009), Zhang et al (2015) and others. It is important to note that the most important in “bad luck”, “bad management”, “skimping” and “moral hazard” hypotheses are to investigate the relationship between cost efficiency and NPLs, although cost efficiency is also one of the determinants of financial performance in banks. There is no doubt that increasing cost efficiency leads to rising ROA or ROE ratio or vice versa. Thus, these hypotheses are indirectly appropriate for identifying determinants of NPLs, considering the impact of NPLs on financial performance at banks. Other theories asymmetric information and consumer loan theories are two more hypotheses which explain NPL accumulation.

Discussion and results

According to “*bad luck*” hypothesis, external events (change in economic policies, increasing unemployment rate due to the increase of foreign migrants, a sharp increase in population, occurrence of international war, increase in tax rate and fees, shut down of local plants and others) cause to increase NPLs in banking system. In other words, this hypothesis imply that main economic conditions are very important factors of NPLs and financial performance in banks. External occurrences, according to the bad luck hypothesis, raise non-performing loans for banks. This increases operating expenses at the banks in dealing with issue loans, reducing banking efficiency [1]. The bad luck hypothesis highlights an increase in non-performing loans as a result of an unforeseen external occurrence (qualifying as bad luck), such as the economic slump. As a result, banks will incur more costs to manage these loans, resulting in decreased efficiency [2]. The association between problem loans and measured cost efficiency is a key differentiating

implication of the “bad luck” theory. In favor of bad luck hypothesis, when decreases in loan quality occur precede decreases in cost and profit efficiency [3]. In the result of loans become NPLs, the bank has to increase managerial expenses to solve possible problem loans. These additional costs may be spent on monitoring unmanageable borrowers and their collateral, analyzing borrower’s financial situation and possible opportunities to ensure possible arrangements, the additional expenses of collecting, preserving, and finally disposing of collateral when failure happens later, filing an application in court and participating in this process as a plaintiff, introducing new additional attention to preserve actual performing loans that are repaid regularly according to loan schedule, diverting the attention of managerial personals away from addressing other operational problems, losing potential investors who wanted to deposit their investments to the bank, costing to maintain banking security and status in the banking sector. The most part of these costs are undergone after the loan becomes overdue. Attention should be paid to all of the listed additional costs that may not carry out and there may be other versions of additional costs. Therefore, according to the “bad luck” hypothesis, the consequence of the elevation of NPLs increases significantly costs. It is crucial to highlight that under the “bad luck” hypothesis, the additional charges associated with dealing with issue loans would provide the appearance of reduced cost efficiency and in the result, financial performance or/and profitability will deteriorate in a bank.

“*Bad management*” hypothesis implies that poor management in the bank causes to strengthen negative relationship between NPLs and measured cost efficiency. According to this hypothesis appearance of low measured cost efficiency give a notice about “bad management” practices in a bank. The bad management hypothesis considers low efficiency as a signal of poor managerial performance, which also effects on loan granting behavior [1]. Low-level managers fail to adequately control their spending, which effects cost efficiency, and they also fail to perform effective loan underwriting and monitoring. A greater cost-to-income ratio indicates poor bank management in loan underwriting, monitoring, and control of the loan portfolio [4,5,6]. According to the bad management hypothesis, falls in cost and profit efficiency are usually followed by declines in loan quality [7]. “Bad management” hypothesis may be a result of following factors: firstly, “Bad” managers may have little experience and credit rating skills and so, select a disproportionate number of loans with low or negative net present value. Secondly, they have not enough proficient in valuing collateral. Thirdly, they have trouble monitoring borrowers once loans are made to ensure that covenants are followed and money are prudently invested. Fourthly, they have a high interest in increasing bonuses, because many bonuses are many months for them. Thus, they give credit to borrowers even if they know that borrower has poor financial performance.

The “*skimping*” hypothesis predicts a positive sign between cost efficiency and non-performing loans. By this hypothesis, the amount of spending resources

on monitoring loans impact on both non-performing loans and banking efficiency. The "skimping" hypothesis may be distinguished by the speed-of-lending impact and the loans-pyramid effect, both of which are negatively connected with financial stability [8]. Thus, bank executives would have to choose between short-term operational expenses and long-term non-performing loans. As a result, they may be persuaded to decrease short-term operating expenses by reducing resources assigned to loan monitoring that cause to increase cost efficiency, even if this results in a higher number of non-performing loans in the future, since they place a high value on short-term profits. Skimping provides the impression that banks are cost-efficient in the short term since fewer inputs yield the same number of outputs, even when non-performing loans are at the rise. According to this hypothesis, improved cost efficiency should lead to a rise in the amount of non-performing loans.

The “moral hazard” hypothesis is a typical example of excessive risk-taking when another party bears a portion of the risk and is unable to charge for it. The risk that one party did not enter into a contract in good faith or gave deceptive information about its assets, obligations, or credit capacity is known as moral hazard. Furthermore, moral hazard may indicate that a party has an incentive to take extraordinary risks in order to gain a profit before the contract settles. Moral hazard is not immediately visible but may be inferred from observing bank behavior, and excessive risk-taking in lending is one of the key symptoms of a moral hazard problem [9]. Moral hazard is a situation in which one party determines how much risk to take while keeping in mind that someone else would suffer in the expense if things go wrong [10].

The next important hypothesis that impact on increasing the amount of NPLs is *“adverse selection”*. A situation where borrowers with a higher risk of defaulting on their loans are more likely to seek for and acquire loans than borrowers with a lower risk is known as adverse selection in bank lending. The result might be a pool of borrowers who are more likely to fail, increasing credit risks and the possibility of financial losses for the banks.

Adverse selection occurs in financial markets when the potential borrowers who are most likely to deliver an undesired (adverse) outcome – the bad credit risks – are chosen. Because adverse selection increases the likelihood that loans would be issued to bad credit risks, lenders may decide not to offer any loans even if the market contains good credit risks [11]. Credit rationing results from asymmetric information and the ensuing adverse selection dilemma, in which certain borrowers are turned down for loans even though they would be ready to pay a higher interest rate. This happens because the people and businesses with the riskiest investment proposals are also the ones who are willing to pay the highest interest rates since they stand to gain the most if the high-risk venture is successful. Therefore, a higher interest rate results in even more adverse selection, which raises the likelihood that the bank will make a loan to a high-risk borrower [12]. Adverse selection results in the displacement of high-quality borrowers by low-

quality borrowers, which over time results in a decline in the overall quality of bank loan portfolios, the accumulation of non-performing loans, a decline in profitability, and capital erosion [13,14,15].

Some theories arise in bank lending under the hypotheses that explained above. One of them is *asymmetry information theory* that is the most important in bank financial performance. The underlying source of moral hazard and adverse selection is a basis for the asymmetry information theory. Moral hazard is an issue that develops when the party with more knowledge has an incentive to behave bad from the perspective of the party with less information. If the information asymmetry problem is mitigated, the moral hazard problem and adverse selection can be reduced to a bare minimum. Asymmetric information causes issues in the financial system in two ways: before the transaction (adverse selection) and after the transaction (moral hazard) [11]. To minimize adverse selection, banks should gather as much information as possible on potential borrowers [16]. Information sharing can increase bank knowledge of credit applicants and reduce the likelihood of adverse selection [17].

Banks face risks in lending credits to borrowers. A bank has to obtain comprehensive information about a client in order to adequately assess and manage such risks. The problem of a bank's limited ability to independently obtain such information and a client's unwillingness to provide it is called information asymmetry [18]. Information asymmetry occurs when the party taking the risk in a transaction has more information than the person bearing the repercussions of the risk. In other words, when the borrower has more knowledge of his financial situation than the lender, this is one striking example of asymmetric information in the financial markets. In financial markets such as borrowing and lending, asymmetric information is an issue. In these marketplaces, the borrower knows far more about his financial situation than the lender. Generally, the asymmetry information theory means that it is hard to distinguish between bad and good borrowers, so it may affect lending behavior and can arise moral hazard and adverse selection issues [19]. As a result, the party with less detailed information is in a position to make either the correct or incorrect transaction decision. The establishment of moral hazards and adverse selections may result in an increase in NPLs [13].

Consumer loan theory, often known as consumer credit theory, investigates the dynamics and variables that influence consumers' borrowing behavior in the context of personal loans and credit. It delves at the motivations, decision-making processes, and outcomes of consumer borrowing. Consumer loan theory provides a framework for understanding how banks make consumer lending choices. This theory emphasize that banks must weigh the danger of loan default against the potential return on loan (under the “bad management”), must be able to identify the difference between good and bad borrowers (under the “adverse selection”), must be capable of preventing borrowers from taking on excessive risks after receiving a loan (under the “moral hazard” or credit rationing), may be unable to lend to all

qualifying borrowers, because of limited resources (under the “skimping”).

Banks utilize consumer loan theory to make decisions about the following aspects of consumer lending: (1) determining interest rates on consumer loans depending on the risk of default and the possible return on the loan, (2) setting loan terms depending on the borrower’s creditworthiness, such as the payback period and the required down payment, (3) requiring borrowers to provide collateral, (4) analyzing a borrower's creditworthiness using a range of indicators such as income, job history, and debt-to-income ratio. Consumer loan theory is a complicated and ever-changing area. To control the risks connected with consumer lending, banks employ a number of instruments and strategies. Banks can make better judgments about lending money to customers if they grasp the ideas of consumer loan theory.

Understanding consumer loan theory enables governance, banks, and borrowers to make more educated decisions about loan availability, lending practices, consumer protection regulations, and financial education efforts. Stakeholders may promote responsible borrowing, reduce financial vulnerabilities, and support sustainable consumer credit markets by taking into account the factors that drive borrowing behavior. To act under this theory in banks can reduce the amount of NPLs in lending and create well-being financial performance.

Conclusion

In the realm of banking and finance, the accumulation of Non-Performing Loans (NPLs) emerges as a critical concern, bearing implications that extend beyond individual financial institutions to the stability of entire economies. Throughout this study, we have embarked on a journey to dissect and analyze three prominent theories – Moral Hazard Theory, Information Asymmetry Theory, and Consumer Loan Theory – that shed light on the intricate factors contributing to the accumulation of NPLs. As we draw this exploration to a close, several key takeaways emerge, highlighting the significance of these theories in understanding and mitigating the challenges posed by NPL accumulation.

The Moral Hazard Theory underscored the behavioral aspect of NPL accumulation, emphasizing how borrowers' perceptions of limited repercussions might lead to risky behaviors. Our analysis illuminated the potential moral hazard dilemmas that arise when borrowers believe in potential bailouts or interventions, resulting in higher default probabilities and exacerbating NPL levels. The Information Asymmetry Theory, on the other hand, illuminated the critical role of accurate information in risk assessment. As we explored, the lack of transparent and comprehensive borrower data can hinder lenders' ability to assess creditworthiness accurately, potentially leading to increased NPLs due to misguided lending decisions.

Consumer Loan Theory delved into the individual financial behaviors that contribute to NPL accumulation. Our investigation demonstrated how consumer behavior, often driven by a lack of financial literacy or unexpected economic shocks, can lead to excessive debt burdens and subsequent defaults. This theory

serves as a reminder that addressing NPL accumulation necessitates a nuanced understanding of the financial decisions and vulnerabilities of individual borrowers.

Through the lenses of these theories, we have unveiled a multifaceted scenery where economic, psychological, and structural factors converge to shape the trajectory of NPL accumulation. The insights gained from this exploration extend beyond academic interest, offering practical implications for financial institutions, policymakers, and regulators. Crafting robust risk management strategies requires an amalgamation of these theories' insights, encompassing comprehensive borrower information, prudent lending practices, and measures that mitigate moral hazard tendencies.

As financial markets continue to evolve and economies encounter new challenges, the relevance of understanding NPL accumulation factors becomes increasingly apparent. By acknowledging and addressing the interplay of these factors, stakeholders can work towards mitigating the risks posed by NPLs, promoting financial stability, and fostering sustainable economic growth. This study is but a stepping stone in this ongoing exploration that demands ongoing research, collaboration, and adaptability to ensure a resilient and well-functioning financial ecosystem in the face of NPL challenges.

References

1. Jiri Podpiera and Laurent Weill, (2007), Bad luck or Bad management? Emerging banking market experience. Available at: <https://ssrn.com/abstract=965785>.

2. Glediana Z., Valentina S, Elva U., (2014), Non-economic factors that effect credit risk, the case of Albania, Journal of Multidisciplinary Engineering Science and Technology (JMEST), ISSN: 3159-0040, Vol. 1 Issue 4, November – 2014.

3. Rossi S., Schwaiger M. and G. Winkler (2005), ‘Managerial Behaviour and Cost / Profit Efficiency in the Banking Sectors of Central and Eastern European Countries.’ Working Paper №96, Austrian National Bank.

4. Louzis, D. P., Vouldis, A.T., and Metaxas, V.L. (2010). Macroeconomic and Bank-specific Determinants of Nonperforming Loans in Greece: A Comparative Study of Mortgage, Business, and Consumer Loan Portfolios., Bank of Greece Working Paper 118.

5. Vardar, G., and Özgüler, I. C. (2015). Short-Term and Long-Term Linkages among Nonperforming Loans, Macroeconomic and Bank-Specific Factors: An Empirical Analysis for Turkey. Ege Akademik Bakis, 15(3), 313.

6. Muratbek, D. (2017). Determinants of Non-Performing Loans in Kazakhstan (Doctoral Dissertation, Nazarbayev University, School of Humanities and Social Sciences.).

7. Williams, J. (2004). ‘Determining Management Behaviour in European Banking.’ Journal of Banking and Finance 28, 2427-2460.

8. Mamonov M.E., (2013), Bad management, skimping, or both? The relationship between cost efficiency and loan quality in Russian banks, Basic research program working papers series: Financial economics WP BRP 19/FE/2013, available at: <http://ssrn.com/abstract=2344685>.
9. Zang D., Cai J., Dickinson, D.G., Kutan A.M. (2015), Non-performing loans, moral hazard and regulation of the Chinese commercial banking system, *Journal of banking and finance*, Vol. 63, pp. 48-60.
10. Krugman, P. (2009). *The Return of Depression Economics and the Crisis of 2008* W.W. Norton company Limited. ISBN 978-0-393-07101-6.
11. Mishkin F.S., 1991, Anatomy of a financial crisis, NBER working papers series, National BUREAU of economic research, Working Paper No. 3934.
12. Stiglitz JE, Weiss A (1981) Credit Rationing in Markets with Imperfect Information. *American Economic Review* 71: 393-410.
13. Bofondi, M. and Gobbi, G. (2003). *Bad Loans and Entry in Local Credit Markets*. Bank of Italy Research Department, Rome.
14. Bofondi, M. and Ropele, T. (2011). *Macroeconomic determinants of bad loans: evidence from Italian banks*. Occasional Papers, 89.
15. Makri, V., Tsagkanos, A., and Bellas, A. (2014). *Determinants of non-performing loans: The case of Eurozone*. *Nanoeconomics*, 61(2), 193.
16. Shaer, S. (1999), *Adverse selection, market structure, and competitive pricing in bank lending*, Proceedings of 35th Annual conference on Bank Structure and Competition. Forthcoming.
17. Pagano and Jappelli (1993), *Information sharing in credit markets*, *Journal of Finance*, Vol. 48, Issue 5, 1693-1718.
18. Smirnov V. D., (2023), *Information asymmetry and the balance of interests of banks, their customers and the economy*, *Finance and credit*, Vol. 29, Issue 3, pp. 601-622.
19. Do Hoai and Ngo Thanh, (2020), *The effect of non-performing loans on profitability of commercial banks: Case of Vietnam*, *Accounting* 6, pp. 373-386.

KOMPANIYALARDA DIVIDEND TO‘LOVLARINI AMALGA OSHIRISHNING AYRIM JIHLTLARI



Sherkuziyeva Nasiba Abrorovna

*iqtisodiyot fanlari bo‘yicha
falsafa doktori (PhD)*

*korporativ moliya va qimmatli
qog‘ozlar kafedrasi dotsenti*

Toshkent moliya instituti

E-mail: sherkuziyeva_nasiba@tfi.uz

ORCID: 0000-0001-5415-3393

Annotatsiya. Maqolada kompaniyalarda dividend to‘lovlarini amalga oshirishning o‘ziga xos jihatlari, dividend to‘lovlarining muntazamligi, dividend bo‘yicha daromadlilik bo‘yicha turli olimlarning qarashlari o‘rganilgan. Dividend to‘lovlarining xususiyatlarini o‘rganishda AQSh, Buyuk Britaniya hamda Germaniyadagi turli tarmoqqa tegishli kompaniyalar tahlil qilingan. Shuningdek, AQShdagi dividend bo‘yicha daromadliliigi eng yuqori bo‘lgan aksiyalar ko‘rsatkichlari tadqiq etilgan. Olib borilgan tahlillar asosida tegishli xulosalar va takliflar berilgan.

Kalit so‘zlar: dividend, dividend to‘lovlari, dividend siyosati, aksiya kursi, dividend bo‘yicha daromadlilik, investitsion jozibadorlik.

НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ ВЫПЛАТЫ ДИВИДЕНДОВ В КОМПАНИЯХ

Шеркузиева Насиба Аброровна

доктор философии (PhD)

по экономическим наукам

*доцент кафедры корпоративных
финансов и ценных бумаг*

Ташкентский финансовый институт

E-mail: sherkuziyeva_nasiba@tfi.uz

ORCID: 0000-0001-5415-3393

Аннотация. В статье изучены взгляды различных ученых на особенности выплаты дивидендов в компаниях, регулярность выплаты дивидендов, дивидендную доходность и т.д. При изучении особенностей выплаты дивидендов анализируются компании разных отраслей экономики США, Великобритании и Германии. Кроме того, изучаются показатели акций с самой высокой дивидендной доходностью в США. На основе проведенного анализа даны соответствующие выводы и предложения.

Ключевые слова: дивиденды, дивидендные выплаты, дивидендная политика, цена акций, дивидендная доходность, инвестиционная

ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ.

SOME ASPECTS OF PAYING DIVIDENDS IN COMPANIES

Sherkuziyeva Nasiba Abrorovna

*Doctor of Philosophy (PhD)
in Economics Sciences
Associate Professor
of the Department of
Corporate Finance and Securities
Tashkent Institute of Finance
E-mail: sherkuziyeva_nasiba@tfi.uz
ORCID: 0000-0001-5415-3393*

Abstract. This article studies the views of various scientists on the specific aspects of dividend payments in companies, the regularity of dividend payments, dividend profitability and etc. In studying the characteristics of dividend payments in companies, companies belonging to different industries in the USA, Great Britain and Germany are analyzed. Moreover, the indicators of stocks with the highest dividend yield in the USA are studied. Based on the conducted analysis, appropriate conclusions and proposals are given.

Keywords: dividend, dividend payments, dividend policy, stock price, dividend yield, investment attractiveness.

Kirish

Kompaniyalarda dividend to'lovlarini amalga oshirish dividend siyosatining muhim qismi hisoblanadi. Aynan to'langan dividendlar asosida kompaniyaning turli moliyaviy ko'rsatkichlari shakllanishi kompaniya faoliyatida dividend siyosatining qanchalik ahamiyatli ekanligini ko'rsatadi. Qolaversa, dividend siyosatining kompaniyalar investitsion jozibadorligini oshirishdagi roli kompaniyalarning foydani taqsimlash bo'yicha samarali mexanizmlar ishlab chiqishiga sabab bo'ladi. Milliy amaliyotimizda aksiyadorlik jamiyatlaridagi dividend siyosatining samarali shakllanmaganligi, dividend to'lovlarini amalga oshirishning o'ziga xos jihatlarga e'tibor qaratilmasligi, fond bozori rentabelligi pastligi, aksiyadorlik jamiyatlaridagi korporativ boshqaruvning xalqaro talablarga mos emasligi kabi masalalar kompaniyalarda dividend to'lovlarini amalga oshirishning o'ziga xos jihatlarni o'rganishning dolzarbligini ko'rsatadi.

Adabiyotlar sharhi

Xalqaro amaliyotda dividend siyosati korporativ tuzilmalar tomonidan alohida e'tibor qaratiladigan faoliyat bo'lganligi sababli ko'plab iqtisodchi olimlar tomonidan mazkur masala bo'yicha tadqiqotlar olib borilgan. P. Sephton tomonidan olib borilgan tadqiqotlarga ko'ra, "... foydali daromad olish bo'yicha yangiliklar, ya'ni kompaniyaning ijobiy moliyaviy natijalarining yuqori bo'lishi

yuqori dividend to‘lovlarini amalga oshirish, aksiyadorlar va kompaniyaning obro‘cini oshirish, loyihalarni ichki moliyalashtirish va aksiyalarni sotib olish bilan shug‘ullanish imkoniyatini beradi” [1]. Shu sababli kompaniyalar doimiy ravishda ijobiy moliyaviy natijalarga erishishga hamda yillik foydasini oshirib borishga harakat qiladi.

P. Guo va boshqalar tomonidan dividend to‘lovlarining oshib borishining investorlarga ta‘siri o‘rganilgan. “Dividendlarning noaniqligidan kelib chiqadigan qo‘shimcha riskning oldini olish maqsadida dividend to‘lovlarini oshirish investorlarning optimal portfel talabiga va daromadlilik darajasiga ta‘sir qilishi mumkin” [2]. Shu sababli dividend to‘lovlari investorlar profelining shakllanishida katta ta‘sirga ega.

D. Martel boshchiligidagi mualliflar jamoasining fikricha, “dividendlarni kompaniya boshqaruv organlari va minoritar aksiyadorlar o‘rtasidagi agentlik ziddiyatining natijasi sifatida ko‘rish mumkin” [3]. Dividend siyosatini kompaniyalarda agentlik ziddiyatlarining oldini olishga qaratilgan instrumentlardan biri sifatida ham tavsiflash mumkin.

Z. Sun va boshqalar tomonidan dividend siyosatining korporativ ijtimoiy mas‘uliyat bo‘yicha kompaniyaning ko‘rsatkichlarini yaxshilashdagi roli tadqiq qilingan. “Dividend to‘lovchi kompaniyalar dividend to‘lamaydigan kompaniyalarga qaraganda keyingi yilda korporativ ijtimoiy mas‘uliyat bo‘yicha yuqori ko‘rsatkichlarni namoyish etadi. Bu ta‘sirni manfaatdor tomonlar o‘rtasidagi munosabatlarni korporativ ijtimoiy mas‘uliyat orqali boshqarish bilan izohlash mumkin, chunki dividendlarni to‘lash aksiyadorlar va manfaatdor tomonlar o‘rtasidagi ziddiyatni aks ettiradi” [4]. Aynan dividend siyosatining samarali tashkil etilishi korporativ ijtimoiy mas‘uliyatni shakllantirishga ham xizmat qilishi muhim jihatlardan biri hisoblanadi.

Kompaniyalarda dividend siyosatini tashkil etishda dividend solig‘i nazariyasi ahamiyatli hisoblanadi. Shu sababli tadqiqotchilar tomonidan dividend solig‘i nazariyasiga ham alohida e‘tibor qaratiladi. “Dividend solig‘i nazariyasi firmalarning dividend solig‘i stavkalaridagi o‘zgarishlarga munosabatini ifodalovchi nazariya bo‘lib, ushbu firmalarning xususiyatlari to‘g‘risidagi turli xil qabul qilingan taxminlarga bog‘liq. Masalan, dividend solig‘i nazariyasining bir bo‘limidagi asosiy taxmin shundan iboratki, firmalar tashqi kapitalni osongina jalb qilishlari mumkin” [5].

“Dividend siyosatining asosiy maqsadi – aksiyadorlarning daromadlilikini oshirish. Agar kompaniyada daromadlilik darajasi yuqori bo‘ladigan foydali investitsiya loyihalari mavjud bo‘lsa, kompaniya investitsiyalar uchun foydani ushlab turishi kerak bo‘ladi, aks holda ushbu foyda dividend sifatida to‘lanishi kerak. Birinchi vaziyatda, kompaniya va kompaniya aksiyadorlari aniq vaqt davri va pul summasini o‘z ichiga olgan strategik investitsiya loyihalariga ega bo‘lsa, yuqori daromad olishadi. Agar kompaniyada bunday reja bo‘lmasa, pulni dividend sifatida berish yaxshiroqdir. Bu kompaniyaga aksiyadorlarning ishonchini oshirishga va boshqa potensial investorlarni jalb qilishga yordam beradi. Shu bilan

birga, bu bozorda aksiyalar narxining oshishiga olib keladi” [6]. Dividend siyosatining ko‘p tomonlama foydali jihatlarini inobatga olish kompaniyalarni dividend siyosatini samarali tashkil etishga rag‘batlantiradi.

“Potensial investorlar uchun “road show” larni tashkil qilishda potensial investorlar faoliyat yuritayotgan mamlakatdagi soliqqa tortish darajasini ham inobatga olish lozim, chunki potensial investor kelajakda kutiladigan dividend uchun yuqori soliq to‘lasa, aksiyalar orqali daromad olishga qiziqishi past bo‘ladi” [7]. Dividend siyosatini tashkil etishda kompaniya mamlakatdagi soliq siyosatini inobatga olishi lozim. Chunki soliq siyosati mamlakatga xorijiy investorlarni jalb qilishda muhim rol o‘ynovchi omillardan biriga aylanib ulgurgan.

Shuni alohida ta’kidlash kerakki, moliya bozorlarining dividend to‘lovlari borasidagi e’lonlarga munosabati asosan mamlakatning o‘ziga xos xususiyatlari (mulchilikning tuzilishi, soliqqa tortish xususiyatlari, korporativ boshqaruv, dividend siyosati) va kompaniya faoliyat yuritadigan sohaning o‘ziga xos xususiyatlari bilan belgilanadi. Bunda samarali boshqaruv qarorlarini qabul qilish uchun bozorning dividend to‘lovlariga, dividend bo‘yicha daromadlilik ko‘rsatkichlariga bo‘lgan munosabatini o‘rganish va ushbu reaksiya yo‘nalishini tushuntiruvchi omillarni aniqlash kerak bo‘ladi [8].

Ko‘p hollarda kompaniyalar tomonidan tanlangan dividend siyosatini ishlab chiqishga huquqiy omillar, shartnoma shartlari, likvidlilik, ishlab chiqarishni kengaytirish, kapitalning “ajralish” muammosi kabi omillar ta’sir qiladi [9]. Shu boisdan kompaniyada oqilona dividend siyosatini shakllantirishda kompaniya va uning faoliyatiga tegishli ichki va tashqi omillarga e’tibor qaratish lozim.

Tahlil va natijalar

Kompaniyalarda dividend siyosatini tashkil etishda dividend to‘lovlari hajmi asosiy jihatlardan biridir. Aksiyaning daromadlilik hamda har bir aksiyaga to‘g‘ri keladigan sof foyda ko‘rsatkichlari orqali investorlar daromadlarini prognoz qilishi mumkin.

AQSh kapital bozori tahlil qilinsa, kompaniyalarda dividend siyosatiga turlicha e’tibr qaratilganligini kuzatish mumkin. Shuningdek, turli kompaniyalar turlicha dividend siyosatini amalga oshiradi hamda dividend bo‘yicha daromadlilik turlicha shakllanadi. Quyida 2023 yil oktyabr holatiga ko‘ra AQShda eng yaxshi dividend to‘lovchi aksiyalar tahlil qilib o‘tamiz (1-jadval).

1-jadval.

2023 yil oktyabr holatiga ko‘ra AQShda eng yaxshi dividend to‘lovchi aksiyalar tahlili*

t/r	Kompaniyalar	Yillik dividend bo‘yicha daromadlilik
1.	Texas Instruments Inc. (TXN)	3.3 %
2.	Lockheed Martin Corporation (LMT)	3.0 %
3.	Merck & Company, Inc. (MRK)	2.8 %
4.	Air Products and Chemicals, Inc. (APD)	2.5 %
5.	The Hershey Company (HSY)	2.5 %

6.	Broadcom Inc. (AVGO)	2.2 %
7.	Automatic Data Processing, Inc. (ADP)	2.0 %
8.	Tractor Supply Company (TSCO)	2.0 %
9.	Microchip Technology Incorporated (MCHP)	1.9 %
10.	Rockwell Automation, Inc. (ROK)	1.6 %

*Forbes Advisor rasmiy veb-sayti ma'lumotlari asosida muallif tomonidan tayyorlangan. – <https://www.forbes.com/advisor/investing/best-dividend-stocks/>

2023 yil oktyabr holatiga ko'ra, AQShda eng yaxshi dividend to'lovchi aksiyalar tahlili shuni ko'rsatadiki, eng yuqori dividend bo'yicha daromadlilik Texas Instruments kompaniyasiga tegishli bo'lib, mazkur ko'rsatkich 3,3 foizni tashkil etgan. Shuningdek, mazkur ro'yxatdan Lockheed Martin Corporation, Merck & Company, Air Products and Chemicals, The Hershey Company, Broadcom, Automatic Data Processing, Tractor Supply Company, Microchip Technology Incorporated, Rockwell Automation kabi kompaniyalar ham o'rin egallagan.

AQSh amaliyotida kompaniyalar dividend siyosatiga e'tibor qaratilsa, aksariyat hollarda choraklik dividend to'lovlari amalga oshirilishiga guvoh bo'lish mumkin (2-jadval).

2-jadval.

AQSh kompaniyalarida dividend to'lovlari tahlili*

t/r	Dividend to'langan sana	Dividend to'lovi (AQSh dollarida)	Dividend to'langan sana	Dividend to'lovi (AQSh dollarida)	Dividend to'langan sana	Dividend to'lovi (AQSh dollarida)
Apple			General Electric Company (GE)		Chevron Corporation (CVX)	
1.	2023, avgust	0.24	2023, iyul	0.08	2023, avgust	1.51
2.	2023, may	0.24	2023, mart	0.08	2023, may	1.51
3.	2023, fevral	0.23	2022, dekabr	0.062451	2023, fevral	1.51
4.	2022, noyabr	0.23	2022, sentyabr	0.062451	2022, noyabr	1.42
5.	2022, avgust	0.23	2022, iyun	0.062451	2022, avgust	1.42
6.	2022, may	0.23	2022, mart	0.062451	2022, may	1.42
7.	2022, fevral	0.22	2021, dekabr	0.062451	2022, fevral	1.42
8.	2021, noyabr	0.22	2021, sentyabr	0.062451	2021, noyabr	1.34
9.	2021, avgust	0.22	2021, iyun	0.062451	2021, avgust	1.34
10.	2021, may	0.22	2021, mart	0.062451	2021, may	1.34
11.	2021, fevral	0.205	2020, dekabr	0.062451	2021, fevral	1.29
12.	2020, noyabr	0.205	2020, sentyabr	0.062451	2020, noyabr	1.29
13.	2020, avgust	0.205	2020, iyun	0.062451	2020, avgust	1.29

*Yahoo Finance moliyaviy axborotlar e'lon qilib boruvchi veb-sayt ma'lumotlari asosida

muallif tomonidan shakllantirilgan. – <https://finance.yahoo.com/quote/VOW3.DE?p=VOW3>

AQSh kompaniyalarida dividend to‘lovlari holatini o‘rganish asosida ta’kidlash mumkinki, 2020-2023 yillarda yirik kompaniyalar sifatida Apple, General Electric Company hamda Chevron Corporation kompaniyalari yildan yilga dividend to‘lovlarini oshirib borishga harakat qilgan. Apple kompaniyasi 2020 yildan 2021yil birinchi choraklikkacha bo‘lgan davrda har bir aksiyaga nisbatan 0,205 AQSh dollari to‘lagan bo‘lsa, 2023 yilga kelib mazkur to‘lov 0,24 AQSh dollarini tashkil etgan. General Electric Company hamda Chevron Corporation kompaniyalarida ham 2020-yilga nisbatan 2023 yildagi dividend to‘lovlari oshganligini kuzatish mumkin (2-jadval).

Buyuk Britaniya kompaniyalari faoliyati tahlil qilinsa, Tesco, Barclays va Sainsbury kompaniyalarida aksariyat hollarda yarim yillik dividend to‘lovlari amalga oshirilgan. Mazkur kompaniyalar ham dividend to‘lovlarini oshirib borishga harakat qilishgan bo‘lsa-da, pandemiya davrida dividend to‘lovlarida pasayish kuzatilgan (3-jadval).

3-jadval

Buyuk Britaniya kompaniyalarida dividend to‘lovlari tahlili

t/r	Dividend to‘langan sana	Dividend to‘lovi (AQSh dollarida)	Dividend to‘langan sana	Dividend to‘lovi (AQSh dollarida)	Dividend to‘langan sana	Dividend to‘lovi (AQSh dollarida)
Tesco PLC		Barclays PLC		Sainsbury PLC		
1.	2023, may	0.263	2023, avgust	0.14	2023, iyun	9.2
2.	2022, oktyabr	0.13	2023, fevral	0.244	2022, noyabr	3.9
3.	2022, may	0.296	2022, avgust	0.108	2022, iyun	9.9
4.	2021, oktyabr	0.131	2022, mart	0.217	2021, noyabr	3.2
5.	2021, may	0.252	2021, avgust	0.111	2021, iyun	7.4
6.	2020, oktyabr	0.157161	2021, fevral	0.055	2020, noyabr	7.3
7.	2020, may	0.307985	2020, fevral	0.312	2019, noyabr	3.3
8.	2019, oktyabr	0.124208	2019, avgust	0.145	2019, iyun	7.9

*Yahoo Finance moliyaviy axborotlar e‘lon qilib boruvchi veb-sayt ma‘lumotlari asosida muallif tomonidan shakllantirilgan. – <https://finance.yahoo.com/quote/VOW3.DE?p=VOW3>

Tahlil qilingan kompaniyalar orasida 2023 yildagi eng yuqori ko‘rsatkich Sainsbury kompaniyaga tegishli bo‘lgan (3-jadval). Biroq mazkur holatda aksiyalar nominal qiymati ham muhim rol o‘ynashini ta’kidlash lozim.

**Germaniya kompaniyalarida dividend
amaliyoti tahlili**

t\r	Dividend to‘langan sana	Dividend to‘lovi (AQSh dollarida)	Dividend to‘langan sana	Dividend to‘lovi (AQSh dollarida)	Dividend to‘langan sana	Dividend to‘lovi (AQSh dollarida)
Bayerische Motoren Werke AG (BMW)			Allianz SE		Volkswagen AG	
1.	2023, may	8.5	2023, may	11.4	2023, may	8.76
2.	2022, may	5.8	2022, may	10.8	2022, may	7.56
3.	2021, may	1.9	2021, may	9.6	2021, iyul	4.86
4.	2020, may	1.9	2020, may	9.6	2020, oktyabr	4.86
5.	2019, may	2.5	2019, may	9	2019, may	4.86

*Yahoo Finance moliyaviy axborotlar e‘lon qilib boruvchi veb-sayt ma‘lumotlari asosida muallif tomonidan shakllantirilgan. – <https://finance.yahoo.com/quote/VOW3>

Nemis kompaniyalaridan BMW, Allianz, Vokswagen kabi kompaniyalarning dividend to‘lovlarini tahlil qilish asosida ta‘kidlash mumkinki, nemis kompaniyalari yillik dividend to‘lovlarini amalga oshirishni aksariyat hollarda ma‘qul ko‘rishgan (4-jadval). Shuningdek, pandemiya davridan so‘ng mazkur kompaniyalar sezilarli darajada yuqori dividend to‘lay boshlagan.

Xulosa

Kompaniyalarda dividend to‘lovlarini amalga oshirishning o‘ziga xos jihatlari o‘rganish asosida quyidagi xulosalar shakllantirilgan.

Birinchidan, kompaniyalarda dividend siyosatini samarali tashkil etish minoritar hamda majoritar aksiyadorlar o‘rtasidagi, shuningdek aksiyadorlar hamda kompaniya menejerlari orasida yuzaga keladigan manfaatlar to‘qnashuvi va agentlik nizolarining oldini olishga xizmat qiladi.

Ikkinchidan, kompaniya tomonidan dividend to‘lovlarining muntazam amalga oshirilishi investorlarning kompaniya istiqboliga bo‘lgan shubhalarning oldini olishga, shuningdek, ijobiy aksiyalar kursining shakllanishiga yordam beradi.

Uchinchidan, milliy amaliyotimizda aksiyadorlik jamiyatlari tomonidan choraklik hamda yarim yillik dividend to‘lash amaliyotiga o‘tilishi fond bozorida investorlar qiziqishini oshirishga hamda aksiyadorlik jamiyatining investitsion jozibadorligini oshirishga xizmat qiladi.

To‘rtinchidan, mahalliy aksiyadorlik jamiyatlarida dividend to‘lovlarining

muntazamligi bo‘yicha muammoli holatlar ko‘p uchramoqda. Shu sababli mazkur holatda aksiyadorlik jamiyatlarida foydani taqsimlash mexanizmlarini xorijiy kompaniyalar tajribalaridan kelib chiqqan holda shakllantirish lozim.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. Peter Sephton. Threshold cointegration and asymmetries between dividends and earnings news. // Finance Research Letters, Volume 58, Part B, December 2023.
<https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S1544612323008061>
2. Pancheng Guo, Shi Li, Yan Wang. Asset pricing with dividend surprises. // Finance Research Letters, Volume 58, Part B, December 2023.
<https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S1544612323007250>
3. Devora Peña-Martel, Jerónimo Pérez-Alemán, Domingo J. Santana-Martín. We are watching you: Are you ready to pay dividends? // Borsa Istanbul Review, Volume 23, Issue 5, September 2023, Pages 1235-1249.
<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2214845023000868>
4. Zeyu Sun, Xiaohui Li, Jing Xie, C.S. Cheng. How does dividend payout affect corporate social responsibility? A channel analysis. // Journal of Financial Stability, Volume 68, October 2023.
<https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S1572308923000657>
5. Robert DeYoung, Karen Y. Jang. Testing Dividend Tax Theory: Firm and Industry Heterogeneity. // Journal of Financial Intermediation, Available online 29 September 2023.
<https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S1042957323000438>
6. Elmirezayev S., Omonov S. Rivojlangan mamlakatlarda dividend siyosati tahlili va Dividend Aristokratlari //Xalqaro moliya va hisob ilmiy-elektron jurnali. – 2020. – T. 2.
7. Қурбонов Ж. Ж., Омонов С. Ў., Нуралиева Д. Н. қизи Халқаро іро амалиётлари таҳлили: ташкилий хусусиятлари ва институционал инвесторлар иштироки // Экономика и финансы (Узбекистан). – 2021. №1 (137). – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/hal-aro-ipo-amaliyotlari-ta-lili-tashkiliy-hususiylari-va-institutsional-investorlar-ishtiroki> (дата обращения: 04.10.2023).
8. Sherkuziyeva N.A. Analysis of dividend policy practices in developed corporations of the world. Journal of Advanced Research in Dynamical and Control Systems. – 2020. T. 12. № 5 Special Issue. – С. 823-829.
9. Shamsitdinova X. M. Dividend siyosati va unga salbiy ta’sir etuvchi omillar xavfini kamaytirish //SCHOLAR. – 2023. – T. 1. – №. 16. – С. 136-138.

ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ СИНЕРГЕТИЧЕСКОГО ЭФФЕКТА И ФИНАНСОВАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ



Ёдгоров Сардорбек Самадович

*преподаватель кафедры экономики
Ташкентский финансовый институт
E-mail: sardorbek1686@gmail.com
ORCID: 0000-0001-6289-2815*

Аннотация. Применение синергетической теории в факторном анализе демонстрирует, что совокупное воздействие факторов нередко превосходит сумму воздействий каждого из них по отдельности. В статье анализируется взаимодействие множества факторов, определяющих финансовое состояние государства. В исследовании выявляется на каком уровне органическое взаимодействие между различными экономическими, политическими и социальными элементами может порождать неочевидные результаты, повышающие или, наоборот, снижающие уровень финансовой стабильности страны.

Ключевые слова: синергия, факторный анализ, финансовая безопасность, темпы роста ВВП, макроэкономические показатели, регрессионная модель, экономическая модель, финансовая стабильность, временные ряды.

SINERGETIK TA'SIRINING FAKTORLIK TAHLILI VA MOLIYAVIY XAVFSIZLIK

Yodgorov Sardorbek Samadovich

*iqtisodiyot kafedrasi o'qituvchisi
Toshkent moliya instituti
E-mail: sardorbek1686@gmail.com
ORCID: 0000-0001-6289-2815*

Annotatsiya. Sinernetik nazariyani faktor tahliliga qo'llash shuni ko'rsatadiki, omillarning umumiy ta'siri ko'pincha ularning har birining ta'siri yig'indisidan oshib ketadi. Maqolada davlatning moliyaviy holatini belgilaydigan ko'plab omillarning o'zaro ta'siri tahlil qilingan. Tadqiqotda turli xil iqtisodiy, siyosiy va ijtimoiy unsurlar o'rtasidagi hamkorlik qay darajada mamlakatning moliyaviy barqarorligi darajasini oshiradigan yoki, aksincha, kamaytiradigan noaniq natijalarni keltirib chiqarishi mumkinligi aniqlangan.

Kalit so'zlar: sinergiya, omillarni tahlil qilish, moliyaviy xavfsizlik, yalpi ichki mahsulotning o'sish sur'ati, multikollinearlik, makroiqtisodiy ko'rsatkichlar, regressiya modeli, iqtisodiy model, moliyaviy barqarorlik, vaqt qatorlari.

FACTOR ANALYSIS OF SYNERGIC EFFECT AND FINANCIAL SECURITY

Yodgorov Sardorbek Samadovich

Lecturer at the Department of Economics

Tashkent Institute of Finance

E-mail: sardorbek1686@gmail.com

ORCID: 0000-0001-6289-2815

Abstract. The article analyzes the interaction of many factors that determine the financial condition of the state. The study seeks to identify at what level organic cooperation between various economic, political and social elements can generate non-obvious results that increase or, conversely, reduce the level of financial stability of the country. The application of synergetic theory to factor analysis demonstrates that the cumulative impact of factors often exceeds the sum of the impacts of each of them individually.

Keywords: synergy, factor analysis, financial security, GDP growth rates, multicollinearity, macroeconomic indicators, regression model, economic model, financial stability, time series.

Введение

В эпоху глобализации усложняющиеся экономические взаимосвязи между странами отражают новые вызовы воздействующие на финансовую безопасность государств. Вмешательство разноплановых факторов, как внутренних, так и внешних, обуславливает нестабильность в финансовых системах, что требует всестороннего анализа и комплексной оценки угроз. Таким образом, актуализируется необходимость применения мультидисциплинарного подхода, способного выявить и объяснить синергетические эффекты, возникающие от взаимодействия упомянутых факторов.

Традиционная практика факторного анализа ценна для идентификации базовых влияний на финансовую безопасность. Однако при ограничении одномерного взаимодействия, они не всегда способны раскрыть полную картину системных изменений, которые порождаются совместным воздействием этих факторов. Синергетический подход предоставляет инструментарий для разгадки этих сложных процессов и помогает осознать, как изначально независимые переменные могут катализировать друг друга, приводя как к усилению, так и к нейтрализации потенциальных угроз.

Синергетический эффект в контексте факторного анализа в рамках финансовой безопасности Республики Узбекистан можно определить как совместное воздействие нескольких экономических, социальных и политических факторов, взаимодействующих в комплексе, что приводит к образованию усиленного коллективного влияния на стабильность и устойчивость финансовой системы страны. Это гармонизированное сочетание отдельных элементов, которые при их одновременном и

согласованном действии порождают результат, превышающий простую сумму отдельных воздействий.

Таким образом, синергетический эффект, реализующийся через факторный анализ в сфере финансовой безопасности, означает наличие сложных взаимодействий между множеством влияющих переменных, которые не только суммируют своё воздействие, но и усиливают друг друга, способствуя продвижению целостной и многогранной экономической стратегии в Республике Узбекистан.

Обзор литературы

Финансовая безопасность стран становится предметом все более обширных исследований в разрезе современных экономических теорий и практик, о чем свидетельствуют работы Дж. Теджада и М. Светанович. В то время как Дж. Теджада акцентирует внимание на макроэкономических аспектах стабильности, М. Светанович направляет дискурс к макроэкономическим соображениям в контексте финансовой безопасности. В этих исследованиях факторный анализ рассматривается как основной инструмент для выявления основных драйверов экономической стабильности.

Синергетика, по мнению Г. Хакена, как научная теория, изучающая процессы самоорганизации в сложных системах, нашла свое применение в экономических исследованиях, хотя и не была полностью интегрирована в дискурс финансовой безопасности до недавнего времени [4]. Перспективность синергетического подхода в экономической науке подчеркивается в работах таких ученых, как П. Аллен и Д. Сорнетте, которые предложили ряд методов для анализа нелинейных взаимодействий экономических переменных [6].

Вопросы факторного анализа в контексте финансовой безопасности детально рассмотрены в научных публикациях Дж. С. Чоу и А. Зеллнер. Эти авторы разрабатывают количественные модели для оценки влияния экономических политических факторов, используя методы регрессионного анализа и принципы временных рядов. Однако, традиционные модели факторного анализа редко учитывают динамическую природу взаимодействий между факторами, что ограничивает их применение в выявлении глубинных процессов, формирующих финансовую устойчивость.

Синергетические аспекты факторного анализа начали изучаться в работах Р. Аксельрод и Р. М. Мэй [10]. Ученые использовали игровую теорию и теорию катастроф для моделирования взаимодействий экономических агентов, что предоставляет новый взгляд на сложные экономические явления. Тем не менее, их подход требует дальнейшего развития в контексте макроэкономического анализа.

Глубокий теоретический анализ, проведенный Н. Джорджеску-Реген и Э.Остром, подчеркивает значение энтропии и устойчивости в экономических

системах, предоставляя базу для обсуждения синергетических эффектов. Они указывают на то, что традиционные экономические модели иногда пренебрегают значимостью нелинейных взаимосвязей и порядка, возникающего из хаоса [11].

Анализ и результаты

Уровень развития экономики и финансовой безопасности можно оценивать с использованием различных индикаторов, однако наиболее точное отражение динамики экономического прогресса дают показатели изменения валового внутреннего продукта (ВВП). Изменение валового внутреннего продукта служит ключевым маркером экономической активности страны и отображает темп прироста или сокращения стоимостного объема всех продуктов и услуг, произведенных на территории государства за исследуемый промежуток времени, чаще всего рассчитываемый за год и выражаемый в процентном соотношении относительно предшествующего периода.

Использование данных о темпах роста ВВП позволяет оценить результативность реализуемой экономической стратегии правительства, сравнивать уровень экономического развития между разными странами и регионами. Рост показателя ВВП свидетельствует о росте объема произведенных товаров и услуг, что может быть интерпретировано как признак улучшения экономических условий и повышения уровня жизни населения. В свою очередь, снижение ВВП укажет на уменьшение производственных мощностей и может служить предупреждением о надвигающихся экономических трудностях.

В таблице 1 представлены макроэкономические индикаторы, которые, по мнению автора, являются фундаментальными элементами, характеризующими экономический прогресс и его тенденции.

Таблица 1.

Макроэкономические показатели Республики Узбекистан*

Показатели	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ВВП (текущие), в млрд долл. США	62,08	52,87	60,28	60,22	69,6	80,39
Уровень инфляции, в %	19,1	26,9	17,8	11,4	13,5	13,8
Государственный внешний долг, в млрд долл. США	11,6	14,96	17,9	23,48	26,45	29,26
Курс валюты (1 дол США в нац. валюте)	8120	8339,55	9507,6	10476,9	10837,66	11225,46
Дефицит (профицит) бюджета (млн долл.США)	41,86	-76,38	-647,25	-281,36	-897,28	-3153,08
Международные резервы, в млрд долл. США)	28,77	27,08	29,94	34,32	35,14	35,77
Объем экспорта, в млрд долл. США	12,88	14,19	17,06	14,56	16,48	21,92
Объем импорта, в млрд долл. США	16,78	23,46	26,66	22,68	27,96	35,62
Темпы роста ВВП, в %	4,4	5,9	6	2	7,4	5,7

*Разработана автором на основе данных официальных сайтов авторитетных финансовых организаций.

Для удобства присвоено каждому показателю условное обозначение Y и X_1, X_2, \dots, X_8 :

Y – Темпы роста ВВП, в %;

X_1 – ВВП (текущие), в млрд долл. США;

X_2 – Уровень инфляции, в %;

X_3 – Государственный внешний долг, в млрд долл. США;

X_4 – Курс валюты (1 долл США в нац. Валюте);

X_5 – Дефицит (профицит) бюджета (млн долл. США);

X_6 – Международные резервы, в млрд долл. США);

X_7 – Объем экспорта, в млрд долл. США;

X_8 – Объем импорта, в млрд долл. США.

Используя собранные данные в таблице 1, разработана регрессионная модель с помощью визуального программирования в системе SAS для академических организаций типа университетов и научно-исследовательских институтов [9]. Поскольку многие факторы (переменные) имели друг с другом эффект мультиколлинеарности были исключены из регрессии, в итоге полученная регрессионная модель имеет вид:

$$Y = 0,005 \cdot X_1 \cdot X_2 + 0,012 \cdot X_1 \cdot X_3 - 0,003 \cdot X_4 + 0,0001 \cdot X_1 \cdot X_5 - 0,0065 \cdot X_1 \cdot X_6 + 0,029 \cdot X_1 \cdot X_7$$

(1)

В данной функции присутствуют члены, которые являются произведениями двух переменных, и данные члены могут демонстрировать синергетический эффект. Синергетический эффект можно определить как изменение темпов роста ВВП (Y) в результате взаимодействия между двумя различными факторами экономики.

В данной модели:

1) $0,005 \cdot X_1 \cdot X_2$ означает, что синергия между ВВП и уровнем инфляции положительно влияет на темпы роста ВВП;

2) $0,012 \cdot X_1 \cdot X_3$ предполагает положительное взаимодействие между ВВП и государственным внешним долгом;

3) $-0,003 \cdot X_4$ говорит о том, что изменение курса валюты оказывает независимое от ВВП негативное влияние на темпы роста ВВП, но здесь нет синергии, поскольку переменная сама по себе не умножается на другую;

4) $0,0001 \cdot X_1 \cdot X_5$ указывает на то, что есть небольшое положительное синергетическое воздействие между ВВП и бюджетным дефицитом (или профицитом);

5) $-0,0065 \cdot X_1 \cdot X_6$ показывает отрицательную синергию между ВВП и международными резервами: увеличение резервов может уменьшать темпы роста ВВП, если умножается на ВВП;

6) $0,029 \cdot X_1 \cdot X_7$ демонстрирует сильное положительное взаимодействие между ВВП и объемом экспорта, что интуитивно понятно, поскольку рост

экспорта часто связан с увеличением ВВП.

Стоит заметить, что в этой функции переменная X_8 (объем импорта) не участвует в уравнении, следовательно, в данной модели импорт не влияет на темпы роста ВВП напрямую или через синергетические эффекты с другими переменными.

Выводы и предложения

В ходе исследования автором было подробно рассмотрено взаимодействие разнообразных факторов, определяющих финансовую безопасность страны, и обнаружены наличие значимых синергетических эффектов в рамках факторного анализа. Результаты исследования свидетельствуют о том, что далеко не все аспекты финансовой устойчивости могут быть поняты и объяснены через изолированное воздействие отдельных экономических показателей. Автор установил, что совместное влияние некоторых переменных приводит к эффектам, которые существенно превосходят суммарный эффект их индивидуального действия.

Проработка темы позволила нам разработать модель, способную с большей точностью анализировать и прогнозировать финансовую безопасность на национальном уровне. Это стало возможным благодаря глубокому пониманию механизмов, которые лежат в основе синергетических взаимодействий экономических, политических и социальных факторов. Для государственных учреждений и международных организаций наши находки служат практическим инструментом, направленным на повышение эффективности экономической политики и реализации мер по повышению финансовой безопасности.

Важность синергетического подхода в исследовании факторов финансовой безопасности стран невозможно переоценить. Он предоставляет уникальную возможность отхода от традиционных методов анализа, предлагает новые углы зрения и дает более глубокое понимание сложных процессов, происходящих в экономике современных государств. Этот подход позволяет не только обнаружить скрытые паттерны в воздействии факторов, но и вносит вклад в разработку более сбалансированных и адаптивных экономических стратегий, учитывающих динамичную природу глобального экономического ландшафта.

В заключении можно подчеркнуть, что применение синергетического подхода в факторном анализе открывает перспективные направления для дополнительных исследований. Он обеспечивает новый инструментарий для понимания и предсказания сложных экономических явлений и может способствовать укреплению экономической устойчивости и безопасности.

Литература

1. Закон Республики Узбекистан от 30.12.2022 № ЗРУ-813 «О государственном бюджете Республики Узбекистан». [Электронный ресурс].

URL: <https://lex.uz/ru/docs/6333242#6336637>

2. Указ Президента Республики Узбекистан «О стратегии «Узбекистан – 2030» от 11.09.2023 № УП-158. [Электронный ресурс]. URL: <https://lex.uz/uz/docs/6600404>

3. Указ Президента Республики Узбекистан «О стратегии развития Нового Узбекистана на 2022–2026 годы» от 28.01.2022 № УП-60. [Электронный ресурс]. URL: <https://lex.uz/ru/docs/5841077>

4. Г. Хакен. Синергетика. – М.: Прогресс, 1986.

5. Е.Н. Князева. Основания синергетики: человек, конструирующий себя и свое будущее / Князева, Елена Николаевна, Курдюмов, Сергей Павлович. - Издание 2-е, стереотипное. – М.: КомКнига, 2007. – 231 с.

6. Д. Сорнетте. Как предсказать крахи финансовых рынков. Критические события в комплексных финансовых системах / Д. Сорнетте. М., 2003. – 400 с. – ISBN 5-9900027-7-7.

7. D. Sornette. A complex system view of why stock market crash / D. Sornette // Journal of risk vol. 2004. – 1, – p. 5-32.

8. D. Sornette. Minimizing volatility increases large risks / D. Sornette, J. Andersen, P. Simonetty [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.arxiv.org>.

9. Онлайн система SAS для академических организаций [Электронный ресурс]. – URL: <https://welcome.oda.sas.com/>

10. Robert Axelrod The Evolution of Cooperation 1984. – С.241. ISBN 0-465-02122-0

11. Georgescu-Roegen, Nicholas The Entropy Law and the Economic Process, Harvard University Press, 1971.

THE WAYS OF STRENGTHENING THE QUALITY OF HIGHLY-RISKED ASSETS IN COMMERCIAL BANKS



Omonov Akrom Abdunazarovich

*Professor of the Department of Banking
Tashkent Financial Institute
E-mail: akromomonov66@gmail.com
ORCID: 0000-0001-7302-8627*



Abdujaliyeva Umida Tolkin kizi

*Second year student
Tashkent financial institute
E-mail: uabdujaliyeva@gmail.com
ORCID:0000-0001-2345-6789*

Abstract. This article aims to explore effective strategies for improving the quality of highly-risked assets in commercial banks. High-risk assets are a significant concern for banks, as they have the potential to increase credit risk and negatively impact the financial health of institutions. Through a comprehensive review of existing literature, this article identifies several key ways to strengthen the quality of these assets.

Keywords: banking sector, commercial banks, state-owned banks, credit risk, high-risk assets, non-performing loans, state dominance, privatization of banks

TIJORAT BANKLARINING YUQORI RISKLI AKTIVLARI SIFATINI MUSTAHKAMLASH YO'LLARI

Omonov Akrom Abdunazarovich

*bank ishi kafedrasi professori
Toshkent moliya instituti
E-mail: akromomonov66@gmail.com
ORCID: 0000-0001-7302-8627*

Abdujaliyeva Umida To'lqin qizi

*Ikkinchi kurs talabasi
Toshkent moliya instituti
E-mail: uabdujaliyeva@gmail.com
ORCID:0000-0001-2345-6789*

Annotatsiya. Ushbu maqola tijorat banklarining yuqori riskli aktivlar sifatini oshirishning samarali strategiyalarini o'rganishga qaratilgan. Yuqori riskli aktivlar banklar uchun jiddiy tashvish tug'diradi, chunki ular kredit riskini oshirish

va muassasalarning moliyaviy sog'lom bo'lishiga salbiy ta'sir ko'rsatish potentsialiga ega. Mavjud adabiyotlarni har tomonlama ko'rib chiqish orqali maqolada aktivlarning sifatini mustahkamlashning bir necha asosiy usullari aniqlangan.

Kalit so'zlar: bank sektori, tijorat banklari, davlat banklari, kredit tavakkalchiligi, yuqori riskli aktivlar, ishlamaydigan kreditlar, davlat hukmronligi, banklarni xususiylashtirish

ВОПРОСЫ ПОВЫШЕНИЯ КАЧЕСТВА ВЫСОКОРИСКОВЫХ АКТИВОВ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Омонов Акром Абдуназарович

*профессор кафедре Банковское дело
Ташкентский финансовый институт
E-mail: akromonov66@gmail.com
ORCID: 0000-0001-7302-8627*

Абдужалиева Умида Тулкин кизи

*Студент второго курса
Ташкентский финансовый институт
E-mail: uabdujaliyeva@gmail.com
ORCID: 0000-0001-2345-6789*

Аннотация. Целью данной статьи является исследование эффективных стратегий повышения качества высокорисковых активов коммерческих банков. Активы с высоким уровнем риска вызывают серьезную озабоченность у банков, поскольку они потенциально могут увеличить кредитный риск и отрицательно влиять на финансовое состояние. На основе всестороннего обзора существующей литературы определяются несколько ключевых способов повышения качества этих активов.

Ключевые слова: банковский сектор, коммерческие банки, государственные банки, кредитный риск, высокорисковые активы, проблемные кредиты, государственный суверенитет, приватизация банков.

Introduction

In the realm of commercial banking, high-risk assets pose a unique challenge due to their potential to expose financial institutions to significant risk. For banks to operate more efficiently, the quality of their assets is an essential factor. High-risk assets of high quality help banks build and maintain a positive reputation among investors, regulators, and other key stakeholders. It signifies the bank's commitment to sound risk management practices and its ability to navigate challenging market conditions while honoring its obligations to depositors and other creditors. So, it is essential for banks to maintain a strong balance sheet with high-quality assets. However, in the face of various risks, ensuring the quality of highly-risked assets becomes a critical task for commercial banks.

High-risk assets refer to financial instruments or investments that carry a higher degree of potential loss or default compared to more conservative assets in a

bank's portfolio. These assets typically involve higher levels of volatility, uncertainty, and the potential for substantial gains or losses. So, the quality of high-risk assets is important to gain the trust of customers.

It is worth noting that the President of the Republic of Uzbekistan, Shavkat Mirziyoyev, stated that "commercial banks are lagging behind in the transformation processes in accordance with the modern requirements of the banking system. There are delays in the introduction of modern methods of information technology products, asset and liability management, and communication with customers"[1]. Due to attention from the government, some initiatives are taking place to increase the quality of high-risk assets in commercial banks. For example, one of the main directions in "On the Strategy of Banking Reform in the Republic of Uzbekistan for 2020-2025" [2] is improving the legal framework by introducing the standards of the Basel Committee on Banking Supervision, International Financial Reporting Standards, etc. And adopting Basel III, developed by the Basel Committee on Banking Supervision, maintains sufficient capital adequacy and liquidity to absorb unexpected losses in highly-risked assets. These plans are being executed to improve the quality of risky assets and the conditions of banks.

Table 1.

Uzbekistan's non-performing loans ratio¹

Last	Previous	Minimum	Maximum
Sep 2023	Jun 2023	Sep 2012	Sep 2021
3.7%	3.3%	0.6%	5.7%

*Uzbekistan non-performing loans ceicdata.com

Uzbekistan non-performing loans ratio stood at 3.7% in September 2023, compared with the ratio of 3.3% in the previous quarter. Comparing the 2023 indexes with the 2021 figure, the ratio decreased. The reason why the ratio of non-performing loans reached a peak in 2021 was banks' loan policy, where banks lent a high amount of money to individuals and legal entities to promote small businesses and entrepreneurship. This activity was done without enough caution and due to poor planning by banking management, which resulted in loan defaults, decreasing the quality of assets.

Table 2.

**Information on non-performing loans of commercial banks
as of November, 2023 (billion UZS)***

Banks	Total loan portfolio	NPL(non-performing loan)	Share in % of NPL
Total	460,491(100%)	16,777	3.6%
State-owned banks	329,529(71.5%)	13,069	4.0%
Other banks	130,962(28.5%)	3,708	2.8%

*<https://cbu.uz/en/statistics/bankstats/1422096/>

¹ Uzbekistan non-performing loans ceicdata.com

According to the latest data, 71.5% of credits were issued by the government banks, whereas 28,5%, or 130,962 billion UZS, of loans were given by non-state banks. 13,069 billion UZS and 3,708 billion UZS of state-owned banks and other banks, respectively, failed to pay back on time, making the overall percentage 3.6%.

The author of the "Bank Management" textbook, P. Rose [3], gives different types of risks that put high-risk assets in danger.

- credit risk;
- currency risk;
- liquidity risk;
- operational risk;
- interest-rate risk;
- market risk.

So eliminating these risks would increase the quality of risky assets. And the ways of improving the quality of assets could be following aspects.

1. Improved Risk Assessment.

Risk rating aggregations should be considered for measurement and evaluation of concentrations within portfolios. Risk ratings are also a factor in determining the level of assigned economic capital and the allowance for credit losses[4]. This can involve implementing more advanced risk measurement models, conducting regular stress tests, and adopting stricter lending standards. By improving risk management, we can avoid the 2021 situation, where the NPL ratio was 5.7%, the highest rate in the banking history of Uzbekistan, in the future.

2. Enhancing Credit Underwriting and Monitoring.

Improving credit underwriting processes is crucial to ensuring that loans are granted to borrowers with the ability to repay. This can be achieved by implementing comprehensive credit assessment methodologies, conducting thorough due diligence, and setting appropriate loan-to-value ratios. Furthermore, commercial banks should adopt proactive monitoring measures to detect early signs of credit deterioration. This can involve developing robust credit monitoring systems and promptly addressing any irregularities or signs of distress.

3. Strengthening Collateral Assessmen.

Collateral valuation is essential for mitigating risks associated with highly-risked assets. Banks should establish robust processes to assess the value of collateral, ensuring it adequately covers the loan amount. This may involve engaging professional valuers or relying on independent assessments to determine the quality and value of collateral.

4. Promoting Diversification.

Diversification of loan portfolios is crucial in minimizing concentration risk and exposure to highly-risked assets. Commercial banks should encourage lending to sectors with sound fundamentals and strong growth prospects to reduce the concentration of loans in vulnerable sectors. This can be achieved by promoting lending diversification policies and ensuring proper risk management controls are

in place.

5. Strengthening Legal and Regulatory Frameworks.

Uzbekistan should continuously enhance its legal and regulatory frameworks to protect the rights of lenders, borrowers, and shareholders. Clear laws and regulations can help enhance loan recovery mechanisms, promote effective collateral enforcement, and facilitate the timely resolution of distressed assets. This can provide commercial banks with the necessary tools to effectively manage highly-risked assets.

Introducing the Basel Committee on Banking Supervision is a method to strengthen the legal framework in banks, and this initiative is being put into practice in Uzbekistan.

The country's economy and financial sector are heavily dominated by the government, which results in generally low financial transparency, certain weaknesses in governance, and regulatory gaps. For instance, the state may exert influence over banks to direct credit towards certain sectors or projects, as this is made based on political considerations rather than prudent financial analysis. This can result in banks having higher exposure to certain assets, which may not necessarily align with market demand or risk considerations and affect the quality of bank assets. Besides, state dominance in the banking sector can limit competition and innovation, which in turn may affect the nature of high-risk assets banks are willing or able to undertake. Without competition from private institutions, there may be less incentive for banks to take on riskier assets or develop new financial products and services, which results in a reduced overall risk appetite and potentially limits economic growth. Also, state dominance can erode market discipline in the banking sector. When the state plays a dominant role, depositors and investors may have less incentive to scrutinize banks' risk-taking behavior, as they perceive the state as a backstop. This lack of market discipline can further contribute to the misallocation of capital and create vulnerabilities in the banking system.

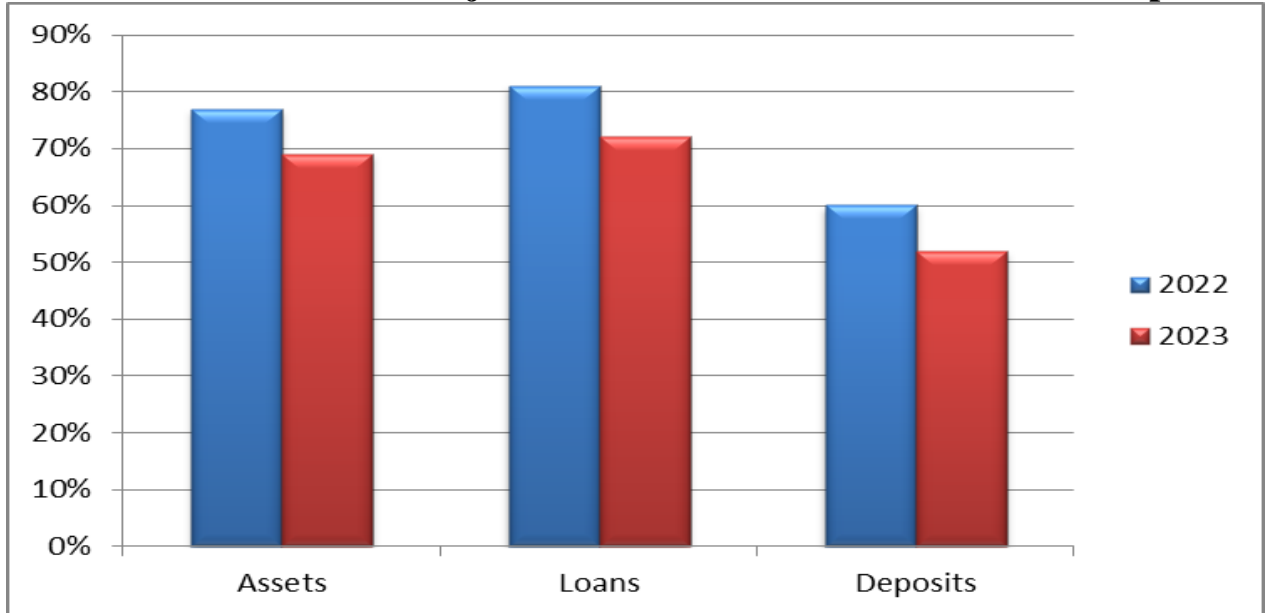
As mentioned above, on May 12, 2020, the decree of PF 5992 “on the strategy of reforming the banking system of the Republic of Uzbekistan for 2020-2025” was adopted. Based on it, it was determined that the share of the state should be reduced from 85% to 40%, and Uzsanoatqurilishbank, Mortgage bank, Asakabank, and Aloqabank will be sold to strategic investors in cooperation with international financial organizations. This large-scale reform program for the banking industry targets privatizing 60% of the banking industry by 2025. In addition, on March 18, President Shavkat Mirziyoyev signed the Additional Measures to Further Reduce State Participation in the Economy and Expedite Privatization Decree. The decree instructed the Ministry of Finance to continue the comprehensive transformation and privatization of banks with a state share in the banking sector.

Measures are taking place throughout the country to increase the privatization of banks. There are 33 commercial banks in Uzbekistan: 10 fully

state-owned banks, 5 private banks, 22 banks in the form of a joint-stock company (8 of which have state participation), and 7 banks with foreign capital. The total number of branches of banks throughout the country is 906 [12].

Diagram 1.

Information on major indicators of banks with state ownership*



* Information on major indicators of banks with state ownership cbu.uz/en

According to statistics, 77% of assets, 81% of the credit portfolio, and 60% of deposits in the banking system go to state-owned banks, with the remaining share belonging to private banks. As of 2023, all figures fell; assets, loans, and deposits went down to 69%, 72%, and 52%, respectively. Generally, this means the dominance of the government in the banking sector declined in 2023 in comparison with 2022 data.

Let’s compare two banks, one is state-owned bank, another one is private one. In order to understand that privatization of banks is central to the financial sector.

Table 3.

Banks of Uzbekistan in comparison*

Bank	Overall rating	Change in the rating	Capital adequacy rating	Asset quality rating	Management Quality rating	Liquidity rating	Earning ability rating
Orient Finance bank	6	+1	3	6	4	3	4
Asaka bank	16	+1	11	16	6	14	17

*Banks of Uzbekistan in comparison <https://www.uzdaily.uz/en/post/80173>

The Center for Economic Research and Reforms (CERR) calculated the "Bank Activity Index" for the 1Q of 2023, on the basis of which the rating of banks was updated. The Index was calculated for 17 large commercial banks of the

country, taking into account their places among banks in each category. As it shows Orient Finance bank, a private bank, is on 6th place among the banks of Uzbekistan, whereas, Asaka bank, where the state owns most shares, is on 16th position. The private bank has shown an increase in overall rating, rising one row higher on the rate comparing with the previous quarter. And same goes with the Asaka bank, who rose by one position too. Also, it is clear the rate of asset quality in both banks differ, showing in the private one the quality is higher, which is 6. Despite the fact that Asaka Bank's management quality indicator has improved somewhat, this bank still occupies one of the last place in the overall rating.

Table 4.

**Information on major indicators of commercial banks
as of November 1, 2023 (billion UZS)***

Bank name	Assets		Loans		Capital		Deposits	
	sum	share in % of total	sum	share in % of total	sum	share in % of total	sum	share in % of total
Banking system	621,930	100%	460,491	100%	90,563	100%	220,027	100%
Asaka bank	53,116	8.50%	40,245	8.70%	6,699	7.40%	10,694	4.90%
Orient Finance bank	11,106	1.80%	8,037	1.70%	2,146	2.40%	7,138	3.20%

* *Information on major indicators of commercial banks as of November 1, 2023
<https://cbu.uz/en/statistics/bankstats/1504090/>

Overall, the data shows the distribution of assets, loans, capital, and deposits among different banks and their respective share in the total, allowing for a comparison of the financial strength and influence of each bank in the market. Asaka bank holds the higher share of assets at 8.50%, which amount to a total of 53,116. It also has the share of loans at 8.70%, totaling 40,245. However, the bank's share of capital and deposits is comparatively lower at 7.40% and 4.90% respectively. On the other hand, Orient Finance bank's share of assets, loans, and capital is notably lower at 1.80%, 1.70%, and 2.40%, respectively. However, it holds a relatively higher share of deposits at 3.20%. Looking at the data, Asaka bank is more invested in assets and loans, while Orient Finance bank focuses in capital and deposits.

Table 5.

**Information on Non-performing loans of state-owned
and private banks as of November 1, 2023***

Bank name	Total loan portfolio	NPL	share in %
Asaka bank	40 245	1 842	4,6%
Orient Finance bank	8 037	15	0,2%

*Information on Non-performing loans of state-owned and private banks as of November 1, 2023 <https://cbu.uz/en/statistics/bankstats/1504190/>

It is scientifically true that private banks' risk management is more advanced comparing with state-owned banks. As a result, the share of non-performing loan is lower in the private bank, showing 0.2%, in comparison with the government's bank where the indication is at 4.6%. It is true that Asaka bank lent much more money, however it can be concluded that the efficiency of Orient Finance bank is much higher.

In state-dominated banking systems, there is often a perception that the government will intervene and provide bailouts in times of financial distress. This can create moral hazard by encouraging banks to take on higher-risk assets, knowing that the state may step in to protect them from potential losses. This can lead to a misallocation of capital and increased systemic risk in the banking sector. Whereas, privatizing banks often leads to increased efficiency, as private sector management is typically more focused on maximizing profitability and minimizing costs. This can result in improved customer service, more streamlined operations, having higher quality of high-risk assets and ultimately, better financial performance. These profit-driven banks can promote innovation and competition within the banking sector. In a competitive environment, banks are incentivized to differentiate themselves through the introduction of new products and services, improved customer experiences, and the adoption of advanced technologies. This can benefit consumers by providing them with more choices and better banking options. Consumers' trust is an important factor for risky assets.

It's important to note that the privatization process needs to be carefully managed to ensure that it is conducted transparently, fairly, and in a way that promotes competition and safeguards the interests of stakeholders. Additionally, regulatory frameworks and oversight mechanisms need to be in place to ensure that privatized banks operate with integrity and fulfill their role in supporting economic growth and financial stability.

Conclusion

Strengthening the quality of highly-risked assets in commercial banks in Uzbekistan is vital to ensuring financial stability and sustainable economic growth. By implementing measures such as improved risk assessment, enhanced credit underwriting and monitoring, strengthened collateral assessment, promoting diversification, and strengthening legal and regulatory frameworks, Uzbekistan can mitigate risks associated with highly-risked assets and promote a robust banking system. State dominance can both restrict and distort the risk-taking behavior of banks, with potential implications for the management of high-risk assets. So, the privatization of state banks is a significant step towards modernizing the banking sector in Uzbekistan. It aims to improve efficiency, attract investment, and bring international expertise to the sector, which helps to increase the quality of risky assets. However, it is crucial for the government to address legal, regulatory, and governance challenges to ensure the success of the privatization process.

References

1. Decree of the President of the Republic of Uzbekistan dated May 12, 2020 No. PF-5992 "On the strategy of reforming the banking system of the Republic of Uzbekistan for 2020-2025". National database of legal documents, 13.05.2020. No. 06/20/5992/0581.
2. Decree of the President of the Republic of Uzbekistan "On the strategy of reforming the banking system of the Republic of Uzbekistan for 2020 - 2025". PP-5992 12.05.2020.
3. P.C Rose. “Bank management”: 768 Pages ; Format: Paperback. 30,500 BHD
4. Importance of credit risk management in banks, O. Xudoyorov cyberleninka.ru
5. Al-Nimer, Dr-Munther & Warrad, Lina & Omari, Rania. (2013). The Impact of Liquidity on Jordanian Banks Profitability through Return on Assets. *Interdisciplinary Journal of Contemporary Research in Business*. 5. 70-76.
6. Altunbas, Y., Carbo, S., Gardener, E.P.M & Molineux, P. (2007). Examining the relationship between capital, risk and efficiency in European banking. *European Financial Management*, 13(1), 49-70.
7. Benjamin H Cohen and Michela Scatigna. (2014) BIS Working Papers No 443. Banks and capital requirements: channels of adjustment. JEL classification: E44, G21, G28. <https://www.bis.org/publ/work443.pdf>
8. Berkinov B.B. (2015) *Econometrics. Toolkit*. Tashkent.: “Science and technology”, 164 p. [https://idosi.org/hssj/hssj9\(2\)14/5.pdf](https://idosi.org/hssj/hssj9(2)14/5.pdf)
9. Jean-Pierre Fenech, Ying Kai Yap, Salwa Shafik. (2014). Can the Chinese banking system continue to grow without sacrificing loan quality? *Journal of International Financial Markets, Institutions & Money*. 31, 315-330.
10. Kobia, Araya Marimba (2018). Effect of inflation rate on profitability of commercial banks in Kenya. <http://erepository.uonbi.ac.ke/bitstream/handle/11295/105453/>
11. Kobia Kwakwala, B.K. (2015). The Relationship Between Risk, Capital and Efficiency in South African Banks. University of the Witwatersrand. <http://wiredspace.wits.ac.za/jspui/bitstream/10539>
12. Country commercial guides/Uzbekistan trade financing. <https://www.trade.gov>

КИЧИК БИЗНЕС СУБЪЕКТЛАРИ ФАОЛИЯТИНИ КРЕДИТЛАШ МАСАЛАЛАРИ



Рустамов Максуд Сувонкулович

*иқтисодиёт фанлари доктори доцент
Тошкент молия институту
E-mail: rustamov.m.s@mail.ru
ORCID: 0000-0002-3329-5971*



Эгамберганов Мирзабек Одилбек ўғли

*Тошкент молия институту
молия факультети 3-босқич талабаси
E-mail: mirzabekegamberganov@gmail.com
ORCID: 0009-0000-2400-1989*



Усмонов Баходир Сувонкулович

*иқтисодиёт фанлари
бўйича фалсафа доктори (PhD)
Ўзбекистон давлат санъат ва
маданият институту
E-mail: usmonov.b@mail.ru
ORCID: 0000-0001-8753-1645*

Аннотация. Ушбу тадқиқотда рақамли технологиялардан фойдаланиш орқали кичик бизнес субъектларини ривожлантириш усуллари ўрганилган. Кичик бизнес субъектларини кредитлашни ривожлантириш масалалари ёритилиб, уларинг кредитлашда рақамли технологиялардан фойдаланиш ҳамда улар юзасидан таклиф ва тавсиялар ишлаб чиқилган.

Калит сўзлар: кичик бизнес, инновация, анъанавий иқтисодиёт, рақамли технологиялар, янги иқтисодиёт, рақамлаштириш, экотизим.

ВОПРОСЫ КРЕДИТОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СУБЪЕКТОВ МАЛОГО БИЗНЕСА

Рустамов Максуд Сувонкулович

*доктор экономических наук доцент
Ташкентский финансовый институт
E-mail: rustamov.m.s@mail.ru
ORCID: 0000-0002-3329-5971*

Эгамберганов Мирзабек Одилбекович

*студент 3 курса финансового факультета
Ташкентский финансовый институт
E-mail: mirzabekegamberganov@gmail.com
ORCID: 0009-0000-2400-1989*

Усманов Баходир Суванкулович

*доктор философии (PhD)
по экономическим наукам
Государственный институт
искусств и культуры Узбекистана
E-mail: usmonov.b@mail.ru
ORCID: 0000-0001-8753-1645*

Аннотация. В статье изучаются вопросы развития малого бизнеса за счет использования цифровых технологий. Подчеркнута важность развития кредитования субъектов малого предпринимательства, а также разработаны предложения и рекомендации по использованию цифровых технологий.

Ключевые слова: малый бизнес, инновации, традиционная экономика, цифровые технологии, новая экономика, цифровизация, экосистема.

LENDING THE ACTIVITY OF SMALL BUSINESS SUBJECTS

Rustamov Maksud Suvankulovich

*Doctor of Economic Sciences
associate professor
Tashkent Institute of Finance
E-mail: rustamov.m.s@mail.ru
ORCID: 0000-0002-3329-5971*

Egamberganov Mirzabek Odilbek ugli

*3rd year student of the Faculty of Finance
Tashkent institute of finance
E-mail: mirzabekegamberganov@gmail.com
ORCID: 0009-0000-2400-1989*

Usmanov Bakhodir Suvankulovich

*Doctor of Philosophy (PhD) in Economic sciences
The Uzbekistan State Institute of Arts and Culture
E-mail: usmonov.b@mail.ru
ORCID: 0000-0001-8753-1645*

Abstract. The purpose of this study is to explore the ways in which small business entities can develop their small business through the use of digital technologies. The importance of developing lending to small business entities was highlighted, as well as suggestions and recommendations were developed regarding the use of digital technologies in lending to small business entities and their analysis.

Keywords: small business, innovation, traditional economy, digital technologies, new economy, digitization, ecosystem.

Кириш

Рақамли иқтисодиётга бўлган қизиқиш жамият ва иқтисодиётда рўй

берган жиддий ўзгаришлар туфайли сезиларли даражада ўсди. Замонавий технологиялар ва платформалар мижозлар, ҳамкорлар ва давлат ташкилотлари билан шахсий мулоқотни минималлаштириш ҳисобига корхоналар ва жисмоний шахсларга харажатларни қисқартиришга ёрдам берди, шунингдек, ўзаро мулоқотни янада тез ва осон йўлга қўйишга имконият яратди. Натижада тармоқ ресурсларига асосланган, рақамли ёки электрон иқтисодиёт пайдо бўлди. «Рақамлаштириш» сўзи аслида янги атама бўлиб, инновацион бошқарув ва иш юритиш жараёнига ИТ ечимларнинг жалб этилишини, бунинг самараси ўлароқ интернет буюмлардан тортиб, электрон ҳукуматгача бўлган барча тизимларда ахборот технологияларини қўллашни кўзда тутди. Иқтисодиётнинг рақамли сегментига тегишли бош манба – тракзакцион секторнинг ўсишидир. Ривожланган мамлакатларда бу кўрсаткич ЯИМнинг 70 фоиздан ортиқ миқдорни ташкил этиб, давлат бошқаруви, консалтинг ва инфорацион хизмат кўрсатиш, молия, улгуржи ва чакана савдо, шунингдек, хизматлар соҳасини (коммунал, шахсий ва ижтимоий) бирлаштиради. Шу билан бирга, рақамли иқтисодиёт ва электрон ҳукуматнинг ривожланиш ҳолатини самарали рейтинг баҳолаш тизими ҳамда уни амалга оширишнинг идоралараро механизмининг йўқлиги иқтисодиёт тармоқлари ва ҳудудларни рақамли трансформацияси ҳозирги ҳолатини чуқур таҳлил қилишга тўсқинлик қилмоқда. Ваҳоланки, рақамли иқтисодиёт ва электрон ҳукуматнинг ривожланиш ҳолатини самарали рейтинг баҳолаш тизими ҳамда уни амалга оширишнинг идоралараро механизмининг йўқлиги иқтисодиёт тармоқлари ва ҳудудларни рақамли трансформацияси ҳозирги ҳолатини чуқур таҳлил қилиш долзарб масала эканлигидан далолат беради.

Адабиётлар шарҳи

“Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш стратегиясини амалга ошириш Давлат дастурида”: “Рақамли иқтисодиёт ишлаб чиқаришнинг асосий омили рақамли маълумотлар, катта ҳажмларни қайта ишлаш ва таҳлил натижаларини қўллаган ҳолда, анъанавий бошқарув шакллари билан таққослаганда, турли хил ишлаб чиқариш, технологиялар, ускуналар, сақлаш, сотиш, товар ва хизматларни етказиб бериш самарадорлигини сезиларли даражада ошириши мумкин” деган фикр билдирилган [1].

Илмий адабиётларда “рақамли иқтисодиёт” ҳамда “кичик бизнес” тушунчасларига турлича таъриф ва талқинлар келтирилган ҳамда барқарор иқтисодиётни ривожлантиришда рақамли технологиялардан фойдаланишнинг ўрни ва аҳамияти илмий асосланган. Жумладан, Академик С.С. Гуломов (2021) рақамли иқтисодиётга ахборот, жумладан, шахсий ахборотдан фойдаланиш ҳисобига барча қатнашчиларнинг эҳтиёжларини максимал даражада қондириш унинг ўзига хос хусусияти бўлган иқтисодиётдир, дея таъриф келтирган [2]. А.В. Кешелава, В.Г. Буданов, В.Ю. Румянцев (2018) ва бошқалар рақамли иқтисодиётнинг моҳиятини

тушунтириш мақсадида “гибрид олам” тушунчасини киритишган. Уларнинг фикрига кўра, “рақамли иқтисодиёт” – бу гибрид олам шароитида мавжуд бўладиган иқтисодиётдир. Ушбу таърифда “рақамли иқтисодиёт” атамасини ёзишда атайлаб қўштирноқ белгисидан фойдаланишган. Чунки улар умумий иқтисодиёт таркибида алоҳида ажралиб турадиган “рақамли иқтисодиёт” деган воқелик йўқ деб ҳисоблашади. Г.Н. Андреева (2018) ва бошқалар муаллифлигида нашр этилган монографияда куйидагича таъриф келтирилади: “Рақамли иқтисодиёт – бу технорақамли шаклдаги товар ва хизматларни ишлаб чиқариш, тақсимлаш, айирбошлаш ва истеъмол қилиш билан боғлиқ иқтисодий муносабатларнинг тизимли йиғиндисидир”[4].

В.И. Ткач (2018) эса “рақамли иқтисодиёт” атамасининг моҳиятини куйидагича таърифлайди: “Рақамли иқтисодиёт – бу рақамли платформалар, алгоритмлар, булутли инфратузилмаларнинг кенг қўлланилиши ва жамиятдаги ижтимоийахлоқий жиҳатлардаги ўзгаришлар ва хавфсизлик ва синергияни бошқариш шароитида интеллектуал капиталдан фойдаланишга эътибор қаратиб, глобал, макро, мезо ва микро даражаларда мулк ва ялпи ички маҳсулотнинг барқарор иқтисодий ривожланишига йўналтирилган кишилар, бизнес ва буюмларнинг кенг қўламли тузилмасидир.

Маҳаллий олимлардан Н.Г. Муминов ва Г.М. Захирова (2020) лар иқтисодиётни рақамлаштиришда ва электрон савдони ривожлантиришда давлат харидлари тизимининг аҳамияти катта эканлигини таъкидлаган [6].

Ҳозирги замон иқтисодий адабиётларида кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектлари фаолияти тўғрисида ягона илмий таърифга келингани йўқ. Масалан, А. Бусигин (1992) хусусий секторга фойда (даромад) олиш мақсадидаги иқтисодий фаолликнинг махсус тури сифатида таъриф беради [7]. Бу фаолиятининг мақсади деб, шундай товарни ишлаб чиқариш ва сотишни тушунадик, у бозорда талабга эга бўлиб, тадбиркорга фойда келтириши лозим бўлсин. Олим кичик бизнесни иқтисодий фаол соҳа деб ҳисоблаб, бунинг асосини фойда олишга йўналтирилган мақсадли фаолият, тадбиркорлик фаоллигини эса, фойда олиш мақсадида маҳсулот ишлаб чиқариш ва сотиш бўйича фаолиятнинг ўзини тушуниш тарзида ифодалайди. Натижада, “кичик бизнес” тушунчасининг мазмуни бозорда талабга эга бўлган маҳсулотни ишлаб чиқариш ва сотиш бўйича мақсадли фаолиятни англатади.

Хорижий иқтисодчи олим М. Юнус (2010) томонидан кичик бизнес субъектларини молиявий қўллаб-қувватлаш борасида фикр билдирилган ҳолда янги фаолият бошлаган кичик бизнес субъектларини кредитлашда асосий эътибор кредитлашнинг ижтимоий самарасига қаратилиши кераклигини таъкидлаган. Кичик бизнес субъектларининг молиявий имкониятлари кенгайгандан сўнгра бозор ставкаларида бериладиган кредитларга бўлган талабнинг ошиши қайд этилган [8].

Шунингдек, ахборотлаштириш ва рақамлаштириш жараёнини иқтисодиёт соҳасида такомиллаштириш бўйича маҳаллий олимларимиздан

Ж.Х. Камбаров, Н.Ж. Махмудова (2016) лар ўзларининг илмий ишларида саноат иқтисодиёти телекоммуникация қоидаларини, техник стандартларни белгилашда тадқиқот ва инновацияларни қўллаб-қувватлашда муҳим роль ўйнади, бу эса, ўз навбатида, инновацион иқтисодиётнинг янги сектори – рақамли бозорни пайдо бўлишига ёрдам берди, деган фикрларни билдирган [10]. Шунинг учун, замонавий рақамли инқилоб асосан бозор ва технологик янгиликлар билан боғлиқ. Ишлаб чиқариш фаолияти ва хизматларининг аксарияти ахборот технологиялари орқали олинган. Бу аср иқтисодиётни ахборотлаштириш ва рақамлаштириш асрига айланди. Шунингдек, И.Ю. Умаров (2020) томонидан ёзилган илмий мақолада рақамли иқтисодиёт шароитида инновацион бошқаришда бизнес самарадорлигини ошириш йўллари бўйича таклиф ва тавсиялар ишлаб чиқилган [9]. Л.В. Лapidус (2018) ўз тадқиқотида рақамли технологиялар эволюцияси таъсири остида бизнес моделларини ўзгартириш нуқтаи назаридан электрон бизнес ва электрон тижоратни бошқариш бўйича назарий қоидалар ва амалий тавсиялар ишлаб чиқилган [11].

Юқоридаги бир қатор иқтисодчи олимларнинг фикрларини инобатга олган ҳолда бугунги кунда тижорат банкларининг инвестиция фаолияти кенгайтирилишини янада рағбатлантириш, иқтисодиёт тармоқларини модернизация қилиш, техник ва технологик қайта жиҳозлашга йўналтирилган узоқ муддатли инвестиция лойиҳаларини молиялаш ҳажмларини ошириш учун уларнинг ресурс базасини мустаҳкамлаш лозим.

Таҳлил ва натижалар.

Рақамлаштириш жараёнини анча аввал бошланган мамлакатларда пандемия рақамли иқтисодиётни, рақамли технологияларни, электрон тижоратни ривожлантиришни, шунингдек, етказиб бериш хизматлари ва логистикани модернизация қилишни жадаллаштирди. Мазкур соҳа нисбатан яхши ривожланмаган мамлакатларда ҳам пандемия рақамлаштиришга бўлган эҳтиёжни ва талабни ошириб, ушбу жараёнларни тезлаштирди ҳамда янги шароитларга мослашишни тақозо қилди.

Бугун рақамли технологиялар барча соҳаларга ва одамлар ҳаётига жадал кириб борапти. Мамлакатимизда ҳам рақамли иқтисодиётни ривожлантириш энг муҳим вазифага айланган. Президентимизнинг 2020 йил 28 апрелдаги “Рақамли иқтисодиёт ва электрон ҳукуматни кенг жорий этиш чора-тадбирлари тўғрисида”ги қарорида 2023 йилга бориб рақамли иқтисодиётнинг мамлакат ялпи ички маҳсулотига улушини 2, ушбу соҳадаги хизматлар ҳажмини 3 баравар ошириш, улар экспортини 100 миллион АҚШ долларига етказиш вазифаси қўйилган [13].

Кейинги ўринлардан Швейцария, Хитой, АҚШ ва Нидерландия жой олди. Хитой аҳоли ақл-заковат даражаси юқори бўлгани учун учинчи ўринни олган бўлса, АҚШга тўртинчи ўринда жойлашишига Нобель мукофоти лауреатлари сони ёрдам берди. Жанубий Корея, Тайвань ва Сингапур

билимли (ақл-заковатли) ёшлар сони бўйича етакчи ўринларда, аммо фақатгина Нобель мукофоти лауреатлари сони камлиги сабабли рейтингда юқорида жойлаша олмади.

Кичик бизнес субъектларининг фаолияти кўлами туфайли чекланган молиявий ва кадрларга оид ресурслар, шунингдек, бизнесни диверсификация қилишнинг мавжуд эмаслиги, кичик ташкилотларда молиявий бошқарув усуллари тизими энг муҳим функциялар ва бошқарув объектларига қаратилиши керак. Шу билан бирга, молиявий бошқарув усуллари кенг қамровли ва юқори маълумотга эга бўлиши керак. Кичик ташкилотлар молиявий бошқарувига стратегик ёндашувни амалга ошириш доирасида таъсирчанлиги тўғридан-тўғри бошқарув субъектига боғлиқ бўлган молиявий бошқарувнинг асосий услубларига алоҳида эътибор қаратишлари керак.

Демак, функционал нуқтаи назардан кичик бизнес субъектларида молиявий бошқарув тизимининг асосий элементлари режалаштириш, таҳлил қилиш ва назорат қилиш кабилардан иборатдир. Аналитик тартиб-таомиллар нуқтаи назаридан чекланган миқдордаги молиявий таҳлил усуллари доирасида кичик ташкилотнинг ҳолати тўғрисида энг тўлиқ маълумотни олиш муҳим ҳисобланади. Аввало, бундай усуллар молиявий ҳолатни ҳар томонлама баҳолашга имкон берадиган ва шу билан бирга таҳлил қилинаётган кўрсаткичларнинг ўзгариш тенденцияларини ҳисобга олишга имкон берадиган омили таҳлилни ўз ичига олади. Кичик ташкилотларда молиявий таҳлилга ўхшаш ёндашув кўплаб олимлар томонидан тадқиқ этилган [12].

Қуйидаги 1-расмда кичик тадбиркорлик субъектларида молиявий бошқарувнинг асосий услублари тизими, шунингдек, таъкидлаб ўтилган усулларнинг бир-бири билан ўзаро боғлиқлиги кўрсатилган.

1-чизма.

Кичик бизнес субъектларида молиявий бошқаришнинг асосий услублари тизими*



*Муаллифлар томонидан тузилган.

Мамлакатимизда кичик бизнес субъектларини молиявий қўллаб-қувватлаш борасида меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатлар қабул қилинган, жумладан Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 7 июндаги ПҚ-3777-сонли “Ҳар бир оила - тадбиркор” дастурини амалга ошириш тўғрисида”ги қарори, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 17 ноябрдаги ПФ-5242-сонли “Хунармандчиликни янада ривожлантириш ва хунармандларни ҳар томонлама қўллаб-қувватлаш чора-тадбирлари тўғрисида”ги ва Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2018 йил 27 июндаги ПФ-5466-сонли “Ёшлар-келажагимиз” Давлат дастури тўғрисидаги фармонлари. Мазкур қарор ва фармонларда белгиланган вазифаларни самарали ижросини таъминлаш мақсадида оилавий тадбиркорликни ривожлантириш, хунармандларни ҳар томонлама қўллаб-қувватлаш ҳамда ёшларни тадбиркорлик фаолиятини рағбатлантиришга тижорат банклари томонидан кредит маблағларини йўналтириш борасидаги чора-тадбирлар фаол тарзда амалга оширилмоқда, мазкур кредитлар ҳисобидан ҳудудларда жами 20 мингдан ортиқ янги иш ўринлари яратилишига эришилган. Хусусан, 2021 йилда аҳолига тадбиркорлик фаолиятини амалга ошириш учун 6,8 трлн сўм миқдорида кредитлар ажратилганлиги мазкур соҳани ривожлантириш ва аҳолини иш билан таъминлаш орқали даромадларини оширишга қаратилган чора-тадбирларнинг фаол тарзда амалга оширилаётганлиги билан изоҳланади.

Хотин-қизлар ўртасида бандликка кўмаклашиш ва тадбиркорликни ривожлантириш, айниқса, қишлоқ жойлардаги ёш қизларни оилавий ва хусусий тадбиркорликка, хунармандчиликка кенг жалб қилиш мақсадида тадбиркорлик билан шуғулланиш истагини билдирган аёлларга ажратилган банк кредитлари ҳажми 2021 йил якуни бўйича 2017 йилга нисбатан қарийб 3 баробарга ошган ҳолда 7,7 трлн сўмни ташкил этган. 2021 йилда тижорат банклари томонидан кичик бизнес субъектларининг инвестицион лойиҳаларини молиялаштириш мақсадида халқаро молия институтлари ва чет эл банкларининг кредит линияларини жалб қилиш борасида ҳам чора-тадбирлар фаоллик билан амалга оширилмоқда. 2022 йилнинг 1 январь ҳолатига ушбу мақсадда тижорат банклари томонидан 30 дан зиёд чет эл банклари ва халқаро молия институтлари билан уларнинг кредит линияларини жалб этиш бўйича ҳамкорлик ўрнатилган бўлиб, кичик бизнес субъектларига хорижий кредит линиялари ҳисобидан 1,7 млрд АҚШ доллари миқдорида ёки 2017 йилга нисбатан 3 баробар кўп кредитлар ажратилган.

Мамлакатимизда кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларига инвестиция мақсадлари ва бошланғич капитални шакллантириш учун кредитлар ажратишни кенгайтириш ҳамда микрокредитлаш ҳажмини ошириш орқали аҳолини, айниқса, кам таъминланган оилаларни тадбиркорлик фаолиятига кенг жалб қилиш ва уларнинг турмуш фаровонлигини оширишга қаратилган сиёсатнинг юритилиши ижобий натижаларга эришиш имконини бермоқда.

Рақамли иқтисодиётнинг кенг жорий этилиши ишлаб чиқариш самарадорлигининг ортишида, янги тармоқ ва соҳаларнинг ривожланишида, хизматлар сифати ва уларни кўрсатишнинг оптималлашишида, иқтисодиётнинг инсон манфаатларига хизмат қилиши ва бу орқали ҳаёт сифатининг яхшиланишида муҳим ҳисобланади.

2-чизма.

Кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни ривожлантиришда рақамли иқтисодиётнинг афзалликлари*



*Муаллифлар томонидан тузилган.

Рақамли технологиялар даражасининг динамик тарзда ортиб бориши ривожланган мамлакатларга янади қудратли бўлиш, рақамли технологиялар эвазига тезроқ ривожланиш имкониятини тақдим этса, ривожланаётган мамлакатлар аксинча, рақамли технологияларни яратиш ёки сотиб олиш катта маблағни талаб этиши эвазига ривожланиш даражасида кескин сакрашлар кузатилмайдди. Кичик бизнес субъектлари фаолиятини ривожлантиришда рақамли иқтисодиёт технологиялардан самарали фойдаланиш молиявий активлар, тўловлар тизими, меҳнат, товар ва хизматлар бозорини янгича ташкил этиш, уларни инновацион асосларда ривожлантириш борасида катта имкониятлар тақдим этади.

Рақамли иқтисодиёт ривожланган давлатларда ЯИМ ҳажми ҳам, ЯИМнинг аҳоли сон бошига улуши ҳам юқоридир. Шу жиҳатдан, давлатимиз раҳбарининг бу масалага давлат миқёсида эътибор қаратиши бир мақсадни кўзлайди, у ҳам бўлса, биринчидан, аҳолининг яшаш даражасини юксалтириш, иккинчидан, аҳолининг реал даромадларини оширишдир.

Хулоса

Мамлакатимизда кичик бизнес субъектлари фаолиятини ривожлантиришда рақамли иқтисодиёт технологиялардан самарали фойдаланишни таъминлаш борасида амалга оширилган илмий изланишлар жараёнида қуйидаги хулосалар шакллантирилди:

1. Рақамли иқтисодиёт – бу рақамли ахборот ва коммуникация технологияларидан фойдаланишга асосланган иқтисодий муносабатлар тизимидир. Рақамли иқтисодиёт жуда кўп афзалликларга эга. У тўловлар

нархини пасайтиради ва янги даромад манбаларини очади. Онлайн хизмат кўрсатиш харажатлари анъанавий иқтисодиётга қараганда паст (биринчи навбатда таннархни камайтириш ҳисобига) ва хизматларнинг ўзлари ҳам ижтимоий, ҳам тижорат жиҳатидан анча арзонроқдир. Бундан ташқари, рақамли дунёда товарлар ва хизматлар жаҳон бозорига тезда кириб, дунёнинг исталган нуқтасига сотилиш имкониятига эга бўлади. Таклиф этилаётган маҳсулот истеъмолчининг янги истаклари ёки эҳтиёжларини қондириш учун дарҳол ўзгартирилиши мумкин. Рақамли иқтисодиёт, ҳар хил ахборот, таълим, илмий ва кўнгилочар контентларни тез, яхши ва қулайроқдир тақдим этади.

2. Кичик бизнес субъектлари фаолиятини ривожлантиришда рақамли иқтисодиёт технологиялардан самарали фойдаланишни ривожлантириш бошқа мамлакатлар каби Ўзбекистон учун ҳам унинг дунё миқёсидаги рақобатбардошлигини белгилаб берадиган стратегик аҳамиятга молик масалалардан бири ҳисобланади. Шуни ҳам тан олиш керакки, Ўзбекистонга бугунги кунда мақбул келадиган тадбир қисқа даврда, биринчи навбатда, технологик ортда қолишдан қутулишдир. Ҳозирда эса мамлакатимизда зарур миқдордаги тўлақонли иқтисодиёт субъектлари йўқлиги туфайли етук ва тўлақонли рақамли иқтисодиётни ўз-ўзидан шакллантириш учун шарт-шароитлар талаб даражада эмас. Бу эса давлатимизга рақамли иқтисодиётнинг ривожланишини учун шарт-шароитлар яратиш, уни энг керакли соҳаларга йўналтириш ва бу жараённи имконият даражасида рағбатлантириш зарурлиги кўрсатади.

3. Рақамли иқтисодиёт ахборот - коммуникацион ва иқтисодий ҳамда молиявий инновацион технологияларнинг ривожланганлиги, шунингдек, биргаликда гибрид дунёда барча иқтисодий фаолият субъектлари, яъни товарлар ва хизматлар яратиш, тақсимлаш, айрибошлаш ва истеъмол қилиш жараёни объектлари ва субъектларининг тўлақонли ўзаро алоқа қилиш имкониятини таъминлайдиган инфратузилма очиқлиги туфайли алоҳида ўринга эга бўлиши мумкин. Кичик бизнес субъектлари фаолиятини ривожлантиришда рақамли иқтисодиёт технологиялардан самарали фойдаланишни учун барча иқтисодиёт объектлари ва субъектлари сезиларли рақамли таркибий қисмларга эга бўлиши лозим.

4. Рақамли иқтисодиётнинг энг фаол драйвери – бу давлат. У рақамли иқтисодиётнинг асосий буюртмачиси ва истеъмолчисидир. Масалан, Хитой бу мақсад учун 9 млрд доллар атрофида маблағ сарфлаган. Бозор капитализацияси 210 млрд доллардан зиёд бўлган Alibaba интернет ресурси ушбу сармояларнинг тўғри сарфлаганлигини исботлади. Рақамлаштиришдан максимал фойда олишни истаган давлат, зарурий юқори технологик маҳсулотларнинг бозорини яратиши ва уни қўллаб-қувватлаши лозим. Шу билан бирга, параллел тарзда давлат бошқаруви, муҳим соҳалар ва корхоналар учун хусусий иловаларни ривожлантирган ҳолда, электрон иқтисодиётнинг асосий платформаларини назорат қилувчи инструментларни

Ўз измида сақлаб қолиш ҳам муҳим ҳисобланади.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Ўзбекистон Республикаси Президентининг “Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш стратегияси тўғрисида”ги. 2017 йил 7 февралдаги ПФ-4947 сон фармони. – <http://turkiston.uz>
2. Gulyamov S.S. Raqamli iqtisodiyotda blokcheyn texnologiyalar: o'quv qo'llanma. – T.: 2021. – 126-б
3. Акбердина, В.В. (2018). Трансформация промышленного комплекса России в условиях цифровизации экономики. Известия Уральского государственного экономического университета. 19(3). – С. 82-99. <https://doi.org/10.29141/2073-1019-2018-19-3-8>.
4. Андреева Г.Н. / Развитие цифровой экономики в России как ключевой фактор экономического роста и повышения качества жизни населения: монография / Г.Н. Андреева [и др.]. – Нижний Новгород: Профессиональная наука, 2018. – 131 с.
5. В.И. Ткач Цифровая экономика: оптимум, эквilibrium, синергизм// Экономика и экология территориальных образований. – 2018 №2 –<https://cyberleninka.ru/article/n/tsifrovaya-ekonomika-optimum-ekvilibriu>
6. Muminov N.G., Zakhirova G.M. The role of public procurement in the digitalization of the economy and adoption of e-commerce. St. Petersburg State Polytechnical University Journal. Economics Vol. 13, No. 2, 2020. P.30-39. DOI: 10.18721/JE.13203
7. Бусигин А.В. Предпринимательство, начальный курс. М.: НИРП. 1992, 17-б.
8. Юнус М. Мир трех нулей: Как справиться с нищетой, безработицей и загрязнением окружающей среды – М.: Альпина, 2019 – 275 с.
9. Umarov, I. Y., & Yusupova, M. Features of digital innovation management in business. In World science: problems and innovations collection of articles of the XX-XI International Scientific and Practical Conference: at (Vol. 4)
10. Камбаров Ж.Х., Махмудова Н.Ж. Задачи управления рисками на предприятии // Журнал научных публикаций аспирантов и докторантов, 2016. № 5. С. 88-89 с.
11. Лapidус Л.В. Л24 Цифровая экономика: управление электронным бизнесом и электронной коммерцией : монография / Л.В. Лapidус. – Москва : ИНФРА-М, 2023. – 381 с.
12. Епифанова, Т.В. Основные положения анализа и оценки финансовой устойчивости организаций малого и среднего бизнеса в статике / Т.В. Епифанова // Финансовые исследования. – 2012. № 4 (37). – С. 72-78.
13. <https://www.imf.org/external/pubs/ft/sdn/2021/sdn1504.pdf>

ОЦЕНКА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ КАК СРЕДСТВО СНИЖЕНИЯ УРОВНЯ РИСКА

Шаисламова Наргиза Кабиловна



*доктор философии (PhD)
по экономическим наукам
доцент кафедры оценочного
дела и инвестиций*

Ташкентский финансовый институт

E-mail: shaislamovan2002@gmail.com

ORCID:0000-0002-7686-8995

Аннотация. В статье исследуются возможности снижения уровня риска коммерческих банков Узбекистана за счет улучшения оценки кредитоспособности предприятия. Подвергается анализу отечественный и зарубежный опыт оценки кредитоспособности предприятия, разработаны предложения по снижению рисков.

Ключевые слова: кредит, кредитоспособность, коммерческий банк, кредитование, комплексный анализ, ликвидность, эффективность, финансовая устойчивость, риск, качественные и количественные показатели предприятия, анализ риска.

KORXONANING KREDITGA LAYOQATLILIGINI BAHOLASH RISK DARAJASINI PASHAYTIRISH OMILI SIFATIDA

Shaislomova Nargiza Kabilovna

*iqtisodiyot fanlari bo'yicha
falsafa doktori (PhD)
baholash ishi va investitsiyalar
kafedrasi dotsenti*

Toshkent moliya instituti

E-mail: shaislamovan2002@gmail.com

ORCID:0000-0002-7686-8995

Annotatsiya. Maqolada korxonaning kreditga layoqatliligini baholashni takomillashtirish orqali O'zbekistondagi tijorat banklarining risk darajasini pasaytirish imkoniyatlari ko'rib chiqilgan. Korxonaning kreditga layoqatliligini baholash bo'yicha mahalliy va xorijiy tajriba tahlil qilinib, risklarni kamaytirish bo'yicha takliflar ishlab chiqilgan.

Kalit so'zlar: kredit, kreditga layoqatlilik, tijorat banki, kreditlash, kompleks tahlil, likvidlik, samaradorlik, moliyaviy barqarorlik, risk, korxonaning sifat va miqdor ko'rsatkichlari, risk tahlili.

ASSESSMENT OF THE CREDITABILITY OF AN ENTERPRISE AS A MEANS OF REDUCING RISK LEVEL

Shaislamova Nargiza Kabilovna

Doctor of Philosophy (PhD)

in Economic Sciences

Associate Professor of the

Department of Evaluation

business and investment

Tashkent Institute of Finance

E-mail: shaislamovan2002@gmail.com

ORCID:0000-0002-7686-8995

Abstract. The article examines the possibilities of reducing the risk level of commercial banks in Uzbekistan by improving the assessment of the creditworthiness of the enterprise. Domestic and foreign experience in assessing the creditworthiness of an enterprise is analyzed, and proposals for reducing risks are developed.

Keywords: credit, creditworthiness, commercial bank, lending, comprehensive analysis, liquidity, efficiency, financial stability, risk, qualitative and quantitative indicators of the enterprise, risk analysis.

Введение

Сегодня созданы все экономические, политические и правовые основы и условия для эффективного и рационального использования инвестиционных ресурсов в различных сферах и отраслях национальной экономики. Однако привлечение иностранных инвестиций в экономику Узбекистана предполагает объективную и точную оценку финансово-экономической эффективности инвестиционных проектов, что, в свою очередь, требует практического использования методов оценки проектных рисков и способов их снижения. Таким образом, совершенствование методов оценки рисков остается одной из основных задач дальнейшего развития текущих инвестиционных процессов.

В современных условиях необходимо уделять внимание вопросам совершенствования методов оценки рисков и способов их снижения в период реализации и финансирования инвестиционных проектов. Также необходимо уделить особое внимание приоритетам реформирования банковской системы Республики Узбекистан как одной из крупнейших отраслей экономики, финансирующей инвестиционные проекты. Для выполнения задач, определенных в 50-й цели стратегии «Узбекистан-2030»: «Ускорение реформ в банковской системе, увеличение объема рынка банковских услуг и развитие конкуренции в сфере»[1], необходимо не только поднять годовой

объём кредитования в банковской и финансовой системе до 40 миллиардов долларов и увеличить объём банковских вкладов в 4 раза, но и уделять больше внимания снижению банковских рисков.

Исходя из вышеизложенного, одной из важных задач стало исследование и обсуждение в научной литературе вопросов совершенствования оценки кредитоспособности предприятий-заемщиков, оценки рисков, влияющих на инвестиционные проекты в коммерческих банках, и применение современных методов их снижения. Тщательная и достоверная оценка кредитоспособности предприятия имеет большое значение не только для снижения банковских рисков, но и финансового оздоровления предприятия, снижения неспособности погасить кредит.

Обзор литературы

Анализом и оценкой кредитоспособности предприятий, а также совершенствованием практики оценки кредитоспособности заемщиков коммерческих банков Республики Узбекистан занимались зарубежные и отечественные экономисты Д.А. Ендовицкий, К.В. Бахтин, Д.В. Ковтун; Г.Н. Лиференко, Ш.З. Абдуллаева, У.Ў Азизов, Б.Ш. Маматов, И.Я. Куллиев, М.Б. Пулатова, М.Ю. Рахимов, Н.Н. Мавланов и др.

На наш взгляд, кредитоспособность и платежеспособность предприятия – это его способность своевременно погашать долгосрочную задолженность и проценты по обслуживанию долга. Если у компании высокая кредитоспособность, она больше защищена от банкротства.

Кредитоспособность предприятия-заёмщика связана с некоторыми показателями. Количество этих финансовых коэффициентов не ограничено, и может определяться каждым коммерческим банком самостоятельно, исходя из специфики деятельности заёмщиков.

По мнению ученых «При оценке банком кредитоспособности предприятий кредитные инспекторы обращают внимание на вопрос ликвидности или неликвидности баланса. Методы, используемые коммерческими банками и предприятиями, отражают лишь некоторые аспекты кредитоспособности. Они не позволяют в полной мере прийти к окончательному решению о выделении кредитных ресурсов. Поэтому при анализе кредитоспособности предприятия необходимо проводить комплексный анализ» [2].

Комплексный анализ оценки кредитоспособности включает в себя:

- анализ показателей ликвидности предприятия и ликвидности баланса;
- анализ движения денежных средств предприятия;
- анализ показателей деятельности предприятия;
- анализ показателей финансовой устойчивости.

Комплексный анализ и оценка кредитоспособности предприятий на основе финансовых показателей представлены на таблице 1.

Таблица 1.

Оценка кредитоспособности предприятий на основе финансовых показателей в Узбекистане*

Содержание комплексного анализа	Показатели	Формулы	Значение
Показатели ликвидности предприятия	Текущий коэффициент ликвидности	$\frac{Д+И_{нв}+ДЗ+ТМЗ}{КО}$	Д – денежные средства
	Коэффициент быстрой ликвидности	$\frac{Д+И_{нв}+ДЗ}{КО}$	И_{нв} – краткосрочные инвестиционные вложения ДЗ – дебиторская задолженность
	Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{Д+И_{нв}}{КО}$	ТМЗ – товарно-материальные ценности (запасы) КО – краткосрочные обязательства
	Ликвидность баланса	$СС+ДО-ДА$	СС – источник собственных средств ДО – долгосрочные обязательства ДА – долгосрочные активы
Анализ оборотных средств предприятия	Показатели оборачиваемости оборотных средств предприятия	$\frac{Выручка}{(ОА\ нач.+ОА\ кон.)/2}$	Выручка – выручка от реализации продукции (строка 010 Формы №2) (ОА нач.+ОА кон.)/2- Среднегодовая величина оборотных активов (строка 390 Формы №1)
	Показатели дебиторской задолженности предприятия	$\frac{Выручка}{(ДЗ\ нач.+ДЗ\ кон.)/2}$	(ДЗ нач.+ДЗ кон.)/2 – среднегодовая величина дебиторской задолженности (строка 210 Формы №1)
	Показатели кредиторской задолженности предприятия	$\frac{Выручка}{(КЗ\ нач.+КЗ\ кон.)/2}$	(КЗ нач.+КЗ кон.)/2 – среднегодовая величина кредиторской задолженности (строка 601 Формы №1)
	Показатели оборачиваемости запасов	$\frac{Выручка}{(ТМЗ\ нач.+ТМЗ\ кон.)/2}$	(ТМЗ нач.+ТМЗ кон.)/2 – среднегодовая величина ТМЗ (строка 140 Формы №1)
Анализ показателей эффективности предприятия	Рентабельность активов (ROA)	ЧП ТА	ЧП – чистая прибыль (строка 270 Формы №2) ТА – текущие активы (строка 390 Формы №1)
	Рентабельность капитала (ROE)	ЧП СК	СК – собственный капитал (от строки 480 Формы №1 отнимаем строки 460 и 470)

	Рентабельность продаж (ROS)	. ВП . Выручка	ВП – валовая прибыль (строка 030 Формы №2) Выручка – выручка от реализации продукции (строка 010 Формы №2)
Анализ показателей финансовой устойчивости	Коэффициент независимости	СК ОСИ	СК – собственный капитал (от строки 480 Формы №1 отнимаем строки 460 и 470) ОСИ – общая стоимость имущества (строка 780 Формы №1)
	Отношение заёмного капитала к собственному капиталу	. Обяз . СК	Обяз. – обязательства (строка 770 Формы №1)
	Коэффициент мобильности капитала	СОК СК	СОК – собственный оборотный капитал (стр. 480+490-130 Формы №1)

*Разработка автора на основе научных источников: Mavlanov N.N. Assessing the creditworthiness of the enterprise and improving its comprehensive analysis. Scientific electronic journal “International Finance and Accounting”. 2016. No. 3, 9 p. Рахимов М.Ю. Иқтисодиёт субъектлари молиявий ҳолатининг таҳлили: ўқув қўлланма. – Т.: Иқтисод-Молия, 2015. – 392 б.

В мировой практике кредитоспособность клиента является одним из значимых объектов оценки при определении правомерности кредитных отношений. 6С, CAMPARI и PARTS – широко используемые методы в банковской практике развитых стран. Поскольку эти модели включают множество параметров, они позволяют принять правильное решение при оценке кредитоспособности предприятий [10]

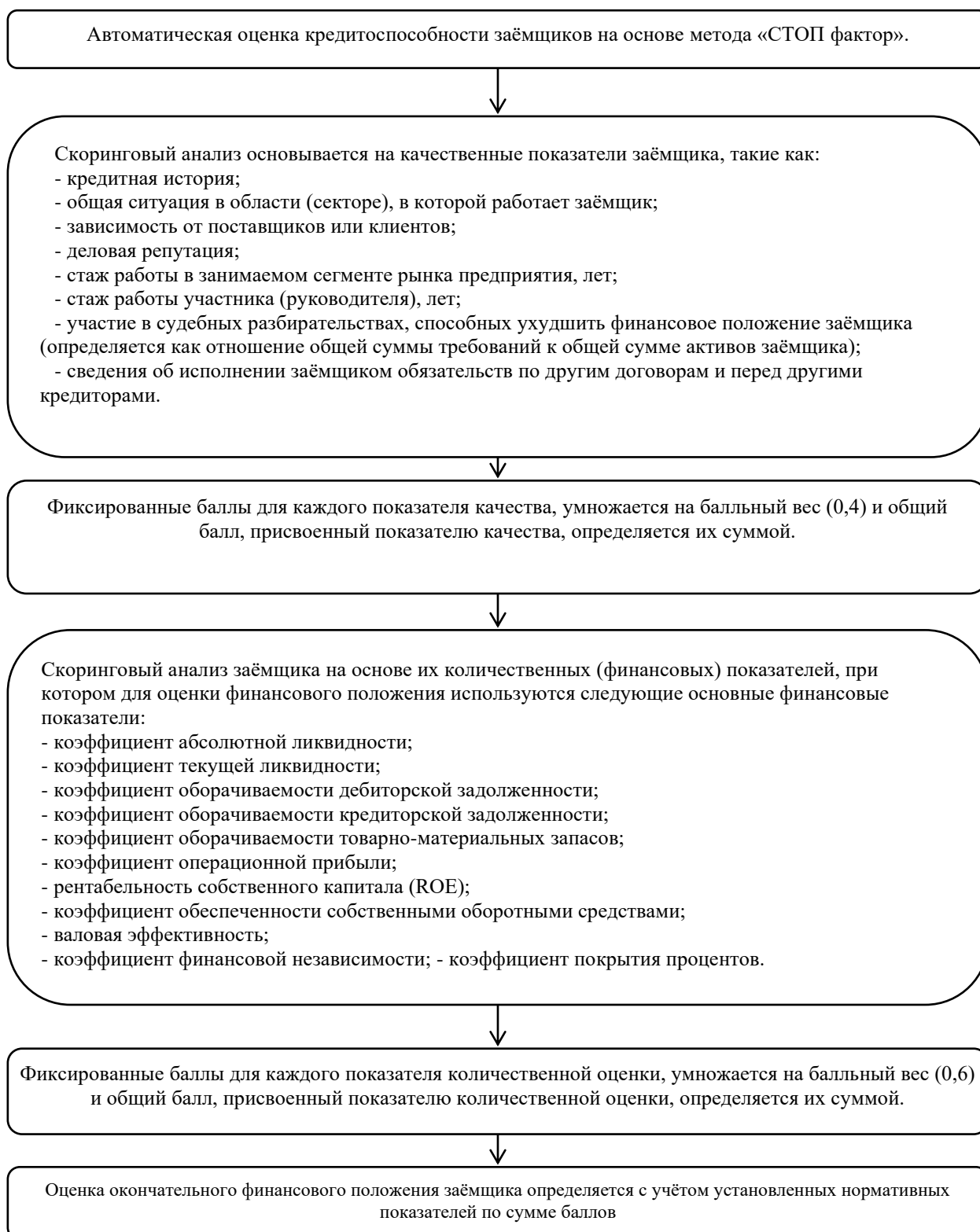
Коммерческие банки в Узбекистане разрабатывают свою кредитную политику в отношении своих клиентов, но банкам необходимо уделять особое внимание оценке кредитоспособности клиента.

Анализ и результаты

Исследования показали, что анализ и оценка кредитоспособности заёмщика играет важную роль в оценке рисков, влияющих на инвестиционные проекты. В этом случае целесообразно использовать скоринговый метод, который основывается на качественные и количественные показатели заёмщика. На таблице 2 показаны этапы оценки кредитоспособности заёмщика-компании в коммерческих банках Узбекистана. Здесь коммерческие банки оценивают финансовое состояние предприятия на основе качественных и количественных показателей, и в зависимости от результата оценки рассматривается вопрос о выделении кредитных средств.

Таблица 2.

Этапы скорингового анализа кредитоспособности заёмщика по качественным и количественным показателям*



* Разработана автором на основе исследований.

На начальном этапе кредитования документы, предоставленные

заемщиком, а также информация, полученная с помощью соответствующих информационно-коммуникационных средств и баз данных, анализируются и сравниваются с критериями, установленными банком, с использованием метода «СТОП-фактор».

Таблица 3.

**Оценка кредитоспособности заёмщиков
методом СТОП-фактора**

№	Определяемые критерии («СТОП-факторы»)	Результат анализа
1.	Наличие отрицательного заключения службы безопасности	ДА / НЕТ
2.	Наличие просроченной задолженности в банке более 90 дней	ДА / НЕТ
3.	Наличие просроченной задолженности сроком более 90 дней в других финансово-кредитных организациях	ДА / НЕТ
4.	Наличие списанной (аннулированной) задолженности перед банками или иными финансово-кредитными организациями	ДА / НЕТ
5.	Наличие задолженности по судебным разбирательствам в банках или других финансово-кредитных организациях	ДА / НЕТ
6.	Наличие неоплаченной задолженности (К-2)	ДА / НЕТ
7.	Наличие дел, процессов о банкротстве	ДА / НЕТ
8.	Отрицательный коэффициент собственного капитала (если общий капитал в балансе имеет отрицательное число)	ДА / НЕТ
9.	Наличие неликвидного остатка (если сумма собственных средств и долгосрочных обязательств меньше суммы долгосрочных активов)	ДА / НЕТ
10.	Заёмщик завершает отчетный период с убытком (определяется по данным финансовой отчетности)	ДА / НЕТ

Анализ осуществляется автоматически на основе критериев. Если в информации, касающейся должника, будет обнаружен один или несколько негативных факторов, банк автоматически откажет в выдаче кредита, чтобы предотвратить высокие риски.

Проектные документы, успешно прошедшие этап «СТОП фактора», передаются на следующий этап для анализа. При качественном анализе показателей заёмщика баллы, определенные по каждому показателю, умножаются на скоринговый вес (0,4), и по их сумме определяется общий балл, присвоенный показателю качества (табл. 4).

Таблица 4.

Метод расчета балла по качественным показателям заёмщика*

Качественные показатели	Хороший	Средний	Плохой	Вес показателя
Отведённые баллы	2	1	0	40%
Кредитная история	Нет просроченной задолженности или просрочка до 30 дней	просроченная задолженность от 30 до 60 дней	просроченная задолженность более 60 дней	0,2
Общая ситуация в сфере деятельности должника	в отрасли наблюдается устойчивая тенденция роста	динамика роста положительна, но зависит от внешних факторов	наблюдается неустойчивая динамика развития отрасли	0,05
Зависимость от поставщика или клиентов	не зависит от поставщиков или клиентов	заключаются разовые сделки	за 12 месяцев не был заключен ни один договор, а срок действия ранее заключенных договоров уже истек	0,1
Деловая репутация	деловая репутация положительная, негативных сообщений в СМИ нет	положительная репутация, наличие негативного информационного фона в СМИ	негативная деловая репутация, имеется информация из подтверждающих источников - заключение службы безопасности	0,05
Стаж работы в занимаемом сегменте рынка, лет	7 лет и выше	от 3 до 7 лет	менее 3 лет	0,1
Стаж работы участника (руководителя), лет	более 3 лет опыта	от 1 до 3 лет	менее 1 года	0,15
Участие в судебных разбирательствах, ухудшивших финансовое положение должника	нет или до 5%	от 5% до 25%	более 25%	0,15
Сведения об исполнении должником обязательств по иным договорам или перед кредиторами	отсутствие просроченной задолженности на момент оценки в течение последних 12 месяцев	есть информация о просроченной задолженности до 30 дней	есть информация о просроченной задолженности более 30 дней	0,2

* Составлена автором на основе данных АИКБ «Ипак йўли».

После анализа качественных показателей предприятия, анализируются количественные показатели. Баллы, установленные по каждому финансовому (количественному) показателю, умножаются на скоринговый вес (0,6), и по их сумме определяется общий балл, присвоенный финансовому показателю (таблица 5). Оценка окончательного финансового положения должника определяется с учётом суммы накопленных баллов.

По результатам анализа рекомендуется выделять кредиты субъектам хозяйствования со «стабильным» и «хорошим» итоговым финансовым состоянием. После анализа и оценки кредитоспособности предприятия-заёмщика, осуществляются этапы оценки эффективности инвестиционного проекта и оценки рисков, влияющих на проект.

Таблица 5.

Метод расчёта балла по количественным показателям заёмщика*

Финансовые показатели	Хороший	Средний	Плохой	Вес показателя
Отведённые баллы	2	1	0	60%
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,1	0,05 - 0,1	<0,05	0,1
Коэффициент текущей ликвидности	> 1,5	1,5 – 1,0	<1,0	0,1
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	< 90 дней	< 180 дней	< 360 дней	0,05
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности;	< 90 дней	< 180 дней	< 360 дней	0,05
Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов	рост наблюдался в прошлом году и в последнем отчетном периоде этого года	рост наблюдался в течение отчетного периода текущего года	динамики роста не наблюдалось	0,05
Коэффициент операционной прибыли	> 10 %	10 – 5 %	< 5%	0,2
Рентабельность собственного капитала (ROE)	> 0,8	0,3 – 0,7	0,2 и <0,2	0,1
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	>0,4	0,2 - 0,4	0,1 и <0,1	0,1
Валовая эффективность	> 15 %	15 – 10 %	< 10%	0,1
Коэффициент финансовой независимости	> 40 %	40 – 20 %	< 20%	0,1
Коэффициент покрытия процентов	>0,3	0,3 – 0,15	<0,15	0,05

*Составлена автором на основе данных АИКБ «Ипак йўли».

Оценка окончательного финансового положения должника определяется с учетом следующих нормативных показателей, установленных по сумме баллов:

Финансовое положение	Сумма накопленных баллов
Стабильный	от 1,5 до 2
Хороший	от 1,2 до 1,4
Удовлетворительный	от 0,8 до 1,1
Плохой	от 0,3 до 0,7
На грани банкротства	ниже 0,2

По результатам анализа рекомендуется выделять кредиты субъектам хозяйствования со «стабильным» и «хорошим» итоговым финансовым положением.

После анализа и оценки кредитоспособности предприятия-заёмщика осуществляются этапы оценки эффективности инвестиционного проекта. Соблюдение критериев показателей оценки в обеспечении эффективности инвестиционного проекта важно для снижения влияния рисков и принятия правильного инвестиционного решения, что находит отражение в таблице 6.

Таблица 6.

Методы и критерии оценки рисков, влияющих на инвестиционные проекты*

Методы оценки рисков, влияющих на инвестиционные проекты	Критерии	
	Проект принимается к финансированию	Отказываются от финансирования проекта
Точка безубыточности (Break-even point)	Если объём выпуска продукции (или производственная мощность) по проекту выше точки безубыточности	Если объём выпуска продукции (или производственная мощность) по проекту ниже точки безубыточности
Анализ чувствительности (Sensitivity analysis)	Если показатели эффективности проекта не чувствительны к изменению параметров проекта (к риску) и проект считается стабильным	Если показатели эффективности проекта чувствительны к изменению параметров проекта (чувствительны к риску) и проект считается нестабильным
Метод сценариев (Method scenario)	Если проект признан эффективным во всех или двух установленных сценариях (оптимистическом, реалистичном, пессимистическом)	Если проект признан неэффективным во всех или двух сценариях
Математические методы (дисперсия, вариация)	Если коэффициент вариации ниже 10 процентов и уровень риска считается	Если показатель вариации выше 33 процентов и уровень риска оценивается как

	низким	высокий
Метод построения дерева решений (Decision tree method)	При положительном результате в оценке эффективности с учетом переоценки вложенных в проект инвестиций и с учетом оперативных мер к изменениям, возникающим в ходе реализации проекта	При отрицательном результате в оценке эффективности с учетом переоценки вложенных в проект инвестиций и принятия оперативных мер к изменениям, происходящим в ходе реализации проекта
Метод Монте-Карло (Monte Carlo method)	Если вес положительных результатов по показателям эффективности проекта выше, чем вес отрицательных результатов во всех созданных сценариях	Если вес положительных результатов по показателям эффективности проекта ниже веса отрицательных результатов во всех построенных сценариях

*Разработана автором на основе исследований.

По результатам вышеуказанного исследования рекомендуется:

- в целях выявления, анализа рисков, оценки управления ими с использованием методов «СТОП фактор», «Бэк-тест», «Карта рисков» и «Стресс-тест», необходимо установить пределы веса качественных показателей до 40 процентов и веса количественных показателей до 60 процентов факторов риска, влияющих на инвестиционные проекты, и на основании этого принимать проект к финансированию;

- использовать методы оценки рисков, влияющих на инвестиционные проекты, последовательно и комплексно.

Выводы и предложения

При качественном анализе и оценке инвестиционных рисков необходимо уделять большое внимание на:

- эффективность сбора и достоверность информации о показателях проекта;

- достаточность уровня квалификации и опыта экспертов-аналитиков, анализирующих риски инвестиционных проектов;

- совместимость методов, используемых при анализе рисков, с характеристиками проекта и типами рисков.

При оценке рисков инвестиционных проектов недостаточно использовать только один инструмент или метод, и наоборот. Точная оценка требует набора инструментов (таких как объективные и субъективные методы, а также методы качественного и количественного анализа и оценки рисков). В этом случае:

- недостаток одного метода компенсируется преимуществом второго метода, и может быть достигнут наилучший результат;

- при оценке рисков целесообразно использовать международный опыт и особенно использовать прогрессивные информационно-коммуникационные технологии.

При оценке рисков, влияющих на инвестиционные проекты, обычно считается целесообразным начинать с оценки кредитоспособности заёмщика. Но если анализ и оценка кредитоспособности и рисков проводить в последовательности, исходя из предложенных настоящим исследованием этапов, то удастся снизить кредитный риск банков и снизить риск невозврата кредитов предприятиями.

Предложенные зарубежными экономистами методы оценки кредитоспособности включают в себя несколько качественных и количественных показателей, позволяющих максимально точно принимать решения при оценке кредитоспособности предприятий.

По нашему мнению, для оценки рисков, влияющих на инвестиционные проекты, необходимо установить пределы веса качественных показателей до 40 процентов и веса количественных показателей до 60 процентов.

На наш взгляд, только после проведения анализа и оценки рисков, можно правильно организовать управление рисками и выбрать нужные методы снижения рисков. Такой подход не только облегчит принятие коммерческими банками кредитных решений, но активизирует их инвестиционную деятельность, что ускорит социально-экономическое развитие страны.

Литература

1. Указ Президента Республики Узбекистан «О Стратегии «Узбекистан – 2030» от 11.09.2023 г. № УП-158.
2. Анализ кредитоспособности организации и группы компаний: учебное пособие /Д.А. Ендовицкий, К.В. Бахтин, Д.В. Ковтун; под ред. Д.А. Ендовицкого. – М: КНОРУС, 2011. – 376 с.
3. Финансовый анализ предприятия: учебное пособие/Г.Н. Лиференко. – М: Экзамен, 2005. – 160 с.
4. Абдуллаева Ш.З. Банк иши: дарслик. – Т.: Iqtisod-Moliya. 2017. – 732б.
5. Азизов У.Ў ва бошқ. Банк иши. – Т.: Фан ва технология, 2016. – 640б.
6. Mavlanov N.N. Assessing the creditworthiness of the enterprise and improving its comprehensive analysis. Scientific electronic journal “International Finance and Accounting”. 2016. No. 3, 9 p.
7. Маматов Б.Ш. ва бошқалар Ўзбекистон Республикаси тижорат банкларида мижозларнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолаш амалиётини такомиллаштириш. Монография. – Т.: Extremum-press, 2016. – 112 б.
8. Рахимов М.Ю. Иқтисодиёт субъектлари молиявий ҳолатининг таҳлили: ўқув қўлланма. – Т.: Иқтисод-Молия, 2015. – 392 б.
9. Мавланов Н.Н. Корхоналарнинг кредитга лаёқатлилигини баҳолашнинг скоринг моделини такомиллаштириш \ \ Иқтисодиёт ва инновацион технологиялар илмий электрон журнал. – 2018. №4, – 15 б.
10. Moliyaviy tahlil:darslik. M.Y.Raximov, N.N.Kalandarova; – Т.: Iqtisod-Moliya, 2019. – 736 б.

РИВОЖЛАНГАН МАМЛАКАТЛАРДА ЖИСМОНИЙ ШАХСЛАРНИ КРЕДИТЛАШНИНГ АЙРИМ ЖИҲАТЛАРИ



Абдуназаров Шохрух Акром ўғли

*иқтисодиёт фанлари
бўйича фалсафа доктори (PhD) катта ўқитувчи
Тошкент молия институтини
E-mail: shohrux_0507@mail.ru
ORCID: 0000-0002-1767-3709*

Аннотация: Мақолада ривожланган мамлакатларда жисмоний шахсларни кредитлаш амалиёти ва ўзига хос жиҳатлари ўрганилган. Ўрганишлар натижасига кўра, уларнинг ижобий ва салбий жиҳатлари аниқланиб, Ўзбекистон тижорат банкларида қўллаш юзасидан тегишли ишланмалар шакллантирилган. Шунингдек, мавзу доирасида жисмоний шахсларни кредитлаш самарадорлигини ошириш ҳамда мавжуд муаммоларни бартараф этишга оид илмий таклифлар берилиб, амалий тавсиялар ишлаб чиқилган.

Таянч сўзлар: кредит ташкилоти, банк, кредит, овердрафт, истеъмол кредити, ссуда капитали, микрокредит.

SOME ASPECTS OF LENDING TO INDIVIDUALS IN DEVELOPED COUNTRIES

Abdunazarov Shokhrukh Akrom o'gli

*Doctor of Philosophy (PhD)
in Economic Sciences, Senior Lecturer
Tashkent Institute of Finance
E-mail: shohrux_0507@mail.ru
ORCID: 0000-0002-1767-3709*

Abstract: The article discusses the practice and features of lending to individuals in developed countries. Based on the results of the study, their positive and negative aspects were identified, and corresponding developments were created for use in commercial banks of Uzbekistan. Within the framework of the topic, scientific proposals were given to increase the efficiency of lending to individuals and solve existing problems, and practical recommendations were developed.

Keywords: credit organization, bank, loan, overdraft, consumer loan, loan capital, microcredit.

НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ КРЕДИТОВАНИЯ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ В РАЗВИТЫХ СТРАНАХ

Абдуназаров Шохрух Акром оғли.

*доктор философии (PhD) по
экономическим наукам
старший преподаватель*

Ташкентский финансовый институт

E-mail: shohrux_0507@mail.ru

ORCID: 0000-0002-1767-3709

Аннотация: В статье рассматривается практика и особенности кредитования физических лиц в развитых странах. По результатам исследования определены их положительные и отрицательные стороны, а также созданы соответствующие разработки для использования в коммерческих банках Узбекистана. В рамках темы даны научные предложения по повышению эффективности кредитования физических лиц и решению существующих проблем, разработаны практические рекомендации.

Ключевые слова: кредитная организация, банк, кредит, овердрафт, потребительский кредит, ссудный капитал, микрокредит.

Кириш

Ўзбекистонда молия-кредит тизимида амалга оширилаётган иқтисодий ислохотлар кредит ташкилотларининг жисмоний шахсларни кредитлаш ҳажмини ошириш, кредит турларини кўпайтириш ва сифатини мустаҳкамлаш имкониятини яратмоқда. Шунга қарамадан, аҳолининг истеъмол товарлар, маиший техника жиҳозлари, яшаш учун уй-жойлар ҳамда автомобилларга бўлган эҳтиёжининг ортиб бораётганлиги уларнинг кредитга бўлган талабини янада оширмоқда.

Шу боис ҳам Ўзбекистон Республикаси Президенти бу масалаларга алоҳида эътибор бермоқда. Хусусан, «Ўзбекистон - 2030» стратегиясида “Банк ва молия тизимида йиллик кредитлаш ҳажмини 40 млрд долларга етказиш, банк омонатлари ҳажмини 4 баробарга ошириш” вазифаси белгилаб қўйилди[1].

Шуни қайд этиш лозимки, кейинги йилларда тижорат банклари ва бошқа нобанк кредит ташкилотлари кредит портфелида жисмоний шахсларга берган кредитлар ҳажми ортиб бораётган бўлса-да, 1 январь 2022 ва 2023 йиллар ҳолатига ушбу кредитлар улуши мос равишда 21-26 фоизни ташкил этади [2]. Ваҳоланки, хориж банк амалиётида жимоний шахсларни кредитлашга йўналтирилаётган молиявий ресурсларнинг улуши бир неча баробарга юқоридир. Шу жиҳатдан ушбу мақолада ривожланган мамлакатларнинг кредит ташкилотлари томонидан жисмоний шахсларни кредитлашнинг тажрибаси ва ўзига хос хусусиятлари ўрганилади ҳамда уларнинг ижобий тажрибалари ва кўникмаларини маҳаллий кредит ташкилотлари амалиётида қўллаш юзасидан тегишли тавсия ва хулосалар ишлаб чиқилади.

Адабиётлар шарҳи

Хориж амалиётида иқтисодчи олимлар жисмоний шахсларни

кредитлашни назарий жиҳатларини кенг ўрганган. Хусусан, Luminița Cernenco, Marilena Pieleanu Lazarencolar ўз мақоласида “Жисмоний шахсларга бериладиган кредитларнинг давомийлиги, уларни бериш ва кафолатлаш, кредиторнинг масъул идоралар томонидан рухсат берилган ички тартиб-қоидаларига биноан шартнома асосида амалга оширилади” –деб таъкидлаган [4]. Бозор муносабатлари шароитида ҳар қандай субъектлар ўзаро муносабатга киришганда улар ўртасида муҳим расмий-ҳуқуқий ҳужжат шартнома ҳисобланади.

Шу билан бирга, Jean, Ying ва Salwalарнинг фикрига кўра, бозор тамойиллари амал қилган шароитда банклар кредитни юқори фоизга олишга рози бўлганларга кредит бериш хавфли деб ҳисоблайди, чунки қарз олувчи юқори фоизда бўлса ҳам кредит олишга рози бўлиши баробарида олинган кредитни қайтариш рискинни ошишига сабаб бўлади [5]. Ҳақиқатда ҳам бу фикр ўзининг реал секторда амалий тасдиғини топмоқда, чунки банклар берган кредитларини қайтариш жараёни жуда кўп вақтни олади ва кўшимча харажатларни вужудга келишига сабаб бўлади.

Orazio Attanasio, Britta Augsburg, Ralph De Haas, Emla Fitzsimons, Heike Harmgartлар ўзларининг изланишларида “Жисмоний шахсларга кредитларни берилиши кишлоқ жойларда оилавий бизнесни очиш эҳтимоли юқорилиги ҳақида далиллар олган. Бундан ташқари, улар томонидан кредит олган кишлоқдаги олий маълумотли бўлмаган аёллар ўртасида истеъмолни оширганлигига гувоҳ бўлганлар” [6]. Бироқ олимлар жисмоний шахсларни кредитлашда масаланинг иккинчи жиҳати, яъни уларнинг ҳақиқатда ишлаши ва берилаётган кредитнинг таъминоти масаласини эътибордан четда қолдирган.

Ривожланган мамлакатлар кредит ташкилотлари томонидан жисмоний шахсларни кредитлаш жараёни, тақдим этилаётган кредит турлари, кредитлаш тартиби ва тамойиллари қиёсий ўрганилди, кредитлаш жараёнини тартибга солишнинг усуллари ва ўзига хос жиҳатлари иқтисодий таҳлил қилинди.

Таҳлил ва натижалар

Тижорат банклари томонидан жисмоний шахсларни кредитлаш жараёнининг хориж тажрибаси ўрганилганда, асосий эътибор уларнинг кредитни қайтариш ва кредитга лаёқатлилигига қаратилиши маълум бўлди. Хусусан, хориж амалиётида жисмоний шахсларнинг кредитга лаёқатлигини аниқлашнинг жуда кенг қўлланиладиган учта асосий усули мавжуд бўлиб, улар қуйидагилардан иборат:

скоринг баҳолаш ;

кредит тарихини ўрганиш;

тўловга қабилиятини молиявий кўрсаткичлари асосида баҳолаш [3] .

Таъкидлаш жоизки, маҳаллий тижорат банклари амалиётида ҳам жисмоний шахсларни кредитлашда скоринг баҳолаш усулидан жуда кенг фойдаланади, бироқ скоринг баҳолашнинг иқтисодий моҳияти кўп жиҳатдан

етарли даражада очиб берилмаган.

Ўрганишлар натижаси шуни кўрсатмоқдаки, скоринг баҳолаш бу банкдан кредит олган шахснинг унинг асосий қарз суммаси ва унинг фоизини қайтариш қобилиятини тегишли мезонлар ва кўрсаткичлар асосида баҳолаш тизимидир. Кўрсаткичлар банк томонидан тегишли мезонлар асосида белгилаб қўйилган баллар асосида баҳоланади, демак ҳар бир банк ўзининг тегишли талаблари асосида мезонлар ва кўрсаткичлар ҳамда балл даражасини мустақил тарзда ўрнатиши мумкин. Балларнинг умумий суммаси миқдорнинг кредитга бўлган лаёқатлилиги бўйича қарор қилишга асос бўлиб хизмат қилади. Ушбу усул ҳозирги кунда мамлакатимиз тижорат банкларида ҳам кенг қўлланилади.

Масалан, хорижий капитал иштирокида “Ҳамкорбанк”да жисмоний шахсларга кредит беришда скоринг натижалари бўйича қуйидаги қарорни қабул қилади.

1-жадвал.

**Скоринг усулида баҳолаш мезони бўйича миқдорнинг
кредит олиш имконияти***

Миқдорнинг кредитга лаёқатлилиги	Яхши	Қониқарли	Қониқарсиз
Тўпланган балл	77-100 баллгача	50-77 баллгача	0-50 баллгача
Кредитлаш ҳолати	Кредит ажратилади	Кредит ажратилади	Кредит ажратилмайди

*АТБ “Ҳамкорбанк” маълумотлари асосида муаллиф томонидан тайёрланди.

Банклар жисмоний, худди шунингдек юридик шахсларга ҳам кредит беришда уларнинг кредит тарихига жуда каттиқ эътибор қаратади. Айниқса АҚШда кредит олувчи шахснинг кредит тарихи асосий ҳужжатлардан бири бўлиб хизмат қилади. Бунда кредитга мурожаат қилган шахснинг олдин кредит олган ёки олмаганлиги, агар олган бўлса кредит ва унга ҳисобланган фоизларни тўлаш ҳолати, даъвогарнинг коммунал хизматлари, солиқлар ва бошқа мажбурий тўловлари бўйича ҳам қарздорлик даражасига эътибор қаратади.

Жисмоний шахсларни кредитлашда катта тажрибага эга, кредит суммаси жиҳатидан юқори ҳисобланган АҚШ тижорат банклари мисолида таҳлилни амалга оширамыз. Эътиборли жиҳати шундаки, АҚШ Конгресси томонидан жисмоний шахсларни кредитлаш бўйича “Кредитлашда тенглик имкониятлари ҳақида” қонуни қабул қилинган бўлиб, қонунга кўра тижорат банклари кредит олувчиларни бойлиги, миллати, ёши, оилавий ҳолати, диний қарашлари, ирки, ранги, ижтимоий ҳолатидан қатъий назар агар банкнинг кредитлаш бўйича талабларига жавоб берадиган бўлса, кредит олишлари

мумкинлигини қонуний қафолатлайди.

АҚШда банклардан кредит олувчи жисмоний шахслар қуйидаги маълумотларни ўз ичига олган анкетани тўлдириши талаб этилади.

1. Мижознинг шахсий маълумотлари (яшаш жойи, оилавий ҳолати, иш жойи ва б.).

2. Маълумоти.

3. Техник тавсифлари.

4. Жисмоний ҳолати.

5. Мулки ва молиявий ҳолати.

Хориж амалиётида, хусусан АҚШда ҳам банклардан кредит олувчи шахсларни, шу жумладан жисмоний шахсларнинг ҳам кредитга бўлган лаёқатлилигини аниқлаш бўйича жуда кўп усуллар мавжуд. Албатта, бу борада, юқорида таъкидлаганимиздек, ҳар бир мамлакат тижорат банки кредит беришда жисмоний шахсларни кредитлаш бўйича ўзига хос жиҳатларни ҳисобга олади. АҚШ тижорат банклари берилаётган кредитлар самарадорлигини аниқлашда “5С” усулидан жуда кенг фойдаланилади. “5С” қуйидаги мезонларни ўз ичига олади:

1. Мижознинг табиати (character).

2. Капитал (capital).

3. Имкониятлари (capacity).

4. Шароит (conditiones).

5. Таъминоти (collateral) [7].

Амалга оширилган тадқиқотлар ва ўрганишларнинг натижаси шуни кўрсатмоқдаки, АҚШда жисмоний шахсларнинг кредитга бўлган лаёқатлилигини баҳолаш бўйича “5С” усулига тегишли қўшимчалар киритилиб, у “6С” билан машҳур бўлиб кетган. “6С”да қуйидаги кўрсаткичлар ўрин олган:

- мижоз характери (character);

- қарз олиш қобилияти (capacity);

- пул маблағлари (cash);

- таъминот (collateral);

- шартлар (conditions);

- назорат (control).

Бу усул бўйича мижознинг обрўси, маъсулият даражаси, қарзни тўлашга бўлган истаги ва тайёргарлиги текширилади. Даставвал банк мижознинг ўтмишда ўз мажбуриятларига қандай муносабатда бўлганлиги; қарзларни тўлашда камчиликлар бўлганлиги; кредитланувчи субъектнинг иқтисодда, бозорда қандай мавқега эга эканлигини текширади. Бунда банк қарздор билан суҳбат олиб боради, архивдан мижоз тўғрисида материалларни олиб таҳлил қилади, бошқа фирма ва банклар билан маслаҳатлашади ва ҳоказо.

Германияда банклар жисмоний шахсларга кредит беришда уларнинг ойлик даромадлари ва ой давомида қиладиган харажатлари муҳим кўрсаткич

сифатида олинади. Агар банкка мурожаат қилган жисмоний шахснинг банкдан оладиган кредитни қоплаш ойлик даромадининг 60%дан юқорини ташкил қиладиган бўлса, бу ижобий ҳолат сифатида қарор қабул қилишга асос бўлади. Германия банкларида кредит олишга мурожаат қилган жисмоний шахснинг кредитни тўлашга лаёқати “Кредит скоринг методи” асосида унинг иштирокида аниқланади. Албатта бу бир жиҳатдан шу жараёнда жисмоний шахслар банкка саволлари ёки қўшимча молиявий имкониятлари ҳақида маълумотларни бериши мумкин бўлади. Таъкидлаш жоизки, жисмоний шахсларнинг кредитга бўлган лаёқатлигини аниқлашда ушбу усул АҚШ ва Франция банкларида ҳам жуда кенг қўлланилади [8].

Таҳлиллар ва ўрганишлар натижаси шуни кўрсатмоқдаки, Германияда жисмоний шахсларга берилаётган кредитларнинг 60 фоиздан ортиқ қисми ипотека кредитлари ҳисобланиб, уларнинг фоизи 2020 йилда ўртача 4 фоизни ташкил этган [9].

Буюк Британияда банклар жисмоний шахсларга жуда кенг турдаги кредитларни таклиф этади, кредитлар ҳисобидан кўчмас мулклар ёки сотиб олиниши кўзда тутилган товарларга чегаралар қўйилмайди. Ипотека кредити беришда асосий шартлардан бири жисмоний шахс резидент шахс бўлиши зарур бўлади, кредит суммасининг юқори даражаси қарздорнинг ойлик иш ҳақи эътиборга олинади.

Юқорида қайд этилганлардан ташқари, Англия банклари кредит олувчи жисмоний шахслар қуйидаги дастлабки назоратдан ўтишлари лозим:

-қарздорнинг даромади 30 минг фунт стерлингдан юқори бўлиши ёки банкда очилган ҳисобварағида 2,0 млн фунт стерлингдан кам бўлмаган маблағи бўлиши талаб этилади;

-яхши кредит тарихи, агар олдин кредит олган бўлса;

-доимий иш жойига эга бўлиши.

Дастлабки назорат жараёнида банкнинг кредит сиёсати ва мамлакатда ижтимоий-иқтисодий дастурларда кўзда тутилган сиёсатдан келиб чиқиб бошқа қўшимча талабларни ҳам жорий этиши мумкин.

Жисмоний шахслар Англия банкларидан ипотека кредит олишда қуйидаги умумий шартлар амал қиладди:

-кредитнинг муддати 25 йилгача;

-берилган кредитлар бўйича 2-3 йилда қайта молиялаш таклифи;

-иккиламчи кўчмас мулк бозоридан олинаётган уй жойларнинг умумий қийматини 75 фоизгача, янги уй жойнинг 70 фоизгача, бошқа кўчмас мулкларни сотиб олиш учун эса 60 фоизгача ипотека кредити берилади;

-кредитлар курси бўйича қатъий ва сузувчи шакллари ўрнатилади.

Биринчи шакли бўйича дастлаб шартнома тузилганда 4-6 фоиз, иккинчиси бўйича эса кейинчалик кредит бозоридаги талаб ва таклиф ҳамда Англия банки ҳисоб ставкаси асосида йил мобайнида бир ёки бир неча марта ўзгартирилиши мумкин;

-ипотека бўйича банк комиссияси кредитнинг умумий суммасидан 1,5

фоизни ташкил қилади.

Буюк Британияда банклар нерезидентларга ҳам кредитларни таклиф этади, бироқ уларга кредит бериш жараёни резидентларга нисбатан анчагина мураккаб ҳисобланади. Хорижий мамлакатлар фуқаролари банкдан ипотека кредитини олиши учун қуйидаги ҳужжатларни, яъни:

- хориж паспорти нусхасини;
- доимий ёки вақтинчалик рўйхатдан ўтганлиги ҳақидаги ҳужжатни;
- кейинги йилда ёки шахсинг ижтимоий ҳолатидан келиб чиқиб, кейинги 6 ойда солиқларни тўлаганлиги тўғрисидаги маълумотномани;
- банкларда омонати ва депозит маблағлари мавжудлиги ҳақидаги маълумотномани;
- даромадлари ҳақида маълумотномани;
- иш берувчининг тавсияномасини банкка тақдим этиши керак.

Булардан ташқари кредитга мурожаат қилган шахс ўз ҳақидаги шахсий маълумотлар анкетасини тўлдиради. Банк зарур ҳолларда қўшимча маълумотларни талаб қилиши мумкин.

Албатта хориж мамлакатларида жисмоний шахсларни кредитлаш жараёнида ҳам айрим ўхшашликлар ҳам мавжуд, яъни ёндошувлар амал қилади. Масалан, улардан бири барчамиз жуда яхши билган “SWOT” таҳлили ҳисобланади. SWOT таркиби қуйидагиларни ўз ичига олади:

- strength (кучли тарафлар);
- weaknesses (заифликлар);
- opportunities (имкониятлар);
- threats (таҳдидлар).

Албатта хориж амалиётида тижорат банклари жисмоний шахсларни кредитлашда SWOT таҳлилинини бевосита эмас, балки билвосита таҳлил усули сифатида қўллайди, натижаларини баллар асосида аниқлаб тегишли хулосаларни шакллантиради.

Жисмоний шахсларни кредитлашда хориж амалиётида уларни кредит олишга бўлган имкониятларини таҳлил қилишда кенг қўлланиладиган иккинчи усуллардан бири пул оқими (cashflow)ни баҳолаш усули ҳисобланади. Ушбу усул орқали банклар мижоз олаётган кредитнинг асосий суммаси ва унга ҳисобланган тўловларни қоплаш учун хусусий пул маблағларининг етарлилиги ёки етарли эмаслигини аниқлайди.

Ўрганишлар натижаси шуни кўрсатмоқдаки, хориж амалиётида жисмоний шахсларга кредит беришда асосан истеъмол кредитлар бўйича кредит лимитини очиш орқали пластик карталаридан овердрафт кредити берилди. Хусусан, ушбу кредит тури Буюк Британия, Канада, АҚШ ва Германияда жисмоний шахсга кредит лимитини очиш учун овердрафт кредитлари орқали рухсат берилди. Хориж амалиётида бу тартибда кредит бериш контокоррент ҳисобварағини очиш орқали амалга оширилади, шунинг учун ҳам ушбу кредит контокоррент кредит деб ҳам юритилади. Бу ҳисобрақамнинг хусусияти шундаки, ссуда ва жорий ҳисобварақлари битта

хисобварақда юритилади. Унинг дебетида жисмоний шахсга берилган кредит ва унга ҳисобланган фоиз тўлови акс эттирилади, кредитда эса кредит олувчи жисмоний шахсдан келиб тушган маблағлар ҳисоби юритилади ҳамда кредит беришнинг энг юқори лимити белгилаб қўйилади. Кредит лимити кредит олувчи жисмоний шахснинг молиявий ҳолати, кредит тарихи, тушумларининг барқарорлиги, муддати каби қатор омилларни ҳисобга олинган ҳолда ўрнатилади. Контокоррент кредит Германия, Бельгия, Голландия, АҚШ каби мамлакатлар банклари томонидан жуда кенг тарзда қўлланилади. Овердрафт ва контокоррент кредитлари талаб қилиб олингуча бериладиган кредитлар ҳисобланиб, кредит пластик карточкалари орқали тақдим этилади. Албатта ундан фойдаланувчи мижоз учун бу жуда қулай ва маъқул кредит шакллари ҳисобланади.

Хорижий банкларда жисмоний шахсларга кредит бериш амалиётини таҳлили шуни кўрсатмоқдаки, уларнинг кредитга лаёқатлилигини аниқлаш жуда оддий, содда ва уларга қулай тартибда амалга оширилади, айрим ҳолларда бу масала банк ва жисмоний шахслар ўртасида оғзаки савол-жавоблар орқали ҳам аниқланади. Масалан, Wells Fargo банкида мижознинг кредитга лаёқатлилигини қуйидагича аниқлайди [10]:

1.Character (мижознинг обрўси). Қандай мижоз банкдан қарз олаётганлиги аниқланади. Wells Fargoнинг бу хусусиятни баҳоловчи энг асосий мезони мижознинг кредит тарихидир. Банк ўтмишда мижоз олган қарзларни қайтариш даражасини таҳлил қилади. Агар мижознинг кредит тарихи йўқ бўлса, унинг шахсий хусусиятлари, бизнес тажрибаси ва бизнес тарихи текширилиши мумкин.

2.Credit (кредит). Wells Fargo кредит ҳисоботлари агентликларидан мижознинг ҳар қандай олган қарзларини қайтариш тарихини ҳамда бугунги кунда мижоз қарзининг таркиби ва ҳажмини ўрганиб чиқади.

3.CashFlow (Пул оқими) Wells Fargo аслида пул оқими бўйича кредит берувчи банк ҳисобланади. Банк мижознинг пул оқимини қуйидагича ҳисоблайди: компаниянинг пул оқими – бу соф фойда + нақд пулсиз харажатлар – эскириш ва амортизация. Асосий қоида шундан иборатки, олинган ҳар 1 \$ кредит, мижоз бизнесида 1.5\$ пул оқимини келтириши керак.

4.Capacity (тўловга лаёқатлилиқ). Агар мижоз бизнеси тўсатдан орқага кетишни бошласа, Wells Fargo мижоз кредитни қуйидагича қайтаришини ўрганади. Мижоз ўз активларини қанчалик тез пул маблағларига айлантира олади, яъни сота олади деган масалани ўрганади. Бунда мижознинг кўчмас мулклари, депозит сертификатлари, акциялари ва бошқа тез ликвидликка эга бўлган жамғармалари муҳим аҳамият касб этади.

5.Collateral. (таъминланганлик) Wells Fargo таъминланган ва таъминланмаган кредитлар тақдим этади. Таъминланган кредитлар учун депозит сертификатлари ёки акциялар, кўчмас мулклар, дебиторлик қарзлари каби активлар қабул қилиниши мумкин.

Шунингдек, мижоз кредит олиш учун аризада қуйидаги саволларга ҳам

жавоб бера олиши керак:

- Сиз бизнесингизда асосий қарорни қабул қилувчи шахсмисиз?
- Неча йилдан буён бизнесда фаолият юритмоқдасиз? (камида 3 йил)
- Сўнгги 10 йилликда банкротлик ҳақида ариза топширганмисиз?
- Бизнесда ва шахсий ҳаётда ўз қарзларингизни вақтида тўлайсизми?
- Сизнинг бизнесингиз қонунийми?
- Кредит учун сизда 5 ёки ундан ортиқ даромад манбаси борми?
- Охирги икки йилда бизнесингиз фойда билан чиқмоқдами?
- Сизнинг бизнесингизда кредитга олинган ҳар бир доллар камида 1.5

доллар фойда келтирадими?

Банк ходимлари ушбу саволларга жавоб олгандан сўнг мижозга кредит тақдим қилиш керак ёки йўқлиги тўғрисида қарор қабул қилади.

2. Маълумоти.
3. Техник тавсифлари.
4. Жисмоний ҳолати.
5. Мулки ва молиявий ҳолати.

Хориж амалиётида, хусусан АҚШда ҳам банклардан кредит олувчи шахсларни, шу жумладан жисмоний шахсларнинг ҳам кредитга бўлган лаёқатлилигини аниқлаш бўйича жуда кўп усуллар мавжуд. Албатта, бу борада, юқорида таъкидлаганимиздек, ҳар бир мамлакат тижорат банки кредит беришда жисмоний шахсларни кредитлаш бўйича ўзига хос жиҳатларни ҳисобга олади. АҚШ тижорат банклари берилаётган кредитлар самарадорлигини аниқлашда “5C” усулидан жуда кенг фойдаланилади. “5C” қуйидаги мезонларни ўз ичига олади:

1. Мижознинг табиати (character).
2. Капитал (capital).
3. Имкониятлари (capacity).
4. Шароит (conditiones).
5. Таъминоти (collateral) [7].

Амалга оширилган тадқиқотлар ва ўрганишларнинг натижаси шуни кўрсатмоқдаки, АҚШда жисмоний шахсларнинг кредитга бўлган лаёқатлилигини баҳолаш бўйича “5C” усулига тегишли қўшимчалар киритилиб, у “6C” билан машҳур бўлиб кетган. “6C”да қуйидаги кўрсаткичлар ўрин олган:

- мижоз характери (character);
- қарз олиш қобилияти (capacity);
- пул маблағлари (cash);
- таъминот (collateral);
- шартлар (conditions);
- назорат (control).

Бу усул бўйича мижознинг обрўси, маъсулият даражаси, қарзни тўлашга бўлган истаги ва тайёргарлиги текширилади. Даставвал банк мижознинг ўтмишда ўз мажбуриятларига қандай муносабатда бўлганлиги;

қарзларни тўлашда камчиликлар бўлганлиги; кредитланувчи субъектнинг иқтисодда, бозорда қандай мавқега эга эканлигини текширади. Бунда банк қарздор билан суҳбат олиб боради, архивдан миқдор тўғрисида материалларни олиб таҳлил қилади, бошқа фирма ва банклар билан маслаҳатлашади ва ҳоказо.

Германияда банклар жисмоний шахсларга кредит беришда уларнинг ойлик даромадлари ва ой давомида қиладиган харажатлари муҳим кўрсаткич сифатида олинади. Агар банкка мурожаат қилган жисмоний шахснинг банкдан оладиган кредитни қоплаш ойлик даромадининг 60%дан юқорини ташкил қиладиган бўлса, бу ижобий ҳолат сифатида қарор қабул қилишга асос бўлади. Германия банкларида кредит олишга мурожаат қилган жисмоний шахснинг кредитни тўлашга лаёқати “Кредит скоринг методи” асосида унинг иштирокида аниқланади. Албатта бу бир жиҳатдан шу жараёнда жисмоний шахслар банкка саволлари ёки қўшимча молиявий имкониятлари ҳақида маълумотларни бериши мумкин бўлади. Таъкидлаш жоизки, жисмоний шахсларнинг кредитга бўлган лаёқатлигини аниқлашда ушбу усул АҚШ ва Франция банкларида ҳам жуда кенг қўлланилади [8].

Таҳлиллар ва ўрганишлар натижаси шуни кўрсатмоқдаки, Германияда жисмоний шахсларга берилаётган кредитларнинг 60 фоиздан ортиқ қисми ипотека кредитлари ҳисобланиб, уларнинг фоизи 2020 йилда ўртача 4 фоизни ташкил этган [9].

Буюк Британияда банклар жисмоний шахсларга жуда кенг турдаги кредитларни таклиф этади, кредитлар ҳисобидан кўчмас мулклар ёки сотиб олинмиши кўзда тутилган товарларга чегаралар қўйилмайди. Ипотека кредити беришда асосий шартлардан бири жисмоний шахс резидент шахс бўлиши зарур бўлади, кредит суммасининг юқори даражаси қарздорнинг ойлик иш ҳақи эътиборга олинади.

Юқорида қайд этилганлардан ташқари, Англия банклари кредит олувчи жисмоний шахслар кўйидаги дастлабки назоратдан ўтишлари лозим:

-қарздорнинг даромади 30 минг фунт стерлингдан юқори бўлиши ёки банкда очилган ҳисобварағида 2,0 млн фунт стерлингдан кам бўлмаган маблағи бўлиши талаб этилади;

-яхши кредит тарихи, агар олдин кредит олган бўлса;

-доимий иш жойига эга бўлиши.

Дастлабки назорат жараёнида банкнинг кредит сиёсати ва мамлакатда ижтимоий-иқтисодий дастурларда кўзда тутилган сиёсатдан келиб чиқиб бошқа қўшимча талабларни ҳам жорий этиши мумкин.

Жисмоний шахслар Англия банкларидан ипотека кредит олишда кўйидаги умумий шартлар амал қилади:

-кредитнинг муддати 25 йилгача;

-берилган кредитлар бўйича 2-3 йилда қайта молиялаш таклифи;

-иккиламчи кўчмас мулк бозоридан олинаётган уй жойларнинг умумий қийматини 75 фоизгача, янги уй жойнинг 70 фоизгача, бошқа кўчмас

мулкларни сотиб олиш учун эса 60 фоизгача ипотека кредити берилади;

-кредитлар курси бўйича қатъий ва сузувчи шакллари ўрнатилади. Биринчи шакли бўйича дастлаб шартнома тузилганда 4-6 фоиз, иккинчиси бўйича эса кейинчалик кредит бозоридаги талаб ва таклиф ҳамда Англия банки ҳисоб ставкаси асосида йил мобайнида бир ёки бир неча марта ўзгартирилиши мумкин;

-ипотека бўйича банк комиссияси кредитнинг умумий суммасидан 1,5 фоизни ташкил қилади.

Буюк Британияда банклар нерезидентларга ҳам кредитларни таклиф этади, бироқ уларга кредит бериш жараёни резидентларга нисбатан анчагина мураккаб ҳисобланади. Хорижий мамлакатлар фуқаролари банкдан ипотека кредитини олиши учун қуйидаги ҳужжатларни, яъни:

-хориж паспорти нусхасини;
-доимий ёки вақтинчалик рўйхатдан ўтганлиги ҳақидаги ҳужжатни;
-кейинги йилда ёки шахсинг ижтимоий ҳолатидан келиб чиқиб, кейинги 6 ойда солиқларни тўлаганлиги тўғрисидаги маълумотномани;
-банкларда омонати ва депозит маблағлари мавжудлиги ҳақидаги маълумотномани;

-даромадлари ҳақида маълумотномани;

-иш берувчининг тавсияномасини банкка тақдим этиши керак.

Булардан ташқари кредитга мурожаат қилган шахс ўз ҳақидаги шахсий маълумотлар анкетасини тўлдиради. Банк зарур ҳолларда қўшимча маълумотларни талаб қилиши мумкин.

Албатта хориж мамлакатларида жисмоний шахсларни кредитлаш жараёнида ҳам айрим ўхшашликлар ҳам мавжуд, яъни ёндошувлар амал қилади. Масалан, улардан бири барчамиз жуда яхши билган “SWOT” таҳлили ҳисобланади. SWOT таркиби қуйидагиларни ўз ичига олади:

- strength (кучли тарафлар);
- weaknesses (заифликлар);
- opportunities (имкониятлар);
- threats (таҳдидлар).

Албатта хориж амалиётида тижорат банклари жисмоний шахсларни кредитлашда SWOT таҳлилини бевосита эмас, балки билвосита таҳлил усули сифатида қўллайди, натижаларини баллар асосида аниқлаб тегишли хулосаларни шакллантиради.

Жисмоний шахсларни кредитлашда хориж амалиётида уларни кредит олишга бўлган имкониятларини таҳлил қилишда кенг қўлланиладиган иккинчи усуллардан бири пул оқими (cashflow)ни баҳолаш усули ҳисобланади. Ушбу усул орқали банклар мижоз олаётган кредитнинг асосий суммаси ва унга ҳисобланган тўловларни қоплаш учун хусусий пул маблағларининг етарлилиги ёки етарли эмаслигини аниқлайди.

Ўрганишлар натижаси шуни кўрсатмоқдаки, хориж амалиётида жисмоний шахсларга кредит беришда асосан истеъмол кредитлар бўйича

кредит лимитини очиш орқали пластик карталаридан овердрафт кредити берилади. Хусусан, ушбу кредит тури Буюк Британия, Канада, АҚШ ва Германияда жисмоний шахсга кредит лимитини очиш учун овердрафт кредитлари орқали рухсат берилади. Хориж амалиётида бу тартибда кредит бериш контокоррент ҳисобварағини очиш орқали амалга оширилади, шунинг учун ҳам ушбу кредит контокоррент кредит деб ҳам юритилади. Бу ҳисобрақамнинг хусусияти шундаки, ссуда ва жорий ҳисобварақлари битта ҳисобварақда юритилади. Унинг дебитида жисмоний шахсга берилган кредит ва унга ҳисобланган фоиз тўлови акс этирилади, кредитида эса кредит олувчи жисмоний шахсдан келиб тушган маблағлар ҳисоби юритилади ҳамда кредит беришнинг энг юқори лимити белгилаб қўйилади. Кредит лимити кредит олувчи жисмоний шахснинг молиявий ҳолати, кредит тарихи, тушумларининг барқарорлиги, муддати каби қатор омилларни ҳисобга олинган ҳолда ўрнатилади. Контокоррент кредит Германия, Бельгия, Голландия, АҚШ каби мамлакатлар банклари томонидан жуда кенг тарзда қўлланилади. Овердрафт ва контокоррент кредитлари талаб қилиб олингуча бериладиган кредитлар ҳисобланиб, кредит пластик карточкалари орқали тақдим этилади. Албатта ундан фойдаланувчи мижоз учун бу жуда қулай ва маъқул кредит шакллари ҳисобланади.

Хорижий банкларда жисмоний шахсларга кредит бериш амалиётини таҳлили шуни кўрсатмоқдаки, уларнинг кредитга лаёқатлилигини аниқлаш жуда оддий, содда ва уларга қулай тартибда амалга оширилади, айрим ҳолларда бу масала банк ва жисмоний шахслар ўртасида оғзаки савол-жавоблар орқали ҳам аниқланади. Масалан, Wells Fargo банкида мижознинг кредитга лаёқатлилигини қуйидагича аниқлайди [10]:

1.Character (мижознинг обрўси). Қандай мижоз банкдан қарз олаётганлиги аниқланади. Wells Fargoнинг бу хусусиятни баҳоловчи энг асосий мезони мижознинг кредит тарихидир. Банк ўтмишда мижоз олган қарзларни қайтариш даражасини таҳлил қилади. Агар мижознинг кредит тарихи йўқ бўлса, унинг шахсий хусусиятлари, бизнес тажрибаси ва бизнес тарихи текширилиши мумкин.

2.Credit (кредит). Wells Fargo кредит ҳисоботлари агентликларидан мижознинг ҳар қандай олган қарзларини қайтариш тарихини ҳамда бугунги кунда мижоз қарзининг таркиби ва ҳажмини ўрганиб чиқади.

3.CashFlow (Пул оқими) Wells Fargo аслида пул оқими бўйича кредит берувчи банк ҳисобланади. Банк мижознинг пул оқимини қуйидагича ҳисоблайди: компаниянинг пул оқими – бу соф фойда + нақд пулсиз харажатлар – эскириш ва амортизация. Асосий қоида шундан иборатки, олинган ҳар 1 \$ кредит, мижоз бизнесида 1.5\$ пул оқимини келтириши керак.

4.Capacity (тўловга лаёқатлилиқ). Агар мижоз бизнеси тўсатдан орқага кетишни бошласа, Wells Fargo мижоз кредитни қуйидагича қайтаришини ўрганади. Мижоз ўз активларини қанчалик тез пул маблағларига айлантира олади, яъни сота олади деган масалани ўрганади. Бунда мижознинг кўчмас

мулклари, депозит сертификатлари, акциялари ва бошқа тез ликвидликка эга бўлган жамғармалари муҳим аҳамият касб этади.

5.Collateral. (таъминланганлик) Wells Fargo таъминланган ва таъминланмаган кредитлар тақдим этади. Таъминланган кредитлар учун депозит сертификатлари ёки акциялар, кўчмас мулклар, дебиторлик қарзлари каби активлар қабул қилиниши мумкин.

Шунингдек, мижоз кредит олиш учун аризада қуйидаги саволларга ҳам жавоб бера олиши керак:

- Сиз бизнесингизда асосий қарорни қабул қилувчи шахсмисиз?
- Неча йилдан буён бизнесда фаолият юритмоқдасиз? (камида 3 йил)
- Сўнгги 10 йилликда банкротлик ҳақида ариза топширганмисиз?
- Бизнесда ва шахсий ҳаётда ўз қарзларингизни вақтида тўлайсизми?
- Сизнинг бизнесингиз қонунийми?
- Кредит учун сизда 5 ёки ундан ортиқ даромад манбаси борми?
- Охирги икки йилда бизнесингиз фойда билан чиқмоқдами?
- Сизнинг бизнесингизда кредитга олинган ҳар бир доллар камида 1.5 доллар фойда келтирадими?

Банк ходимлари ушбу саволларга жавоб олгандан сўнг мижозга кредит тақдим қилиш керак ёки йўқлиги тўғрисида қарор қабул қилади.

Wells Fargoда автокредитлар йиллик фоиз ставкаси 3.32% дан бошланади. Бугунги кунда ўртача олинаётган автокредит миқдори кредиторлар сонига 14,712 АҚШ долларидан тўғри келмоқда. АҚШ фуқаролари автокредитларни қайта молиялаштириш учун ҳам кредит олиши мумкин. Улар муддати етиб келган автокредитларни қайтара олмасагина, бу хизматдан фойдаланиши мумкин, лекин фоиз ставкалари автокредитлардан юқори бўлиб, 3.39% дан бошланади. Ҳозирги кунда истеъмолчилар олган автокредитни қайта молиялаштириш кредитлари ўртача 6.348 АҚШ долларни ташкил этмоқда [10].

Бизга маълумки, мустақил давлатлар ҳамдўстлигига аъзо бўлган мамлакатлар тижорат банкларида жисмоний шахсларни кредитлаш билан боғлиқ жараёнлар, тартиб ва тамойиллар деярли бир-биридан жуда катта фарқ қилмайди. Эътиборли жиҳати шундаки, кейинги йилларда улар ҳам жисмоний шахсларни кредитлаш бўйича хориж тажрибаларини жуда кенг қўлламоқда. Хусусан, овердрафт кредити, онлайн кредит, факторинг ва контокоррент ҳисобварақлари бўйича операциялар шулар жумласидандир.

Ўзбекистонда банк-молия тизимида ислохотлар натижадорлигини ошириш, аҳоли турмуш даражасини кўтариш, жисмоний шахсларни кредитлаш механизмлари ва уларга берилаётган кредитларнинг турларини ҳам кўпайтириш мақсадга мувофиқ. Қуйидаги жадвалда маҳаллий кредит ташкилотлари томонидан жисмоний шахсларга бериладиган кредитларнинг тури, бериладиган муддати ва валюта тури ҳақидаги маълумот келтирилган.

**Жисмоний шахсларга ажратиладиган кредит турлари бўйича
кредитлаш шартларини белгилаш**

№	Кредит тури	Мақсади	Муддати	Кредит валютаси
1.	Овердрафт	мақсадсиз	1 йилгача	сўмда
2.	Микроқарз	ақсадсиз	3 йилгача	сўмда
3.	Истеъмол кредити.	товар ва хизматлар учун	3 йилгача	сўмда
4.	Авто кредит	автомобиллар учун	5 йилгача	сўмда
5.	Ипотека кредити.	уй-жой сотиб олиш учун	20 йилгач	сўмда
6.	Микрокредит (тадбиркорлик учун)	тадбиркорлик учун	5 йилгача	сўмда

Жадвал маълумотларидан кўриниб турибдики, аҳоли учун ажратилган кредитларнинг асосан олтига тури мавжуд бўлиб, бироқ улар мақсади ва муддати жиҳатидан бир-биридан жиддий фарқ қилади.

Кредит ташкилотлари томонидан жисмоний шахсларга берилаётган кредитларнинг турлари бўйича ҳам мунозарали ҳолат мавжуд бўлиб, айрим кредит турлари бўйича кредитларнинг суммаси юқори ҳажмни ташкил этади. Ўзбекистонда кредит ташкилотлари томонидан жами берилган кредитлар ва унинг таркибида тижорат банклари ҳамда бошқа кредит муассасалари тақдим этилган кредит суммалари ҳақида маълумот 1- диаграммада келтирилган.

1- диаграмма.

**Ўзбекистон тижорат банклари ва нобанк кредит ташкилотлари
томонидан жисмоний шахсларга берилган кредитлар* (млрд сўм)**



*Ўзбекистон Республикаси Марказий банки ва Статистика агентлиги маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилди.

Диаграммадан кўриш мумкинки, мамлакатимизда жисмоний шахсларга берилаётган кредитларнинг деярли 99,0 фоизи тижорат банклари томонидан тақдим этилмоқда.

Бизнинг назаримизда, кредит ташкилотлари томонидан жисмоний шахсларга берилаётган истеъмол кредити ҳажмини оширишга алоҳида эътибор қаратиш лозим, чунки ушбу кредит аҳолининг харид қобилиятини мустаҳкамлашга ва истеъмол бозорларда талабни оширади. Бу, ўз навбатида, товар ишлаб чиқараётган ва хизмат кўрсатган корхоналарнинг молиявий барқарорлигига ижобий таъсир кўрсатади.

Хулоса

Ривожланган мамлакатлар хориж банклари амалиётида жисмоний шахсларни кредитлаш амалиёти жуда катта тажрибага эга бўлиб, бу жараён неча йиллар давомида такомиллашиб ва оддийлашиб келмоқда. Ўзбекистон амалиётида жисмоний шахсларни кредитлашда қулай, тез ва аҳолига яқин бўлган нобанк кредит ташкилотларнинг сони ҳамда улар томонидан берилаётган кредитларнинг ҳажмини ошириш мақсадга мувофиқ. Бундан ташқари жисмоний шахсларга берилаётган кредитларнинг фоиз ставкаларини пасайтириш бўйича хориж тажрибасини амалиётда кенгрок қўллаш лозим, албатта бунинг учун дастлаб миллий валютанинг сотиб олиш қувватини ошириш ва инфляция даражасини пасайтириш бугунги куннинг долзарб масалаларидан ҳисобланади.

Фойдаланилган адабиётлар

1. «Ўзбекистон – 2030» стратегияси тўғрисида Ўзбекистон Республикаси Президентининг фармони, 2023 йил 11 сентябрь www.lex.uz
2. Ўзбекистон Республикаси Марказий банкининг Статистик бюллетени маълумотлари. – www.cbu.uz
3. Основы банковского дела: учебное пособие / коллектив авторов. Под ред. О.И. Лаврушина. -4-е изд. – М.: КНОРУС. 2018. –С. 213.
4. Luminița Cernenco, Marilena Pieleanu Lazarencu Some hints on individual lending and different factors affecting the credit activity risks Annals of Spiru Haret University Economic Series ISSN 2393-1795 issue 4/2016
5. Jean-Pierre Fenech, Ying Kai Yap, Salwa Shafik. (2014). Can the Chinese banking system continue to grow without sacrificing loan quality? Journal of International Financial Markets, Institutions & Money. 31 (315-330) <file:///C:/Users/admin/Downloads/1-s2.0-S1042443114000353-main.pdf>
6. Orazio Attanasio, Britta Augsburg, Ralph De Haas, Emla Fitzsimons, Heike Harmgart Group lending or individual lending? Evidence from a randomized field experiment in Mongolia. MPRA Paper No. 35439, posted 16 Dec 2011 23:37 UTC.
7. Э. Рид, Р. Коттер, Э. Гилл, Р. Смит. Коммерческие банки Перевод с английского А.А. Кандуарова, Т.Д. Масюковой. М.З. Штернграц. Под редакцией В.М. Усоскина. 2-е издание. – М.: Космополис, 1991.
8. Основы банковского дела: учебное пособие / коллектив авторов. Под ред. О.И. Лаврушина. -4-е изд. перераб. и доп. –М.: КНОРУС. 2018.
9. Jean-Pierre Fenech, Ying Kai Yap, Salwa Shafik. (2014). Can the Chinese banking system continue to grow without sacrificing loan quality? Journal

of International Financial Markets, Institutions & Money. 31 (315-330) –
<file:///C:/Users/admin/Downloads/1-s2.0-S1042443114000353-main.pdf>

10. Муаллиф томонидан 01-17 веб сайт маълумотлари асосида
тайёрланди – <http://www.tupa-germania.ru/finansy/potrebitelskij-kredit-v-germanii.html>

ТИЖОРАТ БАНКЛАРИ РИСКЛАРИНИ ДИВЕРСИФИКАЦИЯЛАШ МАСАЛАЛАРИ



Саидов Улуғбек Абдивалиевич

*ТИФ миллий банки АЖ сирғали филиали
бошқарувчисининг биринчи ўринбосари
E-mail: xusniyaxajieva442@gmail.com
ORCID: 0009-0005-1976-729X*

Аннотация. Мақолада тижорат банклари рискларини диверсификациялашнинг назарий жиҳатлари тадқиқ қилинган, хусусан, тижорат банклари рискларини диверсификациялаш бўйича маҳаллий ва хорижий иқтисодчи олимларнинг ёндошувлари қиёсий ўрганилиб, ижобий ва заиф жиҳатлари аниқланган. Амалга оширилган тадқиқотлар ва ўрганишлар асосида тижорат банклари рискларини диверсификациялаш самарадорлигини оширишга оид тавсия ва хулосалар шакллантирилган.

Калит сўзлар: тижорат банки, банк rischi, диверсификация, глобаллашув, омонатчи, инвестор, кредит.

ВОПРОСЫ ДИВЕРСИФИКАЦИИ РИСКОВ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Саидов Улуғбек Абдивалиевич

*первый заместитель
управляющего сергелийского
филиала АО НБУ ВЭД
E-mail: xusniyaxajieva442@gmail.com
ORCID: 0009-0005-1976-729X*

Аннотация. В статье рассматриваются теоретические аспекты рисков коммерческих банках и их диверсификации, в частности, изучены подходы отечественных и зарубежных экономистов к рискам коммерческих банков и их диверсификации, выявлены их положительные и слабые стороны. На основе проведенных исследований сформулированы рекомендации и выводы, служащие повышению эффективности диверсификации рисков коммерческих банках.

Ключевые слова: коммерческий банк, банковский риск, диверсификация, глобализация, вкладчик, инвестор, кредит.

THE ESSENCE AND IMPORTANCE OF RISK DIVERSIFICATION IN COMMERCIAL BANKS

Saidov Ulugbek Abdivalievich

first deputy manager of Sergeli branch of JSC NBU FEA

E-mail: xusniyaxajieva442@gmail.com

ORCID: 0009-0005-1976-729X:

Abstract. The article discusses the theoretical aspects of the risks of commercial banks and their diversification, in particular, the approaches of domestic and foreign economists to the risks of commercial banks and their diversification are studied, their positive and weak sides are identified. Based on the conducted research, recommendations and conclusions have been formulated to improve the efficiency of risk diversification in commercial banks.

Keywords: commercial banks, banking risks, diversification, globalization, depositors, investors, credit.

Кириш

Риск бозор иқтисодиётининг иқтисодий категорияларидан бири бўлиб, банк рисклари бевосита банклар пайдо бўлган даврда вужудга келган ва ҳозирги кунга қадар ўз шакл ва мазмунини ўзгартириб келмоқда. Чунки риск бозор иқтисодиётининг ажралмас ўзаги ҳисобланади, шунинг учун банк рисксиз операцияларни излаш эмас, балки мавжуд рискларни самарали диверсификациялаш орқали унинг даражасини пасайтиришга ҳаракат қилади. Албатта, бу жараёнда банк рискларини диверсификациялаш муҳим йўналишлардан ҳисобланиб, мазкур мақолада банклар рискларини диверсификациялашнинг иқтисодий мазмуни ва асосий тамойилларини атрафлича қиёсий таҳлил қиламиз.

Демак, банк рискларини диверсификациялаш зарурияти бозор иқтисодиётининг чуқурлашуви ва халқаро иқтисодиётнинг глобаллашув шароитида муҳим масалалардан ҳисобланади. Чунки бозор иқтисодиёти шароитида тижорат банкларининг омонатчилар, инвесторлар, қарз (кредит) олувчилар, миждозлар билан ўзаро муносабатлари доимо кенгайиб боради, бу, ўз навбатида, рискларни самарали диверсификациялашга бўлган эҳтиёжни чуқурлашувига олиб келади.

Чунки нафақат банкларнинг, балки барча молия-кредит муассасаларнинг фаолияти хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятидан фарқли ўлароқ, турли даражадаги рисклар билан чамбарчас боғлиқдир. Бунинг асосий сабабларидан бири, банклар иқтисодиётда вақтинчалик бўш пул маблағларини жалб қилиш асосида ўз фаолиятини ташкил этади ва тегишли даромадларни шакллантиради. Агар банкларнинг ресурс манбалари таркибига эътибор қаратадиган бўлсак, ушбу манбаларнинг 88-92 фоизи жалб қилинган маблағлар ҳисобланади. Шу билан бирга ушбу маблағлар банкнинг фаолиятини олиб бориши ва фойда олиш мақсадида турили активларга жойлаштирилади. Бу, албатта, банк операциялари бошқа хўжалик юритувчи субъектларникига нисбатан бир неча баробар рискли эканлигидан далолат беради.

Шундай экан, банк рисклари хусусида гап кетганда, асосий эътиборни ушбу рискларнинг табиати, моҳияти, келиб чиқиш сабаблари ва ижтимоий,

иқтисодий оқибатларига қаратиш мақсадга мувофиқ ҳисобланади.

Адабиётлар шарҳи

Шуни алоҳида таъкидлаш жоизки, банк рисклари билан боғлиқ масалалар хориж иқтисодчи олимлари томонидан атрофлича ўрганилган. Уларнинг бу борадаги қарашлари ва хулосалари бир-биридан жиддий фарқ қилади. Жумладан, банкларда кредит рисклари билан боғлиқ масалалар В.Н. Ерманов, В.Д. Крылова, М.Д. Розенберг, Е.Е. Румянцева, Р.Г. Ольхова, Д.М. Нотон ва бошқаларнинг ишларида ўрганилган.

Ўзбекистонда банк рисклари билан боғлиқ муносабатлар ва муаммоларнинг вужудга келиши жуда узоқ тарихга эга эмас. Шу боис ҳам банк рисклари билан боғлиқ масалалар ўзбек иқтисодчи олимлар томонидан етарли даражада ёки кенг кўламда ўрганилмаган.

Шуни алоҳида таъкидлаш жоизки, “банк rischi” жуда кенг қамровли иқтисодий тушунча бўлиб, унинг таркибига банк фаолиятини ташкил этиш, амалга ошириш, фойда олиш ва бошқа жараёнларда вужудга келадиган барча рисклар кирилади.

Тарихан “риск” тушунчаси дастлаб инсонларга табиий ҳодисалар вақтидаги ижтимоий-иқтисодий жараённинг салбий оқибатлари сифатида ўз таъсирини кўрсатиб келган бўлса, кейинчалик товар-пул муносабатларининг юзага келиши билан “риск” тушунчаси иқтисодий категория сифатида амал қила бошлади. Риск иқтисодий категория сифатида бир қанча хорижий ва маҳаллий иқтисодчилар томонидан тадқиқ қилиниб, унинг иқтисодий моҳияти хусусида турлича таърифлар келтирилган.

Хусусан, россиялик иқтисодчи А.В. Беляков “риск” тушунчасига иқтисодий категория сифатида қуйидаги таърифни берган: “Ҳолатни қизиқиш билан кузатиб турган субъект учун ҳолат ривожланиб боришининг натижаси ноаниқлиги шароитида иштирокчини салбий оқибатларга олиб келувчи вариантлар мавжудлиги ушбу ҳолат рискка боғлиқлигини билдиради” [1].

Бизнинг фикримизча, муаллифнинг мазкур таърифида иқтисодий категория сифатида айнан “риск” тушунчасига эмас, балки “риск билан боғлиқ ҳолат” тушунчасининг моҳияти кенгроқ очиб берилган. Чунки таърифда кўпроқ ҳолатни кузатаётган шахс хусусида сўз юритилган, ушбу шахс “ҳолатни кузатиш билан унинг иштирокчисига айланади ва бу ҳолат уни салбий натижалар”га олиб келиши таъкидланади.

Иқтисодчи Е.Б. Стародубцеванинг фикрига кўра, “риск – бу йўқотишларга олиб боровчи ҳодисалар эҳтимолининг қийматдаги ифодасидир. Риск даражаси қанчалик юқори бўлса, фойда олиш имконияти ҳам шунчалик юқори бўлади. Рисклар жорий ва келгусидаги ҳақиқатда эришиладиган кўрсаткичлар ўртасидаги фарқлар натижасида юзага келади. Улар ижобий бўлиши билан бирга, салбий бўлиши ҳам мумкин. Шундай қилиб, агар йўқотишларга йўл қўйиш мумкинлиги олдиндан кўзда тутилса ва

ундан ўзини эҳтиёт қилинсагина фойда олиш мумкин бўлади” [7].

Е.Б. Стародубцева томонидан рискнинг иқтисодий моҳиятига берилган таъриф жуда кенг қамровли бўлиб, муаллиф унинг моҳиятини очиб бериш учун узундан-узоқ жумлани келтирган. Шунингдек, биз муаллифнинг “рисклар жорий ва келгусидаги ҳақиқатда эришиладиган кўрсаткичлар ўртасидаги фарқлар натижасида юзага келади” деган фикрига ҳам тўлиқ қўшила олмаймиз. Чунки миллий иқтисодиёт ва миллий валютанинг барқарорлиги шароитида рисклар жорий ва келгусидаги ҳақиқатда эришиладиган кўрсаткичлар ўртасидаги фарқ сифатида намоён бўлмаслиги ҳам мумкин.

Юқорида амалга оширилган таҳлиллар натижасида иқтисодий адабиётларда шу пайтгача риск тўғрисида аниқ фикр мавжуд эмаслигининг гувоҳи бўлдик. Мақолада риск тўғрисида келтирилган фикрлар, шунингдек, бошқа манбаларни ўрганиш асосида рискларни қуйидаги учта йўналишга гуруҳлаш мумкин деган хулосага келдик.

Энди иқтисодий категория ҳисобланган “риск”нинг бирмунча хусусийлашган кўриниши, яъни “банк рисклари” ва “банк рискларини диверсификациялаш” тушунчаларининг иқтисодий мазмунини очиб беришга, уларнинг турларини таснифлашга ва аҳамиятини кўрсатиб беришга эътиборни қаратмоқчимиз.

Тадқиқотлар ва ўрганишлар натижаси шуни кўрсатмоқдаки, мамлакатимизда банк рискларини диверсификациялаш масаласи бозор иқтисодиётининг жорий этилиши ва йилдан-йилга чуқурлашуви натижасида вужудга келган. Маълумки, 1990-йилларга қадар банклар давлат мулки асосида ташкил қилинганлиги, шунингдек, ўз фаолиятини асосан давлат корхоналари ва ташкилотлари билан боғлиқ ҳолда олиб борганлиги боис уларда риск муаммоси мавжуд бўлмаган. Бу, ўз навбатида, уни чуқур таҳлил қилишга зарурият туғдирмаган, 1990-йилларга келиб банкларда бозор иқтисодиётига интеграциялашув жараёнининг чуқурлашуви ва иқтисодиётнинг тобора глобаллашуви банк рискларини баҳолаш ва уларни диверсификациялашга бўлган эҳтиёжни юзага келтирди.

Бу борада хорижлик ва маҳаллий иқтисодчилар ўз ишларида “банк рисклари” тушунчасини тадқиқ қилиб, турлича таърифларни шакллантирган. Хусусан, хорижий иқтисодчилар Е.В. Иода, Л.Л. Мешкова, Е.Н. Болотиналар томонидан банк рискларига таъриф беъришда икки томонлама ёндашилган. Абсолют маънода “риск – ўлчаниши мумкин моддий нарсалар (жисмоний) ва қиймат (пул маблағлари) кўринишидаги йўқотишлар миқдорини аниқлайди,” деб қаралса, нисбий маънода “риск – тижорат банкининг молиявий ҳолатига, фаолиятдаги ресурсларининг умумий харажатларига ёки қутиладиган даромадига (фойдасига) таъсир қилиши мумкин бўлган йўқотишлар миқдори”, деб таъкидланган [3].

Россиялик иқтисодчи олимлар томонидан нашр этилган юридик луғатда “Кредит rischi – қарз олувчининг кредитор олдидаги узоқ муддатли

мажбуриятларни бажармаслик rischi, яъни берилган қарз (кредит) қайтарилмасдан қолади”, дея асосий эътиборни банк фаолиятида вужудга келиши мумкин бўлган кредит riskига қаратилмоқда. Албатта, бу фикрга биз ҳам қўшилаемиз, бироқ масаланинг иккинчи жиҳати, risk фақат кредит билан эмас, балки банкнинг пассив операциялари билан ҳам боғлиқлиги эътибордан четда қолган.

Худди шунингдек, Россиянинг бошқа иқтисодчи олимлари ҳам “кредит riskи – контрагент шартномада кўрсатилган мажбуриятларнинг бажармаслиги натижасида юзага келиши мумкин бўлган йўқотишдир. Қарз олувчи томонидан асосий сумма ва тўланган суммани чиқариб ташлангандан сўнг қолган фоиз тўловини тўлолмаслиги кредитор учун йўқотилган зарар сифатида баҳоланади”, деган тарзда, riskни фақат кредит жараёни билан боғлаб қўйган [4].

Таҳлил ва натижалар

Шуни алоҳида таъкидлаш жоизки, “банк riskи” жуда кенг қамровли иқтисодий тушунча бўлиб, унинг таркибига банк фаолиятини ташкил этиш, амалга ошириш, фойда олиш ва бошқа жараёнларда вужудга келадиган барча riskлар киради. Халқаро банк амалиётида risk билан боғлиқ муносабатлар асосан актив операциялар жараёнида рўй беради. Бироқ, таъкидлаш жоизки, тижорат банкларининг барча актив операциялари risk билан боғлиқ бўлмайди. Хусусан, тижорат банкларининг riskга боғлиқ бўлган асосий актив операциялари сифатида кредит, инвестиция, лизинг, ижара ва деривативлар билан боғлиқ операцияларини таъкидлаш мақсадга мувофиқ. Банкларнинг ушбу актив операциялари юқори даражада riskга боғлиқлигининг боиси шундаки, банклар ушбу операциялар орқали ўзининг даромадларини шакллантиради.

Банк riskларини диверсификациялашда мажбуриятлар ва riskли активлар бўйича riskларни концентрациялашувини, яъни марказлашувига йўл қўймаслик муҳим ҳисобланади.

Банк riskларини диверсификациялашни турли меъёрий мезонлар асосида таснифлаш мумкин. Дастлаб банк riskларини диверсификациялашни субъектлар ўртасида вужудга келадиган муносабатларни микродаражада қарайдиган бўлсак, банк riskларини мамлакат даражасида таъсирини пасайтириш юзасидан амалга ошириладиган ижтимоий-иқтисодий муносабатлар макродаражада ўрганилиши мумкин.

Мақолада амалга оширилган тадқиқотлар ва ўрганишлар натижасида банк riskларининг иқтисодий моҳияти уларнинг тамойилларида янада аниқроқ намоён бўлишининг гувоҳи бўлдик. Шу билан бирга, банк riskларини диверсификациялаш тамойилларини ишлаб чиқишда ва уларни амалиётга жорий этишда ҳар бир мамлакат қатор омилларни ҳисобга олиши зарур деган фикрга келдик. Хусусан, уларнинг асосийлари қуйидагилардан иборат:

- *миллий иқтисодиётнинг барқарорлиги ва рақобатбардошлиги.* Мамлакат иқтисодиётининг барқарорлиги ва рақобатбардошлиги тижорат банклари молиявий ресурслари базасига, уларнинг кредитлари ҳолатига, шунингдек, банк миждозларининг молиявий ҳолатига бевосита таъсир қилади. Буларнинг барчаси тижорат банклари операциялари бўйича риск даражасининг паст ёки юқорилигида намоён бўлади;

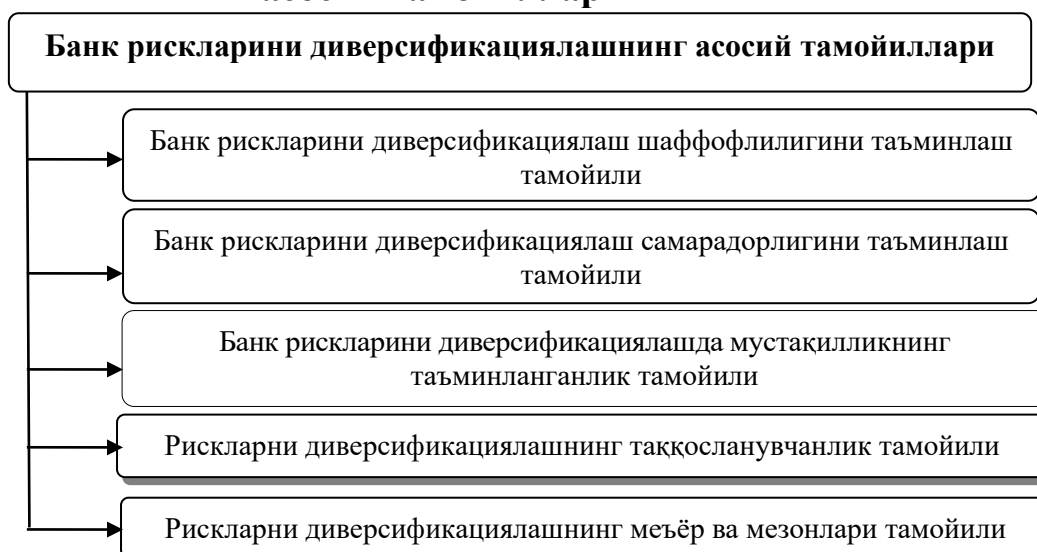
- *миллий валютанинг барқарорлиги.* Мамлакат миллий валютасининг барқарорлиги, уни сотиб олиш қобилиятининг мустаҳкамлиги тижорат банклари рискларининг объектлари ва субъектлари фаолиятида муҳим аҳамият касб этади. Чунки маҳаллий ҳисоб-китоблар ва барча банк операциялари айнан миллий валютада амалга оширилиб, ушбу операциялар натижаси бўйича кўриладиган иқтисодий зарар ёки риск даражасининг юқори ёки пастлиги айнан миллий валютадаги қиймат билан ўлчанади;

- *аҳоли ва миждозларнинг банк тизимида бўлган ишончининг мустаҳкамлиги.* Бозор иқтисодиётининг асосий тамойилларидан бири ҳисобланган ишонч банк рискларини самарали диверсификациялашда ҳам муҳим аҳамият касб этиб, аҳоли ва миждозларнинг банк тизимида бўлган ишончи қанчалик юқори бўладиган бўлса, уларнинг ресурс базаси шу даражада мустаҳкам бўлади, бу, ўз навбатида, тижорат банкларини ликвидлик билан боғлиқ риск даражасини пасайтиришга ижобий таъсир кўрсатади.

Юқорида қайд этилган ҳолатлар ва омиллардан келиб чиқиб, ҳар бир мамлакатда банк рискларини диверсификациялашда тегишли тамойиллар қўлланилади. Бизнинг назаримизда, тижорат банклари рискларини диверсификациялашда қатор тамойиллар мавжуд бўлиб, уларнинг асосийлари қуйидаги чизмада келтирилган.

1-чизма.

Банк рискларини диверсификациялашнинг асосий тамойиллари*



*Муаллиф ишланмаси.

Банк рискларини диверсификациялашда асосий эътибор жалб этиладиган маблағларни riskли активларга жойлаштирилган молиявий ресурсларни тўлиқ қайтиши ва тегишли фойдани шакллантиришга қаратилади. Банк рискларини диверсификациялаш эҳтимоллар назарияси ва банк рисклари назариясини бириктирган ҳолда тадбиқ этиш механизми асосида вужудга келади.

1. Банк рискларини диверсификациялаш шаффофлигини таъминлаш тамойили. Банк рискларини диверсификациялашда мўлжалдаги самарага эришишда уларнинг шаффофлигини таъминланганлиги муҳим масалалардан ҳисобланади. Бунда асосий эътибор банкларнинг фаолиятида вужудга келиши билан боғлиқ бўлган рискларни эътироф этишга қаратилади. Бироқ халқаро аудит ва рейтинг компаниялари йирик банкларнинг фаолияти бўйича қабул қилинаётган қарорларда етарлича шаффофликни таъминламаганлиги, шунингдек, айрим ҳолатларда банкларнинг ички бухгалтерия ҳисоботларини юритишда ҳаққонийликка риоя этилмаслиги оқибатида турли даражадаги рискларни вужудга келишига сабаб бўлмоқда. Бунга мисол сифатида ривожланган ва ривожланаётган мамлакатларда йирик тижорат банкларининг иқтисодий жиҳатдан вақти-вақти билан мураккаб вазиятга тушуб қолаётганлиги ва айрим ҳолатларда банкротлик ҳолатига тушаётганлигини келтириш мумкин.

2. Банк рискларини диверсификациялаш самарадорлигини таъминлаш тамойили. Банк рискларини диверсификациялашда мўлжалдаги самара ва иқтисодий натижага эришилмайдиган бўлса, амалга оширилган барча ишлар ўзининг иқтисодий аҳамиятини йўқотади. Шунинг учун ҳам банк рискларини диверсификациялаш юзасидан қабул қилинган ҳар қандай қарор банк рискларини пасайтиришда тегишли самарани таъминлаши мақсадга мувофиқ. Албатта, бунга қатор омиллар таъсир қилади. Хусусан, банк рискларини диверсификациялаш бўйича банкнинг ички сиёсати, банк рискларини диверсификациялашга жалб этилган мутахассисларнинг билим кўникмалари, мамлакатда мавжуд қонуний-ҳуқуқий асоснинг мавжудлиги ва бошқа шу кабилар банк рискларини диверсификациялаш самарадорлигини оширишда муҳим аҳамият касб этади.

3. Банк рискларини диверсификациялашда мустақилликнинг таъминланганлик тамойили. Бу ерда гап тижорат банклари бошқарув кенгаши, тегишли бошқарма ва филиаллари активлари, асосан кредитлар ёки жалб қилинаётган депозитларнинг миқдори ва фоиз ставкалари юзасидан мустақил қарорларни қабул қилиши хусусида кетмоқда. Шунинг қайд этиш жоизки, ўтиш даврини бошидан кечириётган кўпчилик мамлакатларда, шу жумладан мамлакатимиз банк тизимида ҳам мазкур масалалар юзасидан қабул қилинадиган қарорлар ва уларни амалга оширишда мустақилликнинг таъминланмаганлиги ҳолатлари кузатилади. Бу, ўз навбатида, банк рискларини диверсификациялаш, улар билан боғлиқ муаммоларни олдини олиш юзасидан тегишли самарали

механизмларни ишлаб чиқиш имкониятини бермайди.

Бизнинг назаримизда, банкларда рискларни диверсификациялаш бўйича масъул ходимларни тўғридан-тўғри банк акциядорлари кенгашига ҳисобдорлигини белгилаб қўйиш мақсадга мувофиқ. Бу уларнинг банк фаолиятида вужудга келадиган қарорларни қабул қилиш, шунингдек, банкнинг молиявий барқарорлигига таъсир қиладиган операцияларни бажармаслик юзасидан мустақил фаолият юритиш имкониятини беради.

4. Рискларни диверсификациялашнинг таққосланувчанлик тамойили.

Банк фаолияти билан боғлиқ рискларни диверсификациялашнинг турли туман йўллари мавжудки, банкнинг масъул мутахассисларида уларнинг энг самарали ва оптимал вариантларини танлаш имконияти мавжуд бўлиши лозим. Бунинг учун ушбу жараёнда қўлланиладиган рискларни диверсификациялаш бўйича усуллар таққосланувчанлик ҳолатига эга бўлиши мақсадга мувофиқ бўлади. Шу билан бирга, у ёки бу даражадаги банк рискдан кутилаётган йўқотишлар миқдори банк рисклари натижасида кўрилиши мумкин бўлган зарарларни қоплаш учун ташкил этилган захира фонди (капитали) га мутаносиб равишда бўлиши керак. Акс ҳолда рискли ҳолатнинг салбий оқибатлари юзага келиши банкнинг даромади ёки фойдасига таъсир кўрсатиш орқали банкнинг олдида турган ривожланиш имкониятларини пасайтиради.

5. Рискларни диверсификациялашнинг даромадлиги ва вақт тежамкорлигини таъминланганлиги тамойили. Банк рискларини диверсификациялаш бўйича қабул қилинадиган қарорлар охир оқибатда банкнинг тегишли иқтисодий манфаатдорлигини таъминлаши мақсадга мувофиқ. Банк фаолиятидаги рискли ҳолатларнинг салбий оқибатлари вужудга келиши мумкин бўлган ҳолларда улардан қочиш имкониятларини излаб топиш банк рискларини диверсификациялаш асослари ҳисобланади. Банк томонидан қабул қилинган рискларни диверсификациялаш учун қиладиган харажатлари миқдори эса ушбу рискларнинг салбий оқибатлари натижасида йўқотилиши мумкин бўлган қийматдан ошмаслиги лозим. Банк томонидан амалга ошириладиган операция қанчалик узоқ муддат давом этса, ушбу операция бўйича уни таъқиб қилувчи риск ҳам шунга мувофиқ узоқ муддат яшайди. Натижада ушбу рискларни диверсификациялашни ҳам узоқ муддат давомида олиб борилишига бўлган зарурият юзага келади. Бу эса рискларни диверсификациялашдаги тежамкорлик мезонига қарама-қарши тарзда намоён бўлади.

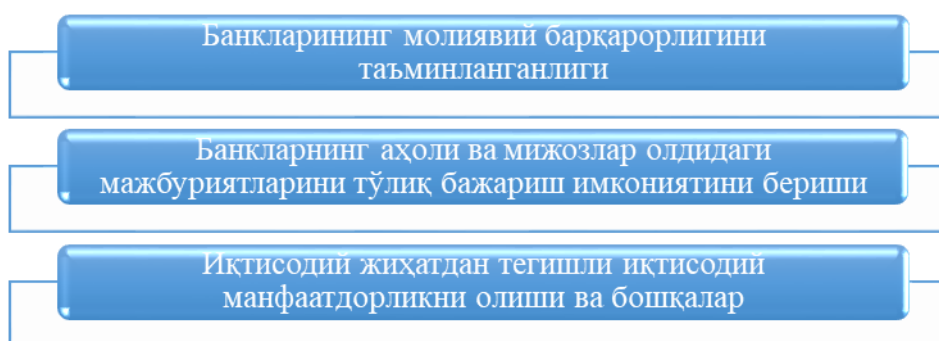
Баъзи қабул қилинган банк рисклари бўйича диверсификациялаш имконияти мавжуд бўлмаслиги мумкин. Бундан ташқари, рискли операцияни амалга ошириш банкнинг фаолият йўналиши ва стратегиясида асосий шарт сифатида белгилаб қўйилган бўлиши мумкин. Бундай ҳолларда қабул қилинган рискларни фақатгина уларни бошқа бир суғурта ташкилоти ёки мазкур операциядаги ҳамкорларга ўтказиб юбориш

имконияти бўлгандагина банкнинг риск портфелига киритиш мумкин бўлади.

Иқтисодиётда банк рискларини диверсификациялаш муҳим аҳамият касб этиб, уларни микродаражада ва макродаражада кўриб чиқиш мақсадга мувофиқ ҳисобланади. Банк рискларини диверсификациялашнинг микродаражадаги аҳамияти қуйидаги чизмада келтирилган.

2-чизма.

Банк рискларини диверсификациялашнинг микродаражадаги аҳамияти*



*Муаллиф ишланмаси.

Банк рискларини диверсификациялашнинг макродаражадаги аҳамияти сифатида мамлакат миллий иқтисодиётининг барқарорлигини таъминлаш ва иқтисодий ўсишга банк тизимининг ижобий таъсири, миллий валютанинг сотиб олиш қобилиятини мустаҳкамланиши ва инфляциянинг меъёрий даражасини таъминланганлиги, мамлакат савдо ва тўлов балансида ижобий қолдиқнинг вужудга келиши каби ҳолатларни келтириш мумкин.

Хулоса

Дунё иқтисодиётининг глобаллашуви шароитида, шунингдек дунёда кечаётган геосиёсий ва геоиқтисодий жараёнлар тижорат банклари рискларини диверсификациялашнинг долзарб масалаларни келтириб чиқараётганлиги, бунинг натижасида унинг иқтисодий моҳияти назарий ва илмий жиҳатдан тегишли тадқиқот ишларини амалга оширишни талаб этади.

Мақола доирасида тижорат банклари рискларини диверсификациялаш бўйича амалга оширилган тадқиқотлар ва ўрганишлар натижасида қуйидаги хулосаларни шакллантиришга муваффақ бўлдик:

рискларни диверсификациялашга бўлган талабни меъёрий ҳужжатлар билан аниқ белгилаб қўйиш тижорат банкларининг фаолиятида юзага келаётган rischi ҳолатлар муаммосини камайтиришга, рискларни салбий оқибатлари юзага келиши мумкин бўлган ҳолларда уларни олдини олиш бўйича чора-тадбирлар ишлаб чиқиш, қолаверса мазкур чора-тадбирларни ишлаб чиқувчи ва амалиётга тадбиқ этувчи масъул субъектларни аниқлаб олиш имконини беради;

иктисодиётда банк рискларини диверсификациялаш муҳим аҳамият касб этиб, уларни микродаражада ва макродаражада кўриб чиқиш мақсадга мувофиқ ҳисобланади. Банк рискларини диверсификациялашнинг микродаражадаги аҳамияти сифатида тижорат банкларининг молиявий барқарорлигини таъминланганлиги, банкларнинг аҳоли ва мижозлар олдидаги мажбуриятларини тўлиқ бажариш имкониятини бериши ва уларнинг ишончини мустаҳкамланганлигини, банкларнинг иқтисодий жиҳатдан тегишли иқтисодий манфаатдорликни олишини эътиборга олиш лозим;

банк рискларини диверсификациялашнинг аҳамияти сифатида мамлакат миллий иқтисодиётининг барқарорлигини таъминлаш ва иқтисодий ўсишга банк тизимининг ижобий таъсири, миллий валютанинг сотиб олиш қобилиятини мустаҳкамланиши ва инфляциянинг меъёрий даражасини таъминлаш мақсадга мувофиқ.

Хулоса қилиб айтганда, банк рисклари ва уларни диверсификациялаш жуда кўп қиррали жараён бўлиб, ушбу жараённи самарали йўлга қўйилиши тижорат банклари молиявий барқарорлигини таъминлаш ва уларнинг фойда даражасини оширишга ижобий таъсир кўрсатади.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Беляков А.В. Банковские риски: проблемы учета, управления и регулирования (2-е изд). Управленческая методическая разработка. – М: БДЦ-пресс, 2004. – 256 с.
2. Райзберг Б. А., Лозовский Л. Ш., Стародубцева Е. Б. Современный экономический словарь. 5-е изд., перераб. и доп. –М.:ИНФРА-М, 2006.–494 с.
3. Иода Е.В. Классификация банковских рисков и их оптимизация / Е.В. Иода, Л.Л. Мешкова, Е.Н. Болотина. Под общ. ред. проф. Е.В. Иода. 2-е изд., испр., перераб. – Тамбов: Изд-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2002. – 120 с.
4. Рыхтикова Н. А. Анализ и управление рисками организации. 2 изд. – М.: ФОРУМ, 2010. – 240 с
5. Поморина М.А. Управление рисками как составная часть управления активами и пассивами банка // Банковское дело. –1998. – №3. – С. 1217.
6. Лобанова А.А., Чугунов А.В. Энциклопедия финансового риск-менеджмента. –М.: Юрайт, 2006.
7. Стародубцева Е.Б. Основы банковского дела:учебник. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М., 2005.

МАҲАЛЛИЙ БЮДЖЕТЛАР ДАРОМАДЛАРИНИ ТАРТИБГА СОЛИШДА БЮДЖЕТЛАРАРО МУНОСАБАТЛАРНИ ОПТИМАЛЛАШТИРИШ



Мейлиев Обид Рахматуллаевич

*иқтисодиёт фанлари доктори
солиқлар ва солиққа тортиш
кафедраси профессори*

E-mail: meyliev-obid@rambler.ru

ORCID:0000-0002-8586-8858

Аннотация. Мақолада маҳаллий бюджетлар даромад базасини шаклланиши, маҳаллий бюджетлар даромадларини тартибга солишда бюджетлараро муносабатлар самарадорлигини таъминлашнинг илмий-амалий асослари ёритиб берилган. Маҳаллий бюджетлар даромадларини тартибга солишда бюджетлараро муносабатларни оптималлаштириш орқали маҳаллий бюджетлар даромадлари барқарорлигини таъминлаш имкониятлари асосланган. Олиб борилган изланишлар асосида амалий тавсиялар ишлаб чиқилган.

Калит сўзлар: бюджетлараро муносабатлар, маҳаллий бюджет, маҳаллий бюджет даромадлари, маҳаллий ҳокимият органлари, маҳаллий солиқлар ва йиғимлар, ҳудудлар, ҳудудий иқтисодиёт.

ОПТИМИЗАЦИЯ МЕЖБЮДЖЕТНЫХ ОТНОШЕНИЙ ПРИ РЕГУЛИРОВАНИИ ДОХОДОВ МЕСТНЫХ БЮДЖЕТОВ

Мейлиев Обид Рахматуллаевич

*доктор экономических наук
профессор кафедры*

налоги и налогообложение,

E-mail: meyliev-obid@rambler.ru

ORCID:0000-0002-8586-8858

Аннотация. В статье освещены формирование доходной базы местных бюджетов, научно-практические основы обеспечения эффективности межбюджетных отношений при регулировании доходов местных бюджетов. Обоснованы возможности обеспечения стабильности доходов местных бюджетов за счет оптимизации межбюджетных отношений при регулировании доходов местных бюджетов. На основе проведенных исследований были разработаны практические рекомендации.

Ключевые слова: межбюджетные отношения, местный бюджет, доходы местного бюджета, органы государственной власти на местах, местные налоги и сборы, регионы, региональная экономика.

OPTIMIZATION OF INTERBUDGETARY RELATIONS WHEN REGULATING LOCAL BUDGET REVENUES

Meyliev Obid Rakhmatullaevich

Doctor of Economic Sciences

Professor of the Department

of Taxes and Taxation

E-mail: meyliev-obid@rambler.ru

ORCID.0000-0002-8586-8858

Abstract. The article highlights the formation of the revenue base of local budgets, the scientific and practical basis for ensuring the effectiveness of interbudgetary relations in regulating local budget revenues. The possibility of ensuring the stability of local budget revenues by optimizing inter-budgetary relations is based on the regulation of local budget revenues. Based on the research conducted, practical recommendations have been developed.

Keywords: interbudgetary relations, local budget, local budget revenues, local government authorities, local taxes and levies, regions, regional economy.

Кириш

Республикада амалга оширилаётган иқтисодий ислохотларнинг янги босқичида миллий иқтисодиётнинг рақобатбардошлигини ошириш ва макроиқтисодий барқарорликни янада мустаҳкамлаш мақсадида давлат молияси тизимини ислоҳ этиш, уни мазмун ва сифат жиҳатдан замон талаблари асосида такомиллаштириш зарурияти юзага келмоқда.

Бозор иқтисодиёти шароитида бюджет ва бюджет даромадларини шакллантириш масалалари муҳим ҳисобланади. Ҳозирги кунда маҳаллий бюджетлар даромадлари ҳисобига маҳаллий бюджетлар харажатларини самарали таъминлаш имкониятининг пастлиги, хусусан кўплаб ҳудудлар маҳаллий бюджетлари бириктирилган даромадлари эвазига харажатларини тўлиқ молиялаштириш имконининг пастлиги ҳамда мазкур харажатларни қоплаш мақсадида республика бюджетидан молиявий маблағларга эҳтиёж сезилаётганлиги, мазкур ҳудудлар маҳаллий бюджетлари даромадларини ошириш ва шу асосда иқтисодий ривожланишини таъминлаш долзарб аҳамият касб этмоқда.

Давлат сиёсатининг жойлардаги самарали ижроси маҳаллий ўзини-ўзи бошқариш органларининг молиявий имкониятларига боғлиқдир. Ҳозирги шароитда маҳаллий бюджетларнинг даромад базасини шакллантириш амалиёти уларнинг тўлиқ молиявий мустақиллигини таъминлашда, маҳаллий бюджетга тушумларни кўпайтиришда маҳаллий давлат ҳокимияти органларининг фаоллиги назаримизда етарлича эмас.

Ўзбекистон Республикасининг Президенти Шавкат Мирзиёев ушбу соҳадаги муаммоларга тўхталиб, «...маҳаллий ҳокимият органларининг

ваколат ва масъулиятини қайта кўриб чиқишимиз, уларнинг мустақиллигини янада оширишимиз лозим. Худудларни ривожлантиришга оид масалаларни ҳал этишда аксарият ҳокимларда масъулиятни ўз зиммасига олиб, мустақил қарор қабул қилиш ва ташаббускорлик етишмаяпти» деб таъкидлаган эди [1].

Бугунги кунда маҳаллий бюджетлар даромадини кўпайтириш, уларнинг барқарор ривожланишини таъминлаш чора-тадбирларини қўллашда маҳаллий ҳокимият органлари молиявий мустақиллигини ва маъсулиятини янада ошириш, шу асосда илмий таклиф ва амалий тавсияларни ишлаб чиқиш ҳамда кенг қўллаш орқали ушбу масалага тизимли ёндашиш муҳим аҳамият касб этади.

Ўзбекистон Республикаси Бюджет кодексининг 118-моддасида даромадларни бюджет тизими бюджетлари ўртасида тақсимлаш тартиби келтирилган. Маълумки, тартибга солувчи даромадлар бўйича тушумлар мамлакат бюджет тизими бюджетлари ўртасида тақсимланади.

Адабиётлар шарҳи

Бир қатор иқтисодчилар томонидан солиқ тушумларини тақсимлаш механизмига оид қарашларида бюджет тизими бюджетлари мувозанати ва барқарорлигини таъминлаш, шунингдек маблағларни шакллантириш усул ва воситалари ҳамда ваколатлар бириктирилиши нуқтаи-назаридан ёндашилган. Жумладан, хорижий иқтисодчи олимлардан Ю. Глуценконинг фикрича, солиқ сиёсатининг мақсад ва вазифаларига мос келадиган ва солиқ қонунчилигида мустаҳкамланган солиқ муносабатларини ташкил этиш тартибга солишнинг шакли, услуби ва усуллари тўпламидир [2]. В. Свищеванинг таъбирича, солиқ маъмурияти ва солиқли даромадларни бошқариш жараёни билан боғлиқ давлат ва маҳаллий бюджетларни бошқариш молиявий механизмининг муҳим қисмидир [3]. Т.Дюкинанинг таъбирича, солиқ тушумларини тақсимлаш механизмининг моҳияти миллий даромадни тақсимлашда юзага келадиган қайта тақсимлаш муносабатларини бошқаришнинг зарур жараёнидир [4]. Шунингдек, ушбу иқтисодчилар солиқ тушумларини бюджетлараро тақсимлаш механизмининг иқтисодий мазмунига ёндашувларида, яъни бюджет-солиқ муносабатларига бошқарув механизми таъсири орқали тавсифловчи таърифларида фақат бир томонлама йўналишда ўз қарашларини ифодалаган.

Л. Шевырьковга кўра солиқ тушумларини тақсимлаш механизмининг моҳияти бюджет тизими даражалари ўртасида солиқларни ажратиш ва тақсимлаш, яъни солиқ соҳасидаги барча даражадаги ҳокимият ўртасидаги муносабатлар мажмуи бўлиб, улар мустаҳкам даромад ва харажатлар ваколатларини амалга ошириш зарурати билан боғлиқдир [5]. Олим бунда фақат тақсимлаш жараёнига асосий эътибор қаратган.

Мамлакатимиз иқтисодчи олимларидан А. Исламқулов солиқ тушумларини бюджетлараро тақсимлаш механизмининг иқтисодий

мазмунига ўз ёндашувларини қайд этиб, давлат бошқарув ва ҳокимият органлари ваколатларига баҳо бериб ўтади [6]. Иқтисодчи олим қарашларида асосан вертикал мутаносиблик дастакларига устуворлик берилган.

Республика ва маҳаллий бюджетлари ўртасидаги муносабатларни янада такомиллаштириш, шубҳасиз, ҳудудларни иқтисодий ривожлантириш, улар ўртасидаги иқтисодий номуносабликка мумкин қадар барҳам беришдан иборат. Бундан ташқари маҳаллий бюджетларга тушумларнинг янги манбаларини қидириб топиш, солиқ ундиришнинг прогрессив тизимини жорий қилиш ва мавжуд солиқ тушумлари асосини такомиллаштириш соҳасида бир қанча ишлар амалга оширилган бўлса-да, уларнинг самараси, ҳақиқий ҳолати ҳали тўлиқ ўрганилмаган [7].

Тартибга солувчи солиқлар бўйича тушумлардан ажратмалар нормативлари ҳудудлар ва солиқ турлари кесимида табақалашган ҳамда ҳар йили қайта кўриб чиқилади. Нормативлар ҳар молия йили бошланишидан олдин, умумдавлат эҳтиёжларига доир харажатлар ҳажми аниқлангандан кейин белгиланади. Нормативларни аниқлашда маҳаллий ва республика солиқларидан тушиши мумкин бўлган прогноз суммасидан ва маҳаллий бюджетларнинг минимал харажатлари прогнозларидан келиб чиқилади.

Таҳлил ва натижалар

Ҳозирги шароитда солиқ-бюджет амалиётининг энг мунозарали масаласи маҳаллий бюджетларни зарур маблағлар билан таъминлаш ҳисобланиб, у маҳаллий бюджетлар имкониятларини аниқлаш ва давлатнинг ҳудудий ривожланиш дастурлари вазифаларини ўзаро мувофиқлаштириш заруратини тақозо этади.

Ҳудудлар иқтисодиётини бошқаришнинг ҳозирги замон амалиёти айнан маҳаллий солиқ сиёсати ҳамда жойларда солиқ салоҳиятини оширишнинг муҳим аҳамиятга эга эканлигини тасдиқламоқда. Солиқ салоҳиятининг иқтисодий аҳамияти ҳудудлар молиявий салоҳиятини, уларда солиқ сиёсати самарадорлигини ошириш зарурлигида яққол намоён бўлмоқда. Мамлакатимизнинг саноати ривожланган ҳудудларида республика солиқларининг маълум бир қисми ушбу ҳудуд ихтиёрида қолдирилаётган бўлса, саноати ривожланаётган ҳудудларда улар тўлиқ мазкур ҳудудлар ихтиёрида қолдирилган.

Республиканинг барча ҳудудларида 2018 йилдан бошлаб даромадлар бўйича маҳаллий давлат ҳокимияти бошқаруви органларининг бюджетга оид ваколатлари қўлланила бошланди.

Солиқ тушумларининг бюджетлар ўртасида тақсимланиш ҳолати*², млрд сўмда

т/р	Солиқлар	2016 йил		2017 йил		2018 йил		2019 йил		2020 йил		2021 йил		2022 йил	
		РБ	МБ	РБ	МБ	РБ	МБ	РБ	МБ	РБ	МБ	РБ	МБ	РБ	МБ
1.	Жисмоний шахслардан олинадиган даромад солиғи	1870,7	3060,9	2384,2	3511,7	2354,9	5067,0	3546,3	9776,1	5772,0	9365,0	7501,3	11416,7	9733,6	14550,9
2.	Фойда солиғи	2273,5	343,6	2431,6	459,1	4189,6	840,6	12241,8	2994,6	26921,6	1809,5	35669,5	2600,2	33666,1	3983,8
3.	Ягона солиқ тўлови (2019 йилдан айланмадан олинадиган солиқ)	1308,8	1647,3	1081,0	2378,2	915,5	3791,0	-	1988,7	-	1353,9	-	1649,4	-	2512,7
4.	Қўшилган қиймат солиғи	9020,2	2871,4	11485,1	3200,7	23350,2	4526,3	26936,9	8105,1	29911,0	1266,4	38439,0	-	52189,4	-
5.	Акциз солиғи	5136,4	1121,9	6379,8	1069,4	9215,8	486,4	6683,3	3631,4	6907,9	4789,4	7427,3	5659,2	4446,9	9008,1
6.	Ер қаъридан фойдаланганлик учун солиқ	2454,3	63,4	3347,7	126,4	8278,8	145,9	14394,6	298,2	15856,8	560,4	14943,7	868,2	13341,1	546,3
Жами		22063,9	9108,5	27109,4	10745,5	48304,8	14857,2	63802,9	26794,1	85369,3	19144,6	103980,8	22193,7	113377,1	30601,8

*Ўзбекистон Республикаси Иқтисодиёт ва молия вазирлиги маълумотлари асосида муаллиф томонидан тайёрланди.

² Ўзбекистон Республикаси Иқтисодиёт ва молия вазирлиги маълумотлари асосида муаллиф томонидан тайёрланди.

Жадвал маълумотларидан кўринадикки, жисмоний шахслардан олинadиган даромад солиғидан тушумларнинг ўртача 64 фоизи маҳаллий бюджетлар ихтиёрига қолдирилмоқда ҳамда суммаси таҳлил этилаётган йилларда қарийб 4 баробарга ортган.

Таҳлил қилинаётган 2016-2022 йилларда юридик шахслардан олинadиган фойда солиғидан тушумлар қарийб 15 баробарга ортгани ҳолда, маҳаллий бюджетлар ихтиёрига қолдирилаётган қисми 11 баробарга ортган. Кўришимиз мумкинки, маҳаллий бюджетлар ихтиёрига қолдирилаётган қисмига нисбатан жами тушумларнинг ўсиши бирмунча юқори бўлмоқда. Бунинг сабаби амалдаги Солиқ кодексига мувофиқ, йирик солиқ тўловчилар томонидан тўланган солиқ тушумлари республика бюджетига йўналтирилганлигидир. Шунингдек, фойда солиғи бўйича тушумлар таркибига юқори даромаддан олинadиган қўшимча фойда солиғидан тушумлар ҳам киритилган бўлиб, мазкур тушумларнинг аксарияти республика бюджетига йўналтирилган.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг ПҚ-4086-сонли қарори ҳамда Ўзбекистон Республикасининг Давлат бюджети тўғрисидаги Қонунлари³ асосида айланмадан олинadиган солиқ Қорақалпоғистон Республикаси бюджетига, вилоятлар бюджетларига ва Тошкент шаҳар бюджетига тўлиқ ўтказилиши белгиланган.

Кўшилган қиймат солиғи бўйича жами тушумлар 2016 йилда 11891,6 млрд сўмни ташкил этиб, шундан 2871,4 млрд сўми ёки 24,1 фоизи маҳаллий бюджетлар ихтиёрига қолдирилган бўлса, 2017 йилда мазкур солиқдан жами тушумлар 14685,8 млрд сўмни ташкил этгани ҳолда, уларнинг 3200,7 млрд сўми ёки жами солиқ тушумининг 21,8 фоизи қолдирилган. 2020 йилга келиб кўшилган қиймат солиғидан жами тушумлар 31177,4 млрд сўмни ташкил этгани ҳолда, шундан 1266,4 млрд сўми ёки 4,1 фоизи маҳаллий бюджетлар (Қорақалпоғистон Республикаси) ихтиёрида қолдирилган бўлса, 2021 йилдан бошлаб тўлиқлигича республика бюджетига ўтказилган.

2016 йилда акциз солиғидан жами тушумлар 6258,3 млрд сўмни ташкил этган, шундан 1121,9 млрд сўми ёки 17,9 фоизи, 2017 йилда жами тушумлар 7449,2 млрд сўмни ташкил этгани ҳолда, шундан 1069,4 млрд сўми ёки 14,4 фоизи маҳаллий бюджетлар ихтиёрига қолдирилган. 2021 йилга келиб мазкур солиқдан жами тушумлар 13086,5 млрд сўмни ташкил этган ва 5659,2 млрд сўми ёки жами солиқ тушумининг 43,2 фоизи маҳаллий бюджетлар ихтиёрида қолдирилган бўлса, 2022 йилда 13455,0 млрд сўмни ташкил этган ва 9008,1 млрд сўми ёки жамининг 67,0 фоизи маҳаллий бюджетларда қолдирилган.

Сўнгги йилларда маҳаллий бюджетларга акциз солиғидан

³ Ўзбекистон Республикасининг 2019 йил 9 декабрдаги “2020 йил учун Ўзбекистон Республикасининг Давлат бюджети тўғрисида”ги ЎРҚ-589-сон ҳамда Ўзбекистон Республикасининг 2020 йил 25 декабрдаги “2021 йил учун Ўзбекистон Республикасининг Давлат бюджети тўғрисида”ги ЎРҚ-657-сон, Ўзбекистон Республикасининг 2021 йил 30 декабрдаги “2022 йил учун Ўзбекистон Республикасининг Давлат бюджети тўғрисида”ги ЎРҚ-742-сон, Ўзбекистон Республикасининг 2022 йил 30 декабрдаги “2023 йил учун Ўзбекистон Республикасининг Давлат бюджети тўғрисида”ги ЎРҚ-813-сон қонунлари.

тушумларнинг ортишига бензин, дизель ёқилғиси ва газни якуний истеъмолчиларга реализация қилишдан олинган акциз солиғидан тушумлар тўлиқлигича маҳаллий бюджетларга қолдирилаётганлиги сабабдир.

Ер қаъридан фойдаланганлик учун солиқдан тушумлар 2016 йилда 2517,7 млрд сўмни ташкил этгани ҳолда, шундан 63,4 млрд сўми ёки 2,5 фоизи маҳаллий бюджетларга қолдирилган бўлса, 2022 йилда мазкур солиқдан жами тушумлар 13341,1 млрд сўмни ташкил этиб, шундан 546,3 млрд сўми ёки 3,9 фоизи маҳаллий бюджетлар ихтиёрига қолдирилган.

Жадвал маълумотларидан кўришимиз мумкинки, айрим солиқлар бўйича маҳаллий бюджетларга қолдирилаётган улушлар таҳлил этилаётган йилларда нобарқарор тақсимланмоқда. Бу эса маҳаллий бюджетлар даромадларини барқарор шакллантириш имкониятини бермаяпти.

«Маҳаллий бюджетлар даромадларини республика солиқлари ҳисобига шакллантирилиши улар харажатларини маҳаллий бюджетларнинг бирламчи даромад манбаи ҳисобланган маҳаллий бюджетларга бириктирилган солиқлар ва йиғимлар ҳисобига молиялаштириш имкони йўқлиги билан ифодаланади. Шу ўринда таъкидлаш лозимки, маҳаллий ҳокимият органларининг ўзларига бевосита бириктирилган солиқлар ва йиғимлар бўйича ваколатларининг чекланганлиги шароитида, солиқлардан ажратмалар амалга оширилиши уларда ўз даромадлари базасини мустақкамлашдаги ваколатларини янада чеклаб қўймоқда» [8].

Солиқларни мамлакат ҳудудлари маҳаллий бюджетлари ўртасида тақсимлаш механизмининг таҳлили кўрсатмоқдаки, ҳар бир субъект учун тақсимланаётган солиқлар меъёрлари йиллар бўйича нобарқарор равишда ўзгартириб келинишига қарамасдан, ушбу меъёрлар шаҳар ва туманларнинг маблағлар билан таъминлаш жиҳатдан кескин ўзгаришлар кузатилмаган.

Сўнгги йилларда маҳаллий бюджетлар даромадларини барқарорлаштириш мақсадида бир қатор тадбирлар амалга оширилган бўлса-да, уларни шакллантиришдаги муаммолар тўлиқ бартараф этилмаган.

Бугунги кунда республикамизнинг бир қатор ҳудудларида маҳаллий бюджет харажатларини ўз даромадлари ҳисобига молиялаштириш имконининг йўқлиги, уларнинг юқори бюджетдан турли хил молиявий ёрдамлар ҳисобига молиялаштирилишини тақозо этмоқда.

Маҳаллий бюджетлар даромадларини шакллантириш амалиёти кўрсатмоқдаки, республика солиқлари вилоятлар маҳаллий бюджетларини шакллантириш имкониятларидан келиб чиқиб республика ҳукумати томонидан ҳудудлар бўйича бирламчи тақсимланаётган бўлса, вилоят ҳокимликлари томонидан вилоят марказий бюджети ҳамда унинг таркибидаги шаҳар ва туманлар ўртасида иккиламчи равишда тақсимланмоқда. Бу ҳолат, ўз навбатида, вилоят марказий бюджети ва унинг таркибидаги шаҳар ва туманлар маҳаллий бюджетлари даромадларини шакллантириш амалиётини такомиллаштиришни тақозо этади.

Бюджетлараро трансфертлар миқдори молия йилида бюджетлар даромади ва харажати нисбатининг ўзгаришига олиб келувчи қонун

хужжатлари қабул қилинганда, шунингдек, бюджетларга тегишли бириктирилган даромадлар, яъни солиқ ва бошқа тўловларнинг тўлиқ ва ўз вақтида тушишидан ва юқори бюджетдан ажратиладиган маблағларнинг ишлатилишидан келиб чиқиб аниқланади. Бу ҳолат маҳаллий бюджетни молиялаштиришда маҳаллий ҳокимият органларининг боқимандачилигини келтириб чиқариши табиий.

2-жадвал.

**Маҳаллий бюджетларга ажратилган субвенция ва трансфертларнинг
маҳаллий бюджетлар даромадларидаги салмоғи*⁴, фоизда**

Т/р	Худудлар номи	2016 й	2017 й	2018 й	2019 й	2020 й	2021 й	2022 й
1.	Қорақалпоғистон Республикаси	50,1	0,0	13,5	0,0	11,6	69,6	64,4
2.	Андижон вилояти	0,0	0,0	51,0	52,6	50,2	36,2	55,0
3.	Бухоро вилояти	0,0	0,0	16,8	0,0	25,8	18,5	15,2
4.	Жиззах вилояти	84,5	32,0	43,5	58,9	69,3	33,6	47,7
5.	Қашқадарё вилояти	0,0	0,0	13,4	0,0	50,1	57,9	58,9
6.	Навоий вилояти	0,0	0,0	11,4	0,0	8,4	0,0	0,0
7.	Наманган вилояти	77,8	52,5	63,6	58,6	77,5	55,9	58,7
8.	Самарқанд вилояти	0,0	0,0	50,4	68,6	31,4	35,0	25,5
9.	Сурхондарё вилояти	83,7	51,7	60,1	65,8	71,0	64,9	80,5
10.	Сирдарё вилояти	38,6	16,3	38,2	58,9	69,8	60,6	61,0
11.	Тошкент вилояти	0,0	0,0	19,2	0,0	12,1	0,0	0,0
12.	Фарғона вилояти	0,0	0,0	56,4	0,0	26,2	24,8	32,5
13.	Хоразм вилояти	0,0	0,0	46,9	60,3	57,8	36,3	38,1
14.	Тошкент шаҳри	0,0	0,0	0,0	0,0	23,3	0,0	0,0
	ЎРТАЧА	14,7	7,5	31,2	22,1	36,7	29,7	32,8

*Ўзбекистон Республикаси Иқтисодиёт ва молия вазирлиги маълумотлари асосида муаллиф томонидан тайёрланди.

Жадвал маълумотларидан кўришимиз мумкинки, маҳаллий бюджетлар даромадларида юқори бюджетдан ажратилаётган моливий ёрдамлар улуши мамлакат худудлари кесимида фарқланмоқда. Айрим худудларда, жумладан Жиззах, Наманган, Сурхондарё, Сирдарё вилоятларида молиявий ёрдамлар улуши юқориликча қолмоқда. Бу эса, ўз навбатида, ушуб худудлар маҳаллий бюджетлари бириктирилган даромадларини ошириш заруриятини келтириб чиқаради.

Бизнингча, мазкур ҳолатни ечими сифатида, биринчидан, маҳаллий бюджетлар даромадларини кўпайтиришда маҳаллий ҳокимият органлари масъулияти ва ваколатини ошириш, иккинчидан, режадан ортиқча солиқ тушумларини маҳаллий бюджетга қолдириш механизмини такомиллаштириш, учинчидан, маҳаллий ҳокимликлар томонидан кўшимча захираларни шакллантириш, янги солиққа тортиш объектлари ва базаларини яратиш чора-тадбирларини ишлаб чиқилишига эришиш лозим.

⁴ Ўзбекистон Республикаси Иқтисодиёт ва молия вазирлиги маълумотлари асосида муаллиф томонидан тайёрланди.

Амалдаги солиқлардан маҳаллий бюджетларга ажратмалар белгилаш механизмининг таҳлили кўрсатмоқдаки, уларнинг меъёрлари ҳудудларнинг иқтисодий жиҳатдан ривожланганлик даражасига бевосита боғлиқдир. Тадқиқотда таҳлил қилинаётган йилларда маҳаллий бюджетларга ажратилаётган субвенция ва трансфертлар ҳисобидан харажатларнинг аксарият қисми қопланмоқда.

Бундай ҳолатда тартибга солувчи бюджетлараро трансфертлар миқдорини маҳаллий бюджетлар даромадлари прогнозининг ижросидан катъий назар камайтиришга йўл қўймаслик лозим.

Маҳаллий бюджетларга бириктирилган солиқлар ва йиғимларни маҳаллий бюджетлар даромадлари таркибидаги салмоғининг ўсиши уларнинг молиявий мустақиллигининг асосий омилларидан бири ҳисобланади. Ҳақиқатда ҳам давлат ижтимоий-иқтисодий сиёсатини самарали ижросини таъминлашда маҳаллий бюджетларга бириктирилган солиқлар ва йиғимлар бир хил таъсир даражасига эга бўлиши керак.

Ривожланган мамлакатлар тажрибаси шуни кўрсатадики, барқарор бозор иқтисодиёти шароитида бюджетлараро муносабатлар маҳаллий ҳудудларнинг эҳтиёжларини ҳисобга олган ҳолда етарли даражада мустақил маҳаллий бюджетларни шакллантиришга ёрдам беради.

Ҳозирга қадар турли даражадаги давлат ҳокимияти органларининг даромади ва харажатлари ваколатларини қайта тақсимлаш орқали маҳаллий бюджетларнинг мустаҳкамланиши ва мувозанатини таъминлашга қаратилган бюджет таъминотини тенглаштириш ва маҳаллий ҳокимиятларнинг даромад салоҳиятини ривожлантириш учун рағбатлантиришни таъминлашнинг мақбул нисбати топилгани йўқ.

Солиқ қонунчилигига кўра бюджет даромадлари ҳисобланган солиқларни республика ёки маҳаллий бюджетларга бириктирилгани ҳолда маҳаллий бюджетларнинг тақчилликка йўл қўйилмаслиги ҳолатидан келиб чиқиб уларга бириктирилган солиқ ва йиғимлар улар харажатларини тўлиқ молиялаштира олмаётганлиги ҳисобига ҳозирда давлат солиқларининг аксарият қисми маҳаллий бюджетларга йўналтирилмоқда ҳамда маҳаллий бюджет даромади, яъни тартибга солувчи даромад кўринишида амал қилмоқда.

Шу ўринда таъкидлаш ўринлики, мамлакат солиқ тизимини такомиллаштиришнинг ҳозирги босқичида маҳаллий давлат ҳокимият органларининг маҳаллий бюджетлар бириктирилган даромадлари бўйича ваколатларини ошириш муҳим йўналиш қилиб белгиланиши лозим.

Маълумки, маҳаллий бюджетлар барқарорлигини таъминлаш умумиқтисодий ва молиявий омилларга боғлиқ бўлиб, аксарият иқтисодчилар молиявий омиллар сифатида даромадларни бюджет тизими бўғинлари ўртасида тақсимлаш тизимини эътироф этиб ўтади. Маҳаллий бюджетларни тартибга солиш амалиётини таҳлили кўрсатмоқдаки, ҳанузгача эски механизмдан фойдаланиб келинмоқда, яъни солиқларни ишончли турлари аввалом бор марказий (давлат) бюджетга йиғилади, сўнгра унинг

маълум фоизи маҳаллий бюджетлар харажатларини қоплашга бириктирилган даромади етмаса, ажратма сифатида ҳар йили ҳар хил фоизда маҳаллий бюджетда қолдирилади. Бу механизм маҳаллий ҳокимиятларни бириктирилган даромадларини йил сайин кўпайтириб боришга манфаатдорлигини рағбатлантирмайди.

Худудларда қулай ишбилармонлик муҳитини шакллантириш, янги корхоналар, шу жумладан, «кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик соҳасида корхоналарни ташкил этиш дастурларини ишлаб чиқиш ва амалга ошириш, янги иш ўринларини яратиш ва аҳолининг турли қатламлари бандлиги масалаларини ҳал этиш орқали маҳаллий бюджетнинг даромад базасини кенгайтириш, республика ва маҳаллий бюджетга тушумлар ҳажмини ошириш ҳисобига маҳаллий бюджет субвенцияси ҳажмини босқичма-босқич қисқартириш ва бартараф этиш» вазифалари ҳокимларнинг иқтисодиёт ва тадбиркорлик масалалари бўйича биринчи ўринбосарлари зиммасига юклатилган.

Хулоса

Маҳаллий бюджетлар даромадлари базасини мустаҳкамлаш йўлларини яна бири республика ва маҳаллий бюджетлар ўртасида даромад манбаларини тақсимлаш мезонларини такомиллаштириш ҳисобланиб, даромад манбаларини бюджетлар ўртасида тақсимлаш қўйидаги мезонлар асосида амалга оширилиши лозим:

1. Республика бюджетининг даромадига солиқ базаси турли худудларда нотекис тақсимланган солиқлар - ресурс солиқлари ва иқтисодий барқарорликка жавоб берадиган марказлашган солиқлар - қўшилган қиймат солиғи, акциз солиғи тўлиқ бириктирилиши керак.

2. Ҳозирги вақтда тадбиркорликни ривожлантириш, кичик бизнес корхоналарини қўллаб-қувватлаш борасидаги асосий талаблар маҳаллий бошқарув органларининг зиммасига юклатилган. Бу эса ушбу корхоналар томонидан тўланадиган фойда солиғини маҳаллий бюджетларга тўлиқ бириктириш зарурлигини белгилайди.

3. Жисмоний шахслардан олинадиган даромад солиғи республика ва маҳаллий бюджетлар ўртасида тенг нисбатда тақсимланиши лозим. Чунки бу солиқ доимий истиқомат тамойили асосида ундириб олинади ва маҳаллий молия органларини уни ундиришдан манфаатдорлиги ошади. Иккинчи томондан эса, ушбу солиқлар республика бюджетининг даромадлари таркибида сезиларли салмоқни эгаллайди.

4. Фикримизча, маҳаллий бюджетлар даромадларини тартибга солиш ва барқарорлигига эришишда ҳамда маҳаллий ҳокимият идоралари томонидан уларни бошқаришда бир қатор муаммолар мавжуд. Масалан, маҳаллий бюджетлар даромадларининг асосий қисми бюджетлараро тартибга солиш каналлари орқали меъёрлари ҳар йили қайта кўриб чиқиладиган республика солиқларидан ажратмалар нормативлари асосида шакллантирилади. Лекин бу нормативлар ҳар йили ўзгариб туради ва

нобарқарордир. Бу нобарқарорлик солиқларни тақсимлашни амалда ҳаракат қилаётган тартибига кўра, вилоятлар орасида бюджет даромадларининг киши бошига тўғри келадиган ҳажми бир-биридан жуда катта фарқ қилишига олиб келади. Юқори бюджетдан трансфертлар ажратишнинг амалдаги тартиби, фикримизча, донор вилоятларни ўз солиқ имкониятларини оширишга рағбатлантирмайди ва субвенция олувчиларда ҳам ўз даромад ва йиғимларини оширишга қизиқиш уйғотмайди.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш. Мирзиёевнинг Олий Мажлисга Мурожаатномаси // Халқ сўзи. 2018 йил 29 декабр – №271-272.
2. Глущенко Ю. А. Организация межбюджетных отношений в контексте развития территорий: мировой и украинский опыт// №2/1(12) 2014 г. с. 183–193.
3. Свищева В. Муниципальные финансы: современные проблемы и альтернативы// 2013. №10. с.27–31.
4. Дюкина Т. Налоговый механизм как основа внутреннего устройства налоговой системы// // Известия ДВФУ. Экономика и управление. 2. 2017. С.59–67
5. Шевырьков Л.В. Сущность экономических отношений, являющихся источником формирования доходов местных бюджетов// Инженерный вестник Дона, №3 (2015)
6. Исламкулов А.Х. Бюджетлараро мутаносибликни таъминлашда солиқлар тизимини такомиллаштириш. DSc. ... диссертация автореферати. – Тошкент: ДБА, 2020. – 72 б
7. Мейлиев, О. (2022). Мол-мулк солиғининг маҳаллий бюджетлар даромадларидаги аҳамиятини ошириш // *Iqtisodiyot va ta’lim*. – 23(2), 175–183. https://doi.org/10.55439/ECED/vol23_iss2/a450
8. Жўраев А., Сафаров Ғ., Мейлиев О. Солиқ назарияси: ўқув қўлланма. –Т.: «Iqtisod-moliya», 2019. – 221 б
9. Meyliev O. (2022). Increasing the importance of property tax in the revenues of local budgets. *Economy and education*, (2).
10. Ўзбекистон Республикаси Иқтисодиёт ва молия вазирлиги расмий сайти маълумотлари. – <https://www.imf.uz>

МАҲАЛЛИЙ БЮДЖЕТ ДАРОМАДЛАРИНИ ШАКЛЛАНТИРИШ ВА ТАКОМИЛЛАШТИРИШ МАСАЛАЛАРИ



Джўраева Махзуна Азамовна

*иқтисодиёт кафедраси
тажсёр ўқитувчиси
Самарқанд давлат*

архитектура қурилиш университети

E-mail: dmaxzuna@gmail.com

ORCID:0009-0007-1967-176X

Аннотация. Мақолада маҳаллий бюджет даромадларини шакллантириш ҳамда такомиллаштириш орқали бюджет даромадларини ривожлантириш усуллари тадқиқ этилган. Маҳаллий бюджет даромадларини шакллантириш ҳамда такомиллаштириш масалалари ўрганилган, шунингдек, улар юзасидан таклиф ва тавсиялар ишлаб чиқилган.

Калит сўзлар: бюджет, бюджет даромадлари, маҳаллий бюджет, бюджет тизими, даромадлар ва харажатлар, бюджет дефицити, солиқлар.

ВОПРОСЫ ФОРМИРОВАНИЯ И УЛУЧШЕНИЯ ДОХОДОВ МЕСТНОГО БЮДЖЕТА

Джураева Махзуна Азаматовна

*факультет Экономики
преподаватель-стажер*

Самаркандский государственный

архитектурный университет

E-mail: dmaxzuna@gmail.com

ORCID:0009-0007-1967-176X

Аннотация. В данной статье представлено исследование методов развития доходов бюджета через формирование и совершенствование доходов местных бюджетов. Подчеркнута важность формирования и совершенствования доходов местных бюджетов, а также разработаны предложения и рекомендации по формированию доходов местных бюджетов.

Ключевые слова: бюджет, доходы бюджета, местный бюджет, бюджетная система, доходы и расходы, дефицит бюджета, налоги.

ISSUES OF FORMATION AND IMPROVEMENT OF LOCAL BUDGET INCOME

Djurayeva Makhzuna Azamovna

*Department of Economics
trainee teacher*

Samarkandi State Architectural University

E-mail: dmaxzuna@gmail.com

Abstract. This article presents a study of methods for developing budget revenues through the formation and improvement of local budget revenues. The importance of generating and improving local budget revenues was emphasized, and proposals and recommendations for generating local budget revenues were developed.

Keywords: budget, budget revenues, local budget, budget system, income and expenses, budget deficit, taxes.

Кириш

Миллий иқтисодиётимизда бюджет-солиқ соҳасида олиб борилаётган иқтисодий ислохотлар замирида аҳоли турмуш фаровонлигини ошириш, иқтисодий барқарорликни таъминлаш, кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликнинг жадал ривожланишига кенг имконият яратиш мақсадида бир қатор ишлар амалга оширилмоқда. Хусусан, иқтисодиётда солиқ юкини янада камайтириш, солиқ солиш механизмини соддалаштириш ҳамда солиқ маъмурчилигини такомиллаштириш борасидаги чора-тадбирлар ана шу шулар жумласидандир. Маҳаллий бюджетлар даромадлари ва давлат бюджет харажатлари мамлакатда яратилган миллий даромаднинг тақсимланиши асосида ҳудудларда истиқомат этувчи аҳолига ва унинг натижаларини етказиб берувчи маҳаллий бюджетларнинг даромад қисмини мустақкамлашга йўналтирилади.

Маҳаллий бюджетларнинг моҳияти унинг мақсадлигидир. Ушбу омил эса маҳаллий бюджетлар бажарадиган функцияларга бевосита таъсир кўрсатади. Маҳаллий бюджет мамлакатнинг ҳар бир ҳудудини иқтисодий – ижтимоий ривожлантиришга бевосита таъсир этувчи энг муҳим дастак ҳисобланади. Бюджет кодексининг 52-моддасида маҳаллий бюджетларнинг даромадларини шакллантириш билан боғлиқ жараёнлар ёритилган бўлиб, бунда республика бюджетидан ажратиладиган субвенциялар, ўтказиб бериладиган даромадлар ва дотациялар Қорақалпоғистон Республикаси, вилоятлар ва Тошкент шаҳри бюджетларининг даромадлари ҳисобланади.

Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш.М. Мирзиёевнинг Олий Мажлисга Мурожаатномасида таъкидланганидек: “Маълумки, солиқ ставкалари пасайтирилиши ёки айрим солиқлар бекор қилиниши билан бюджетга тушадиган маблағ албатта камаяди. Буни самарали солиқ маъмуриятчилиги орқали бартараф этиш ва бюджет барқарорлигини таъминлаш мумкин. Айнан шунга эришиш биринчи галдаги вазифамиздир” [1].

Ваҳоланки, бугунги кунда маҳаллий бюджетлар даромадини ошириш, уларнинг барқарорлигини таъминлаш чора-тадбирларини амалга ошириш, бунда илмий таклиф ва амалий тавсияларни ишлаб чиқиш ҳамда кенг қўллаш орқали ушбу масалага тизимли ёндашиш долзарб масалалардан биридир.

Адабиётлар шарҳи

Бизга маълумки, давлат молияси тизимининг долзарб муаммоларидан

бири сифатида, маҳаллий бюджетлар барқарорлигини таъминлаш умумиктисодий ва молиявий омилларга боғлиқ бўлиб, бу борада маҳаллий ва хорижий иқтисодчи олимлар маҳаллий бюджетлар даромадини ошириш зарурлигини эътироф этиб ўтадилар.

Хусусан, А. Хайриддинов ҳар бир маҳаллий маъмурий ҳудуддаги солиқ тизими томонидан ундирилиши лозим бўлган умумдавлат солиқлари бўйича солиқ суммаларининг маълум бир қисмини бевосита маҳаллий бюджетларнинг ихтиёрларига бириктирилган даромадлар кўринишида қатъий ҳиссада ва доимий асосда қолдирилиши олдиндан белгиланиб кўйилиши кераклигини таъкидлайди. Бунда асосий урғу даромадларни бюджет тизими бўғинлари ўртасида қайта тақсимлашнинг асосий комбинацион вариантларидан бири бўлган меъёрий ажратмалар тизимини такомиллаштиришга қаратилмоқда. Шунингдек, муаллиф бозор иқтисодиётининг талабларидан келиб чиққан ҳолда, маҳаллий бюджетлар даромад базалари барқарорлигини таъминлашда уларнинг бириктирилган даромадларига устуворлик бериш мақсадга мувофиқлигини таъкидлайди [3]. Умуман олганда, фикримизча, меъёрий ажратмалар ва бириктирилган даромадларни такомиллаштириш орқали маҳаллий бюджетларни даромад базасини кенгайтириш бошқа муқобил қарорлар орасида самарали усуллардан бири ҳисобланади.

Бу борада А.Х. Исламқулов республикамизда давлат бюджети даромадлари барқарорлиги, турли даражадаги бюджет даромадлари мутаносиблигини таъминлаш мақсадида марказий ва маҳаллий давлат ҳокимиятларининг молия-бюджет, бюджет-солиқ соҳаларида ваколатларини аниқ белгилаб олиш лозимлигини таъкидлайди [4]. Бунда муаллиф бюджет тизимининг бўғинлари ўртасида даромад ваколатлари ва харажат мажбуриятларини оптимал тақсимлаш тизимини маҳаллий бюджетлар барқарорлигини таъминлаш горизонтида амалга оширишни илгари суради.

Қ.А. Усмонов эса, бюджет даромадларини режалаштиришнинг аҳамияти тўғрисида тўхталиб [5], ҳозирги кунда бюджет даромадларини режалаштириш учун зарур маълумотлар базасини етарли ва сифатли даражада шакллантириш ҳамда бу борадаги ҳуқуқий ҳужжатларни қайта кўриб чиқиш ва бюджет даромадларини режалаштириш жараёни тартиби, усули, муддати ҳамда иштирокчилар вазифаларини аниқ кўрсатиб берувчи ҳуқуқий ҳужжат қабул қилиш лозимлигини илгари суради. Айрим иқтисодчилар фикрига кўра [6], маҳаллий бюджетларнинг даромад базасини мустаҳкамлашнинг муҳим йўлларида бири маъмурий ҳудудларнинг иқтисодий ва ижтимоий ривожланиш даражасига қараб реал тарзда табақалаштириш имконини берадиган объектив мезонлар тизимига ўтиш ҳисобланади.

Профессор Ш.А. Тошматов [7] маҳаллий бюджетга солиқ тушумларини оширишга йўналтирилган бир қатор тадбирларни келтириб, унда солиқларни турли даражадаги бюджетлар ўртасида тақсимлаш тизимини маҳаллий ҳокимиятларнинг солиқ тушумларини максималлаштиришдан

манфаатдорлигини таъминлаш контекстида такомиллаштириш бўйича фикр мулоҳазаларни бериб ўтади. Шунингдек, ҳудудий солиқ салоҳиятни баҳолаш ва маҳаллий солиқларни ундириш механизмини такомиллаштириш зарурлигини илгари суради. Бошқа иқтисодчиларнинг фикрига кўра [8], маҳаллий бюджетларни самарали бошқарувини тизимли тартибга солишда солиқ юки даражасини асосли равишда камайтириб бориш, давлат бюджети даромадлари таркибида бевосита ва билвосита солиқлар улушини ошириш ёки солиққа тортиш нисбатининг оптимал даражасини аниқлаш лозимлиги таъкидланади.

Фикримизча, бюджет тизимининг турли бўғинлари ўртасида даромадларни қайта тақсимлаш тизимининг негизини ҳудудлар ижтимоий иқтисодий ривожланиш даражасидаги асимметрик тафовут ҳисобланади. Шунинг учун маҳаллий бюджетлар молиявий барқарорлигини таъминлашда, биринчи навбатда, ҳудудлар иқтисодий салоҳиятини юксалтириш ва ундан оқилона фойдаланиш чора-тадбирларини ишлаб чиқиш ҳисобланади.

Бу борада иқтисодчилар Н. Гроенендюк ва А. Янсоолар (Nico Groenendijk, Annika Yansoo) [9] ўтиш даврини бошдан кечираётган Болтиқбўйи мамлакатларини солиштирма таҳлиliga асосланиб, даромадларни марказий бюджет орқали қайта тақсимлаш тизимининг кўлами ва масштаби мамлакат ҳудудларининг иқтисодий ривожланишидаги тафовутга боғлиқлигини асослайди.

Мамлакатнинг яхлит мувозанатли тараққиётини таъминлашнинг Р. Масгрейв (Richard A. Musgrave) назариясига кўра [10], марказий ҳокимиятнинг асосий функционал вазифаси ҳисобланади. Мамлакат аҳолисини давлат ижтимоий хизматлари билан мутаносиб таъминлашнинг иқтисодий механизмлари ҳудудий иқтисодий салоҳиятни юксалтириш ва ундан оқилона фойдаланишни рағбатлантириш тизимини шакллантириши зарурдир.

Юқоридаги кенг иқтисодчилар жамоаси томонидан илгари сурилаётган фикр мулоҳазаларда маҳаллий бюджетлар даромад базасини кенгайтиришнинг ҳозирги шароитдаги долзарб молиявий омиллари тадқиқ этилган. Ушбу омиллар контекстидаги ислоҳотлар марказ-ҳудуд масштабида молиявий оқимларни барқарорлаштириш билан бирга маҳаллий давлат ҳокимияти органларининг ҳудуд иқтисодий салоҳиятидан оқилона фойдаланиш тизимини рағбатлантирувчи молиявий механизмини шакллантириш имкониятларини яратади.

Ушбу мақолани тайёрлашда меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатлар, фойдаланилган адабиётлар ва интернет маълумотлари расмийлиги, ундаги иқтисодчи олимларнинг мавзуга оид илмий-назарий қарашларининг қиёсий ва танқидий таҳлили, илғор хориж тажрибасини ўрганиш ва умумлаштириш натижаларига ҳамда таклиф ва тавсияларнинг амалиётга жорий қилинганлиги билан белгиланди. Мавзуни ўрганиш давомида умумиқтисодий усуллар билан бир қаторда тизимли таҳлил, умумлаштириш, абстракт-мантиқий фикрлашдан фойдаланилган.

Таҳлил ва натижалар

Қонунчиликка кўра, маҳаллий бюджетнинг даромад базасини тубдан мустаҳкамлаш асосида ҳудудларни комплекс ривожлантиришни барқарор молиялаштириш, маҳаллий давлат ҳокимияти органларининг молиявий эркинлигини кучайтириш, кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни ривожлантиришга кўмаклашиш каби бир қатор чора-тадбирларни амалга ошириш белгилаб қўйилган. Бугунги кунда республикамизда таъминланаётган барқарор иқтисодий ўсиш, аҳоли турмуш фаровонлиги даражасининг ошиб бораётганлиги, ташқи савдонинг ижобий сальдоси каби ижобий ютуқларда, ҳеч муболағасиз, солиқ-бюджет сиёсатининг ҳиссаси катта, деб айтсак хато бўлмайди. Юртимизда олиб борилаётган ижтимоий-иқтисодий ислоҳотлар, бир томондан, давлат бюджети даромадларининг мустаҳкам базасини таъминлашни, иккинчи томондан эса, солиқ юкини максимал даражада камайтиришни талаб қилади.

Хусусан, бугунги кунда маҳаллий бюджетлар давлат бюджетининг даромад ва харажатлари улушида 55-60 фоизни ташкил этади. Бу, ўз навбатида, маҳаллий бюджетларнинг давлат бюджети ижросини таъминлашдаги аҳамиятини борган сари оширмоқда.

Одатда, мамлакатда олиб борилаётган ижтимоий-иқтисодий сиёсат таъсирида айрим маҳаллий бюджетларни қамраб олган ҳудудлар донор ҳудудлар деб, юритилади. Уларда яратилган қийматдан олинадиган солиқлар ҳамда солиқ функциясини бажарувчи мажбурий йиғим ва тўловлар маҳаллий бюджет даромадларини тўлдириши билан бирга, иқтисодиётда қабул қилинган механизмлар орқали бошқа маҳаллий бюджетларга ҳам молиявий кўмак сифатида қайта тақсимланади. Бироқ, яна шундай ҳудудлар ҳам мавжудки, уларда бириктирилган солиқлар ва бошқа тўловлар ҳисобига маҳаллий бюджетнинг ярми ҳам таъминланмайди. Бундай бўлишига уларнинг ҳокимият органлари бевосита сабабчи эмас, албатта. Асосий сабабчи, юқори органларнинг қайси ҳудудда кўп ва тез қиймат яратадиган хўжалик субъектларини барпо қилишидир.

Маҳаллий бюджетларнинг юқори бюджетдан дотация, субвенция ва трансфертлар ажратиш манбаи ҳам кенг тарқалган молиявий манбалардан бири бўлиб, бундан ҳамма маҳаллий бюджетлар ҳам фойдаланавермайди.

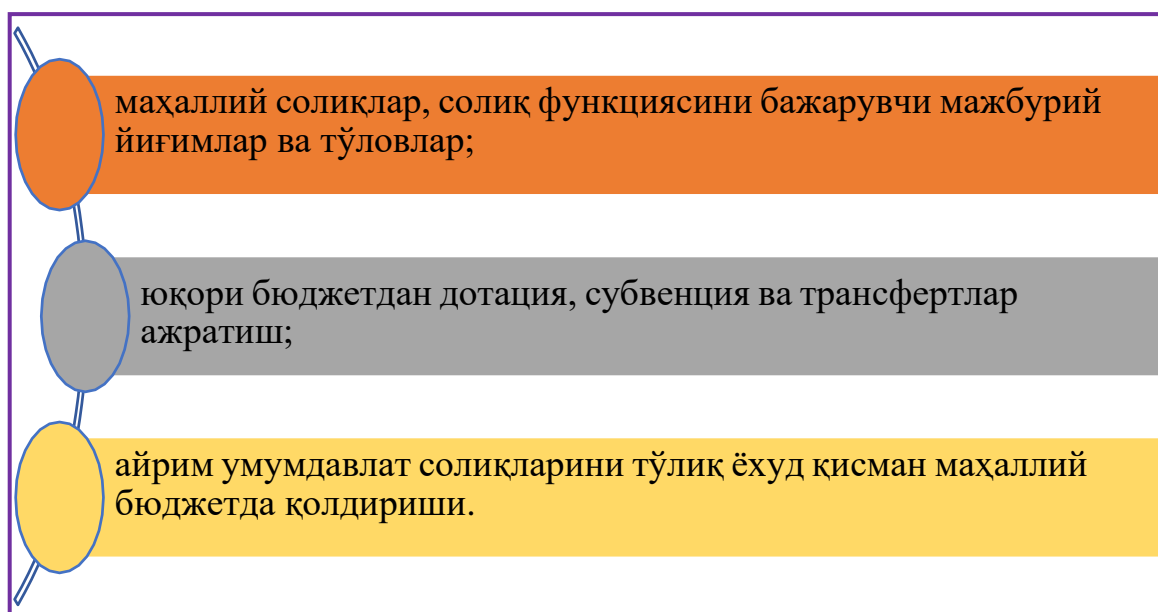
2022 йил 28 январь куни мамлакатимизда беш йилни қамраб олган, яъни “2022-2026 йилларга мўлжалланган янги Ўзбекистоннинг тараққиёт стратегияси” қабул қилинди. Ушбу ҳужжатда ҳам маҳаллий бюджетларга бевосита ва билвосита алоқадор бўлган вазифалар қайд этилган бўлиб, “Миллий иқтисодиётни жадал ривожлантириш ва юқори ўсиш суръатларини таъминлаш” деб номланган учинчи йўналишда: “Ҳар бир туман бюджетининг камида 5 фоизини “Фуқаролар бюджети” доирасида аҳоли тақлифлари асосида сарфлаш”; шунингдек, “Солиқ юкмасини ЯИМнинг 27,5 фоизидан 25 фоизи даражасига камайтириш” чора-тадбирлари алоҳида вазифа сифатида акс этган [2].

Бу чора маҳаллий солиқлар, солиқ функциясини бажарувчи мажбурий

йиғимлар ва тўловлар; юқори бюджетдан дотация, субвенция ва трансфертлар ажратиш; айрим умумдавлат солиқларини тўлиқ ёхуд қисман маҳаллий бюджетда қолдириши ана шулар жумласидандир. Тадбирларни тараққиёт стратегиясига киритилиши ва ўз вақтида ижро этилиши учун қатор ҳаракатларни амалга ошириш лозим, албатта. Шундагина биз маҳаллий бюджетларнинг даромад манбаларини ўз вақтида ва тўлиқлигича имкон қадар бириктирилган даромадлар ҳисобига шакллантириш имкониятига эга бўламиз.

1-чизма.

Маҳаллий бюджетлар даромадининг манбалари*



* Муаллиф томонидан тузилган.

Бизнингча, истиқболда қуйидаги йўналишларга эътиборни қаратадиган бўлсак, маҳаллий бюджетларнинг даромад манбалари ошиши билан бирга, мамлакат миқёсида солиқ юқини камайтириш имкониятлари ҳам кенгайди.

Ижтимоий жиҳатдан аҳамиятга молик миллий давлат дастурларини, шунингдек ишлаб чиқариш ва ноишлаб чиқариш инфратузилмасини шакллантиришга доир лойиҳаларни молиялаштиришни қўллаб-қувватлаш мақсадида биринчи даражали бюджет маблағларини тақсимловчиларга чет эл манбаларидан (чет давлатлардан, халқаро ташкилотлардан, халқаро молия ва иқтисодий институтлардан, чет эл ҳукуматларининг молия ташкилотларидан) ажратиладиган грант маблағларининг (бундан миқдорлари ва тармоқларини Ўзбекистон Республикаси ҳукумати томонидан мустақил равишда аниқлаш шартлари (имкониятлари) билан ажратиладиган грант маблағлари мустасно) белгиланган миқдорлари Ўзбекистон Республикасининг давлат Бюджети тўғрисидаги Қонунга ўзгартиш киритилмасдан кўпайтирилади.

2023 йил учун Қорақалпоғистон Республикаси бюджетининг, вилоятлар ҳамда Тошкент шаҳар маҳаллий бюджетларининг даромадлари ва харажатлари прогнозлари қуйидаги 1-жадвалда келтириб ўтилган.

1-жадвал.

**Қорақалпоғистон Республикаси бюджетининг, вилоятлар ҳамда
Тошкент шаҳар маҳаллий бюджетларининг даромади
ва харажатининг 2023 йилга прогнози**

Т/р	Худудлар номи	Даромад	Харажат
1.	Қорақалпоғистон Республикаси	2 703,3	5 375,7
2.	Андижон вилояти	3 802,7	6 608,2
3.	Бухоро вилояти	3 817,2	4 463,1
4.	Жиззах вилояти	2 184,9	3 469,3
5.	Қашқадарё вилояти	4 561,2	8 380,2
6.	Навоий вилояти	2 993,6	2 993,6
7.	Наманган вилояти	3 713,4	6 613,3
8.	Самарқанд вилояти	4 958,8	7 155,1
9.	Сурхондарё вилояти	3 042,3	6 291,2
10.	Сирдарё вилояти	1 406,1	2 492,3
11.	Тошкент вилояти	5 866,2	5 866,2
12.	Фарғона вилояти	5 437,8	7 618,8
13.	Хоразм вилояти	2 719,2	4 160,6
14.	Тошкент шаҳри	7 739,3	7 739,3
Жами		54 946,0	79 226,9

Юқоридаги жадвал маълумотларидан кўринадики, худудлар бўйича маҳаллий бюджетларининг даромадлари Тошкент шаҳрида энг юқори улушни, яъни 7 739,3 млрд сўмни ташкил этмоқда. Кейинги ўринларда Тошкент вилоятида 5 866,2 млрд сўмни ва Фарғона вилоятида эса 5 437,8 млрд сўмни ташкил этмоқда. Худудлар бўйича маҳаллий бюджетларининг даромадлари энг паст улушни Сирдарё вилоятида 1 406,1 млрд. сўмни ҳамда Хоразм вилоятида 2 719,2 млрд. сўмни ташкил этмоқда.

Ушбу йўналишлардан келиб чиқиб, шуни таъкидлаш керакки, маҳаллий бюджетларнинг даромадлари белгиланган стандартларга мувофиқ, миллий солиқлар ва бошқа мажбурий тўловлар, бошқа даромадлар ҳисобидан шакллантирилади. Бошқа даромадларга давлат даромадига айланттирилган мол-мулкни сотишдан тушган тушум, белгиланган меъёрларга мувофиқ, давлат активларини жойлаштириш, улардан фойдаланиш ва сотишдан олинган даромадлар, Қорақалпоғистон Республикаси бюджетига, вилоятлар ва Тошкент шаҳар маҳаллий бюджетларига юборилган давлат божлари, йиғимлар, қоплашлар ва жарималар киради.

Бюджет профицити учун шароит яратиш маҳаллий ўзини ўзи бошқариш ва шаҳар молиясини бошқаришнинг асосий мақсадларидан бирига айланиши керак.

Бу ҳолда маҳаллий ўзини ўзи бошқариш органларининг вазифалари қуйидагилардан иборат бўлиши керак: маҳаллий бюджетлар мувозанатини таъминлаш, юқори даражадаги бюджетларнинг молиявий ёрдамига боғлиқликни камайтириш, маблағлардан оқилона фойдаланиш, молиявий бошқарув аппарати самарадорлигини ошириш. Кенг маънода маҳаллий бюджет даромадларини оширишнинг иккита усулини келтириб ўтишимиз мумкин: биринчидан, харажатларни қисқартириш орқали, иккинчидан, маҳаллий бюджет харажатларини сақлаш ва кўпайтириш билан бирга даромадларни кўпайтириш бўйича аниқ чора-тадбирлар ишлаб чиқиш орқали. Шу билан бирга, иррационал харажатларни камайтириш ва даромадларни ошириш чораларини қўллаш орқали даромадни ошириш мумкин.

Шунингдек, яна бир усул-инвесторга тезда маҳаллий бюджетга фойда келтирадиган лойиҳаларни инвестиция қилиш натижасида инвестиция муҳитини яхшилаш. Шунини тушуниш керакки, бу усул ҳар қандай лойиҳага ягона сармоя эмас, балки тадбиркорликни қўллаб-қувватлаш, ижтимоий ҳаётни ривожлантириш ва маҳаллий бюджет даромадларини оширишга қаратилган лойиҳаларга сармоя киритиш мақсадга мувофиқ ҳисобланади.

Хулоса

Мамлакатимизда маҳаллий бюджет даромадларини шакллантириш ҳамда такомиллаштиришни таъминлаш борасида амалга оширилган илмий изланишлар жараёнида қуйидаги хулосалар шакллантирилди:

1. Маҳаллий бюджет даромадлари—бу Ўзбекистон Республикасининг қонунлари ва маҳаллий ўз-ўзини бошқариш органларининг ҳуқуқий ҳужжатларида белгиланган тартиб ва стандартларга мувофиқ, маҳаллий бюджетлар томонидан олинадиган солиқ ва солиқдан ташқари даромадлардир.

2. Маҳаллий бюджетнинг қўшимча ва аҳоли (бизнес)нинг ихтиёрийлик асосидаги жамланган маблағлари доирасида молиялаштирилувчи лойиҳани молиялаштириш молиявий демократия тамойиллари асосида шакллантирилиши келгусида маҳаллий бюджет даромадларининг ошишига олиб келиши мумкин.

3. Сўнгги йилларда мамлакатимизда ташаббускор бюджетни жорий этишда рақамли иқтисодиёт элементларидан фойдаланиш айти муддао бўлади. Маълумки, жаҳон мамлакатлари тажрибасида бу каби жараёнларга ахборот технологиялардан фойдаланиш кенг қўламли аҳамиятга эга ҳисобланади. Шу боисдан, маҳаллий бюджетларнинг ҳудудлар кесимида ягона портални ишлашини такомиллаштириш лозим.

4. Ҳудудларнинг маҳаллий бюджетига шаклланган вақтинча бўш турган маблағларни тижорат банкларининг депозит операцияларига жойлаштириш ҳамда келиб тушадиган фоизли даромадларни тегишли ҳудуд маҳаллий бюджетига йўналтирилишни кўзда тутувчи меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатнинг ишлаб чиқилиши мақсадга мувофиқ.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Ўзбекистон Республикаси Президенти Ш.М.Мирзиёевнинг Олий Мажлисга Мурожаатномаси. // Халқ сўзи, 24.01.2020 йил.
2. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 28.01.2022 йилдаги ПФ-60-сон Фармони.
3. Хайриддинов А.Б. Маҳаллий бюджетлар даромад базаларининг барқарорлигини таъминлаш йўллари. И.ф.н. илмий даражасини олиш учун тайёрланган дисс. автореферати. – Т.: 2011. – Б. 13.
4. Исламқулов А.К. Маҳаллий бюджетлар даромадлари барқарорлигини таъминлаш масалалари // Иқтисодиёт ва инновацион технологиялар илмий электрон журнали. – 2016, – № 4, июль-август. – http://iqtisodiyot.uz/sites/default/files/maqolalar/43_A_Islamqulov.pdf
5. Усмонов Қ.А. Бюджет даромадларини режалаштириш жараёни, усуллари ва уларни такомиллаштириш йўналишлари // Иқтисодиёт ва инновацион технологиялар илмий электрон журнали. – 2014. – № 4, июль-август. – http://iqtisodiyot.uz/sites/default/files/maqolalar/16_Q_Usmonov.pdf
6. Зайнутдинова У.Д. Худудлар маҳаллий бюджет даромадларини ошириш масалалари // Ўзбекистон иқтисодиёти рақобатбардошлигини оширишга банкмолия тизимининг самарали таъсирини кучайтириш. Халқаро илмий-амалий конференция тезислари тўплами. – Т.: Молия, 2017. – Б. 90.
7. Тошматов Ш.А. Иқтисодиётни ривожлантириш ва либераллаштиришда давлат бюджети даромадлари манбаларини кенгайтириш йўналишлари // Ўзбекистонда молия секторини ривожлантиришнинг устувор йўналишлари. Республика илмий-амалий анжумани материаллари тўплами. 2017 йил 10 ноябрь. – Т.: ТДИУ, 2017. – Б. 27-28.
8. Кенжабаев О.Т., Фозилов А.Ф., Алимов О.Р. Республика бюджети ва маҳаллий бюджетларнинг даромад ва харажатларини самарали бошқариш масалалари // Халқаро молия ва ҳисоб илмий электрон журнали. – 2017. – №1. – <http://www.interfinance.uz>
9. Nico Groenendijk, Annika Yansoo. Fiscal federalism in transition countries: the three Baltic state compared/ Public finance and management/ volume 16, 2016. – №3, – PP. 255-280.
10. Richard A. Musgrave. The Theory of Public Finance. – McGraw-Hill, 1959. – PP. 628.

ГЛАБАЛ ИҚТИСОДИЁТДА “ХАЛҚАРО ТИЛЛАШУВ”ГА ЎТИШ МАСАЛАЛАРИ



Рахимов Матназар

*профессор
иқтисодий таҳлил кафедраси
Тошкент молия институти
E-mail: raximovmu@mail.ru
ORCID: 0000-0002-8989-2943*

Аннотация. Мақолада молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларига ўтиш масалалари тадқиқ этилган, уларни таҳлил этиш шакли ва мазмунидаги муҳим ўзгаришлар, муаммоли жиҳатлари ўрганилган ҳамда тегишли таклиф-тавсиялар берилган.

Калит сўзлар: молиявий ҳисобот, молиявий ҳисобот шакллари, молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари, молиявий ҳисобот таҳлили, молиявий ҳисобот элементлари, ахборот фойдаланувчилари, таҳлил субъектлари, таҳлил объектлари, таҳлилни ташкил этиш.

ВОПРОСЫ ПЕРЕХОДА НА «ЯЗЫК БИЗНЕСА» В ГЛОБАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКЕ

Рахимов Матназар

*профессор
кафедры экономического анализа
Ташкентский финансовый институт
E-mail: raximovmu@mail.ru
ORCID: 0000-0002-8989-2943*

Аннотация. В статье изучены вопросы перехода на международные стандарты финансовой отчетности, исследованы изменения в форме и содержании их анализа, рассмотрены имеющиеся проблемные аспекты, а также сформулированы соответствующие предложения и даны рекомендации.

Ключевые слова: финансовая отчетность, формы финансовой отчетности, международные стандарты финансовой отчетности, анализ финансовой отчетности, элементы финансовой отчетности, пользователи информации, субъекты анализа, объекты анализа, организация анализа.

PROBLEMS OF TRANSITION TO THE “LANGUAGE OF BUSINESS” IN THE GLOBAL ECONOMY

Rakhimov Matnazar

*Professor
Department of Economic Analysis
Tashkent Institute of Finance
E-mail: raximovmy@mail.ru
ORCID:0000-0002-8989-2943*

Abstract. The article examines the issues of transition to international financial reporting standards, examines changes in the form and content of their analysis, existing problematic aspects, and also formulates relevant proposals and recommendations.

Keywords: financial reporting, financial reporting forms, international financial reporting standards, financial reporting analysis, elements of financial reporting, users of information, subjects of analysis, objects of analysis, organization of analysis.

Кириш

Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларига (МХХС) ўтиш ва уларни Ўзбекистон амалиётида қўллашнинг иқтисодий, ташкилий ва ҳуқуқий асослари юзасидан шуни қайд этиш лозимки, ҳисоб тизими амалиётидаги ўзгаришлар якунида четда қолаётган битта масала – бу молиявий ҳисоботни таҳлил этиш орқали иқтисодий ресурслар, молиявий ҳолат, фойда-зарарлар ва пул оқимларини таҳлил этиш ва уларнинг келгусидаги кутилишларини баҳолаш ёрдамида сифат менежментига эришиш масаласига етарлича аҳамият берилмай келинмоқда. Шу сабабли мақолада молиявий ҳисобот таҳлилининг шакли, мазмуни, мақсади ва вазифаларига, ташкилий шакли ва муаммоларининг айрим жиҳатларига тўхтаймиз.

Адабиётлар шарҳи

МХХСга ўтиш ва уни сифатли жорий этиш иқтисодий манбаларда энг кўп мунозора бўлган мавзу сифатида эътироф этилади. Агар сўнгги йилларда чоп этилган адабиётларни таҳлил қилар эканмиз, иқтисодиёт, бизнес, бошқарув соҳасида халқаро талаб ва стандартларга ўтиш масаласи доимо долзарб масала сифатида қараб келинган. Айниқса илмий тадқиқот ва инновацион жараёнларда ушбу масала иқтисодий ривожланиш ва тараққиётнинг муҳим омили сифатида қаралмоқда. Шунингдек, бизнес бошқарувининг муҳим дастаклари ҳисобланган бухгалтерия ҳисоби, иқтисодий таҳлил ва аудитнинг халқаро тан олинган нормаларга ўтиш масаласи ҳам бугун айтиш мумкинки, миллий ҳисобчилик тизимининг ривожланишида янги бир даврни бошлаб берди. Шу ерда қайд этиш керакки, бухгалтерия ҳисоби, иқтисодий таҳлил ва аудит бир маконда пайдо бўлиб, барчага бир хилда тарқаша билан унинг кейинги шакли ва мазмунида тубдан фарқланишлар юзага келган.

Глобал иқтисодиётда халқаро бизнес тиллашувини йўлга қўйишнинг умумий тартибини белгилаб берувчи МХХСга ўтиш тадбиркорлик

субъектларининг фаолият ва бизнес самарадорлигини баҳолашнинг ахборотлар базасини шакллантиришда муҳим таомил ҳисобланади. Бироқ, йирик бизнесдаги амалиётчи бухгалтерларнинг МҲХС бўйича етарли билим, малака ва кўникмаларга эга бўлмаганлиги соҳада, аналитик ишлар шакли ва мазмунига сезиларли таъсир этмоқда. Шу билан бирга Бухгалтерия ҳисобининг миллий стандартлари (БҲМС) ва МҲХС бўйича муқобилликнинг сақланиши соҳада аниқ ечимларга келишда бир қатор муаммоларни юзага чиқармоқда.

Бизнесни халқаро нормалар асосида юритиш билан молия-хўжалик фаолиятининг бухгалтерия ҳисобини юритиш ва молиявий ҳисоботни тузишдаги ягона андозаларга ўтиш, аудитни халқаро стандартлари, иқтисодий таҳлилни бошқарувнинг жорий ва истикболдаги талаблари асосида янгича мазмунда ташкил этиш айтиш айни бир пайтда кечмаётганлиги ҳам соҳадаги энг ўтқир муаммолардан биттаси бўлиб қолмоқда. Шу сабабли Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 24 февралдаги ПҚ-4611-сон «Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларига ўтиш бўйича кўшимча чора-тадбирлар тўғрисида»ги қарори эълон қилинганлиги соҳадаги ишларни жадаллаштиришда муҳим бир даврни бошлаб берди, дейиш мумкин [1].

МҲХСга ўтишда давлат ва нодавлат ташкилотлари томонидан олиб борилгаётган ҳуқуқий, ташкилий, методологик, амалий ишларни эътироф этган ҳолда, соҳа вакиллари, олимлар, мустақил тадқиқотчилар томонидан олиб борилаётган илмий ишланмалар кўлаmidан ҳам кўриш мумкинки, молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларига ўтиш ва миллий ҳисобчилик тизимини тубдан такомиллаштириш масаласига бағишланган нашрлар сони тобора ортиб бормоқда [2].

Таҳлил ва натижалар

Молиявий ҳисобот ва унинг таҳлили юзасидан муаммоли жиҳатларни ҳар битта давлатда амалда бўлган тизимнинг муҳим шартларига (ижтимоий, иқтисодий ва ҳуқуқий шароитларга) мос тарзда фарқ этишини кўриш мумкин. Иқтисодиётда давлат бошқарувига устунлик берилиши, монетар ва фискал сиёсатдаги бир ёқламалик, марказлашган буйруқбозлик, директиванинг кучлилиги, тармоқ ва соҳалар бўйича давлат улушининг юқорилиги собиқ иттифоқ ва ривожланаётган давлатларга хос бўлган жиҳатлар эканлигини эътироф этиш мумкин.

Молиявий ҳисобот таҳлилини ривожланиш жараёнида ҳисоб тизимида бир биридан фарқ этувчи жиҳатларнинг пайдо бўлиши билан ягона қоидалар, тартибларнинг белгиланиши, яъни бухгалтерия ҳисоби, молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари (International Financial Reporting Standards) (IFRS)га ўтиш зарурияти тобора ортмоқда ва бу жараёндан глобаллашув даврида ҳеч бир давлат четда қола олмайди.

МҲХСга ўтиш орқали ахборотларнинг манфаатдор томонларга шаффоф ва ишончли тарзда, сифатли етказиб бериш имконияти туғилади.

МҲХС – молиявий ҳисоботларни тузиш учун ҳужжатлар тўплами, молиявий ҳисоботларнинг тузилишини тартибга солувчи регламент бўлиб, ташқи фойдаланувчилар томонидан бирор-бир ташкилотга нисбатан иқтисодий қарор қабул қилиш учун фойдаланилади.

МҲХСга ўтишни комплекс жараён тизими сифатида эътироф этиш лозим. Ушбу стандарт фақат бухгалтерия ҳисобини эмас, балки молиявий ҳисобот ва унинг ташқи назоратини йўлга қўйишнинг, таҳлил этиш ва иқтиқболли ўрганишнинг муҳим масалаларини ҳам мос равишда янгича мазмунда ташкил этишни талаб этади.

МҲХСга ўтиш ва уларни таҳлил этишнинг илмий-назарий муаммолари молиявий ҳисобот шаклларида, номланишида, молиявий ҳисобот элементларининг туркумланишида, уларнинг таърифларида, ҳисобот моддаларининг тан олинишида ҳар хил мезонлардан фойдаланилаётганлиги билан изоҳланади. Шунингдек, бу ҳолатни молиявий ҳисобот шакллари гарчи сони ва умумий тузилиши бўйича тубдан фарқ қилмаса-да, уларнинг номланиши, таркибий тузилиши, бирлик қаторлари, ўзаро ўрин алмашишлар бўйича тубдан фарқланишида кўриш мумкин.

Халқаро стандартларда бизнинг қонунчиликдан фарқ қиладиган тушунчалар ва иш намуналари, яъни “пулларнинг вақт қиймати”, “ҳаққоний қиймат”, “активларнинг кадрсизланиши” каби тушунчалар мавжуд. Шунингдек, МҲХСда ҳисобни юритишда счётлар режаси регламенти мавжуд эмас. Амалдаги бухгалтерияда эса счётлар режасига олоҳида урғу берилади ва бу масала марказий ўринга қўйилади. Операцияларни ҳисобда қандай акс эттиришнинг барча тартиб ва қоидалари катъий Йўриқнома асосида йўлга қўйиб келинган.

Миллий ҳисобчилик тизимидаги ҳужжатни расмийлаштиришдаги талаблар ҳам МҲХСдан фарқ этади. Халқаро амалиётда ҳужжатни расмийлаштиришга, рўй берган ҳолатларга иккиламчи омил деб қаралади. Амалдаги тартибларда эса хўжалик операциялари ҳужжатлаштиришга бирламчи омил сифатида қаралади. Бухгалтерларнинг профессионал мулоҳоза масаласига умуман ўрин берилмайди.

Шунингдек, инфляциянинг таъсир джаражаси юқори бўлган ҳолатларда бухгалтерия ахборотлари ва уларнинг регулятив шартларини белгилаш амалиёти умуман эътироф этилмайди.

Бухгалтерия ҳисоби, молиявий ҳисоботларни тузиш ва тақдим этишдаги тартиблар қачонлардир МҲХС қоидаларига риоя қилиш шarti билан ёзилганлигига қарамасдан амалда кўпроқ давлатнинг фискал шартларини бажарадиган ва кўпроқ солиқ ҳисоботи учун ахборотни таъминлайдиган иқтисодий дастакка айланганлиги ҳам соҳада тубдан фарқланишларни юзага келтирмоқда.

Назарий асослари бўйича МҲХСда ҳисоб элементларига, уларнинг таркибий бирликларига берилган таърифлар, миллий қонунчилик ва БҲМСдаги берилган таърифлардан бир мунча фарқ этади.

Молиявий ҳисобот элементлари ва уларнинг ҳисоби юзасидан фарқланувчи жиҳатлар

Молиявий ҳисобот элементлари	Фарқ этувчи жиҳатлари
Активлар	Активларни қайта баҳолаш, ликвидлиги бўйича туркибланиш, соф активлар қийматини аниқлашдаги фарқли жиҳатлар
Мажбуриятлар	Мажбуриятларни тан олинмишидаги фарқли жиҳатлар
Хусусий капитал	Хусусий капитал таркибига кирувчи бирликларнинг фарқ этиши билан боғлиқ жиҳатлар
Захиралар	Мажбуриятлараро қаторида акс этиши билан боғлиқ фарқли жиҳатлар
Даромадлар	Тан олиш ва солиққа тортишдаги фарқли жиҳатлар
Харажатлар	Тан олиш ва харажатларнинг қопланиши билан боғлиқ фарқли жиҳатлар

МҲХСга ўтишдаги муаммоларнинг яна бир жиҳати ички ва ташқи ахборот фойдаланувчиларнинг манфаатлар ўйғунлигининг фарқланаётганлиги билан изоҳланади. Одатда молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларига ўтишдан мақсад хорижий инвесторларнинг қизиқишлари қаратилган ҳудуд ва ташкилотлар (компания, корпорация, акциядорлик жамиятлари) бўйича жалб қилинадиган бойликларининг истиқболда ўсиши ёки пасайишини таҳлил қилиши учун зарур бўлган ахборотлар билан таъминлашдан иборат деб қаралади. МҲХСга ўтиш билан хорижий инвесторлар қизиқишларига устунлик берилиши муҳим жиҳат.

Ўзбекистон республикаси Президентининг 2020 йил 26 феврадаги “Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларига ўтиш бўйича кўшимча чора-тадбирлар тўғрисида”ги 4611-сонли қарори билан интеграцион жараённинг муҳим бир босқичи бошланганлигини эътироф этиш зарур. Ушбу қарорга кўра, МҲХСга биринчи навбатда ўтувчи корхоналарнинг таркиби белгиланди ва келажакда уларнинг қаторига эркин бизнес субъектларининг кенг доирасини қамраб олиш вазифалари қўйилди.

Қарорга кўра, МҲХСга ўтишнинг асосий таркибига биринчи навбатда акциядорлик жамиятлари, тижорат банклари, суғурта ташкилотлари ва йирик солиқ тўловчилар тоифасига кирувчи юридик шахслар кириши белгиланган. Мазкур таркибга кирувчи корхоналар молиявий ҳисоботни МҲХС асосида тузиши ва тақдим этиши белгиланган. Афсуски мазкур таркибга кирувчи корхоналар таркибида давлатнинг таъсир доираси кучли бўлган, шунингдек молиявий муносабатларда кўпроқ фискал ва ижтимоий факторларга кўпроқ аҳамият қаратиладиганлиги билан аҳамиятли бўлган бизнес субъектлари гуруҳланади.

МҲХСга ўтишда фақат бухгалтерия ҳисоби билангина эмас, балки бошқарувнинг барча (режалаштириш, назорат, баҳолаш ва таҳлил қилиш) дастакларини ҳам ўзгартириш талаб этилади. Бу масала маълум маънода очик қолмоқда.

Бошқарувнинг энг муҳим дастакларидан биттаси бу молиявий ҳисобот

тахлилидир. Молиявий ҳисобот таҳлили молиявий ҳисоботлар таҳлили, молиявий ҳолат таҳлили, молиявий таҳлил сифатида этироф этилувчи ушбу дастак ҳам амалда тарихий, классик мазмундаги доирадан чиқиб кета олмаяпти.

Молиявий ҳисоботларнинг асосий вазифаси – компаниянинг келажагини прогнозлаш масаласига қаратилганлиги эсдан чиқарилмоқда. Айнан шу таомил МҲХСга киритилган ёндашув ва услубларни тушунтиради.

Молиявий ҳисобот ахборот фойдаланувчиларининг кенг доирасини қуйидагилар, яъни:

- инвестициялар билан боғлиқ рисклар, дивидендларни тўлаш, акцияларни сотиб олиш, сақлаш ёки сотиш;

- кредитлар ва фоиз тўловлари;

- мол етказиб берувчиларга тегишли бўлган суммаларнинг ўз вақтида тўланиши;

- узлуксиз фаолият;

- фаолият барқарорлиги ва рентабеллиги;

- ресурсларнинг тақсимланиши, фаолиятни тартибга солиб турилиши, солиққа тортиш, миллий даромадни ҳамда бошқа статистик маълумотларни шакллантириш;

- ривожланиш, тараққиёт ва фаровонликка таъминлаш юзасидан эришилган сўнгги ютуқлар тўғрисидаги ахборот билан таъминлайди.

МҲХС кўра, тадбиркорлик субъектлари молиявий ҳисоботларнинг тўлиқ тўпламида барча молиявий ҳисоботларни тенг даражада тақдим этишлари лозимлигини эмас, балки тадбиркорлик субъектининг раҳбарияти томонидан тайёрланган, унинг молиявий ҳолати ва молиявий натижаларининг асосий жиҳатларини ҳамда у дуч келадиган асосий ноаниқликларни шарҳлайдиган ва тушунтирадиган молиявий таҳлилни ҳам тақдим этишлари шартлиги ҳам таҳлилий жараёнлар ва уларнинг самарадорлигини баҳолашни талаб этади.

Молиявий ҳисобот таҳлилида асосий жиҳатлар ва тушунтуришларда қуйидагилар, яъни:

- молиявий натижаларни шакллантирган асосий омиллар ва таъсирларни аниқлаши;

- тадбиркорлик субъектининг фаолият кўрсатадиган муҳитдаги ўзгаришларга таъсир кўрсата олиши ва чораларни кўриши;

- эришилган натижаларни сақлаб қолиш ва кўпайтиришга қаратилган инвестицион сиёсат;

- тадбиркорлик субъектининг бозордаги активлигининг муҳим барометри бўлган дивиденд сиёсати;

- тадбиркорлик субъекти фаолиятини молиялаштириш манбаларини ва у томонидан кўзланган мажбуриятларнинг капитал билан қопланиши;

- субъектининг МҲХСларга мувофиқ молиявий ҳолат тўғрисидаги ҳисоботда тан олинмаган ресурслари ҳақидаги таҳлилий маълумотларни илова қилиниши қамраб олиниши лозим.

Ўтган йиллардаги тажрибадан келиб чиққан ҳолда шуни таъкидлаш лозимки, молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари асосида тузиладиган бухгалтерия (молиявий) ҳисобот шакллари таҳлил этишининг аниқ бир тизими, унинг назарий, ташкилий, ҳуқуқий, методологик ва амалий жиҳатдан мутлақо янги мазмундаги замонавий шаклини яратиш заруриятга айланмоқда. Бу бевосита уларнинг ички ва ташқи таҳлилига ҳам боғлиқ жараён ҳисобланади.

МҲХСни қўллаш амалиётида тизимли ишлар бўйича жиддий ҳаракатлар бўлмаётганлиги сабаб муҳим инфратузилма шакллантирилмаган. МҲХСга ўтишда шакллантирилиши лозим бўлган инфратузилманинг асосий бирликларига қуйидагилар киради:

-тадбиркорлик субъектларининг МҲХСга ўтиши юзасидан ҳатти-ҳаракатларни услубий қўллаб қувватлаш (амалда, ушбу ҳаракатлар жуда суст кечмоқда);

-молиявий ҳисоботларнинг ахборот бериш даражасини ошириш (амалда, имкониятлар чекланганлиги, яъни молиявий ҳисоботларни аниқ шакллари билан кифояланаётганлиги, уларга иловалар, қайдлар ва тушунтиришлар берилмаётганлиги);

-молиявий ҳисобот шакллари ва уларнинг муҳим бирликларини прогнозлаш амалиётининг жорий этиш (амалда, прогнозлаш бўйича зарурий асосларнинг мавжуд эмаслиги ва уларга инфляциянинг таъсир даражасини баҳолаш имкониятларининг йўқлиги таъсирида қиёсийликнинг бузилиши, молиявий ҳисобот таҳлилида ретроспектив таҳлилга кўпроқ урғу берилиши, тезкор таҳлилнинг йўқлиги, истиқболли таҳлилнинг ахборот манбасининг яратилмаганлиги);

-МҲХС талабларига мос равишда кадрлар масаласини ечиш (амалда кадрлар салоҳияти, касб маҳорати, касбий тайёргарлик даражаси, мажбурий талабларнинг қўйилиши);

-халқаро экспертларнинг йўлга қўйилмаганлиги (халқаро жамоат ташкилотларига аъзолик, уларнинг йиғилишларидаги чиқишлар ва уларнинг расмий баёнлар, эътирофлар, ахборот маконининг яратилмаганлиги, уларнинг тор доираси ва ҳ.к.);

-сертификатлаш тизимидаги бир ёқламалик, жамоат ташкилотлари фаоллигига ишонч (имтиҳонларнинг қийинлиги, тил муаммоси, молиялаштириш билан боғлиқ муаммоларнинг ҳал этилганлиги, турли аттестация ва аккредитация жараёнларидаги муаммоли жиҳатлар);

-молиявий ҳисоботларни таҳлил этишда аниқ услубий таъминотнинг шаклланмаганлиги (классик таҳлилдаги мавзуларнинг кенглиги, таҳлилий кўрсаткичлар тизимининг кўплиги, уларнинг такрорийлиги, ортиқчалиги, таркибий тузилиши ва даврийлиги, омилли ва қиёсий таҳлили юзасидан ягона услубиётнинг йўқлиги);

-молиявий ҳисоботларнинг сифат даражасига баҳо беришнинг тузилмавий таркибининг шаклланмаганлиги (молиявий ҳисоботларнинг шакли ва мазмунига қўйилмаган, улардаги ахборотлар сифатига

қўйиладиган талабларни баҳолаш юзасидан давлат ва нодавлат ташкилотларининг мувофиқлашмаган таркибий тузилмасининг мавжудлиги).

Молиявий ҳисоботларни тузиш ва уларни тақдим этишда халқаро стандартлардан муқобиллик асосида фойдаланиш амалиётини жорий этишда асосий субъектлар сифатида эътироф этиладиган акциядорлик жамиятлари, банклар, суғурта компаниялари, фондлар бозор қонун қоидалари асосида фаолияти юритмаслиги, ривожланишнинг қонун қоидаларидаги узвийликнинг йўқлиги, мувофиқликнинг таъминланмаганлиги соҳада бу борадаги ишлар самарадорлигига таъсир этмоқда. Катта маблағлар ва ҳаракатлар билан эришилган натижаларнинг эътироф этилиш, қизиқишлар билдирилиши, манфаатлар уйғунлигини таъминлаш, ривожланиш ва тараққиётнинг истиқболли лойиҳаларини тузиш ва амалга оширишда афсуски мазкур ҳисоботларнинг роли ва ўрни ўзини оқлаши қийин бўлмоқда.

Ўзбекистон Республикасининг халқаро бозорга интеграцияси кўпроқ Яқин Шарқ давлатларига (Хитой, Россия, Қозоғистон, Туркия, Қорея давлатлари билан) боғланганлиги сабабли, тадбиркорлик субъектларининг МҲХСга ўтишдаги жадаллик бир мунча суст кечмоқда. Негаки ушбу давлатлар иқтисодида кўпроқ амалдаги тартиблардан тубдан фарқ қилмайдиган ёндашувларга устунлик берилиши халқаро стандартларга ўтишда рағбатлантирувчи ҳаракатларни секинлаштирмоқда.

Кейинги муҳим муаммо бу молиявий ҳисобот таҳлилининг ягона методикаси мавжуд эмаслиги билан изоҳланади. Молиявий ҳисобот таҳлилининг методологик асослари бўйича ҳозирга қадар чоп этилган манбааларида кўпроқ, иқтисодий таҳлилдаги мавжуд методик тартиблар сақлаб қолинган. Уларда таркибий ўзгаришларни аниқлаш, ўсиш даражаларини баҳолаш, молиявий коэффицентларга урғу берилади. Шунингдек, таҳлилий хулосаларда молиявий ҳолат, фойда ва зарарлар ҳамда пул оқимлари ўзгаришларининг яхши ва ёмон сифатларини қайд этишдан иборат оддий баённома билан чекланилмоқда. Молиявий ҳисоботлар таҳлили орқали бизнесдаги ва бошқарувдаги тизимли муаммолар ва уларнинг жорий ва истиқболли ечимларига етарлича аҳамият берилмасдан қолмоқда. Иқтисодий ўсишда, тараққиётнинг асосли қарорларига келишда тахминларга, фаразларга эътибор қаратилмоқда ҳалос.

Молиявий ҳисобот таҳлили ҳисоботни ўқиш, горизонтал ва вертикал таҳлил, тренд таҳлили, молиявий коэффицентлар таҳлили, омилли ва қиёсий таҳлил этишда ортиқча ҳаракатларнинг, таҳлилий бирликларнинг кўплиги билан тавсифланади. Шу билан бирга ахборот фойдаланувчиларнинг манфаати ва қизиқишларига мос таҳлилининг йўлга қўйиш масаласи ҳал этилмаган.

Молиявий ҳисоботда акс этган ахборот сифатига таъсир этувчи энг ўткир муаммо – ахборотни олишдаги кечикишдир. Яъни молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари бўйича тузиладиган молиявий ҳисобот учун маълумот бўлиб ўтган жараённинг натижасини талаб қилинган вақтда эмас, балки анча кечиккан ҳолда олинмоқда. Агарда “Молиявий ҳисоботнинг

халқаро стандартларига ўтиш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида”ги 4611-сонли ПҚ белгиланган талаблар бўйича руйхатни шакллантирадиган бўлсак, бугунги кунда молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларига ўтишга қизиқиши бор бўлган хўжалик юритувчи субъектларнинг сони (АЖ, сугурта компаниялари, банклар, фондлар, жамғармалар, йирик бизнес субъектлари) 20 мингдан ортиб кетади. Бироқ ушбу хўжалик юритувчи субъектларнинг асосий таркибида молиявий ҳисоботларни халқаро стандартлар бўйича тузиш ва тақдим этиш, шунингдек кенг оммага ва жамоатчиликка ошқор этиш муддатининг кечикиши таҳлил субъектининг манфаатларини кечиккан таҳлили сифатида эътироф этилишига олиб келмоқда.

Республика ва ҳудудий маҳсулот таркибида, бандлик, солиқ тушумлари, ижтимоий муаммоларни ҳал этиш ва бюджетни шакллантиришда сезиларли таъсирга эга бўлган акциядорлик жамиятлари, давлат улуши бўлган корхоналар, монопол мавқега эга йирик йирик тадбиркорлик субъектлари томонидан тузиладиган ва тақдим этиладиган молиявий ҳисоботлар ва уларни таҳлил этиш орқали бизнес ва фаолият самарадорлигига баҳо беришдаги амалдаги ҳолатлар бошқа бўғинларда, ҳисоб ва таҳлилни расмий асослар туфайлигини баҳоланиши ушбу хизмат тури ва хатти-ҳаракатларини кадр-қимматини тушуриб юбормоқда. Биз бухгалтерия ҳисоби, иқтисодий таҳлил ва назоратнинг тўлақонли мазмунда ташкил этилиши, йўлга қўйилиши ва юритилишини фақат ушбу таркиб корхоналардагина кўрмоқдамиз. Ўрта ва кичик бизнес субъектларида эса бу дастакларга фақат солиққа оид муносабатларни тўғри йўлга қўйиш юзасидангина мурожат қилинмоқда.

Шунингдек, молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларида камида учта давр бўйича маълумотларни акс эттирилиши лозимлиги ушбу ҳисобот шакллари қиёсий таҳлил этишда ҳам жиддий муаммоларни юзага чиқармоқда.

Амалдаги ҳисобот шакли ва унинг таркибий тузилиши ўтган давр ва ҳисобот йили, давр боши ва охирига бўлган маълумотларни акс эттириши тўғри белгиланганлигини эътироф этиш мумкин. Бироқ бу жиҳат акс эттириш билан муаммо тўлиқ ҳал қилинган дейиш бир мунча мунозорали ҳисобланади. Ахборотни икки ва ундан ортиқ давр бўйича акс эттиришда жуда кўп омиллар таъсиридаги ўзгаришларни ҳисобга олишга тўғри келади.

Кейинги муҳим муаммо – бу муайян қоидаларнинг тўплами ҳисобланган МҲХСни ўзбек тилига таржима қилишдаги муаммоли жиҳатларнинг мавжудлигидир. Бир маъноли сўзларнинг турлича талқин қилиниши ҳам ҳисоб ва таҳлил хизматлари сифатига таъсир этувчи асосий омил ҳисобланади.

МҲХС дунёнинг 166 мамлакатада қўлланилади. Ушбу қоидалар тўплами инглиз тилида қабул қилинган ва ҳозирга қадар расмий равишда бир қанча тилларга (немис, поляк, рус, хитой, чех, фин, япон, македон, румин, словак, словен, украин, испан ва бошқа) таржима қилинган. Шунингдек,

норасмий тартибда 30 дан ортиқ тилларга ҳам таржима қилинган. Ўзбек тилига таржима қилинган илк МХХС намуналарини Ўзбекистон Бухгалтерлар ва аудиторлар ассоциацияси томонидан мувофиқлаштирилган нашрлар мисолида ҳам кўриш мумкин. Бироқ бугунга қадар ушбу стандартлар ўзбек тилига расмий таржима қилинган вариантда тақдим этилмади.

Ўзбекистон Республикаси Молия вазирлигининг “Ўзбекистон Республикаси ҳудудида қўллаш учун МХХС ва унга тушунтиришлар матнини тан олиш тўғрисида”ги буйруғи қабул қилинган (09.12.2022 йилда рўйхатга олинган, рўйхат рақами 3400). Хужжатга мувофиқ, Ўзбекистон ҳудудида 60 дан зиёд МХХС ва уларгатушунтиришлар матни қўлланилади. Стандартларда хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятининг айрим йўналишлари бўйича ҳисоб юритиш ва ҳисоботни шакллантириш бўйича қоидалар мужассамлашган.

Хозирга келиб, МХХС бўйича 62 та хужжат: жумладан, 25 та бухгалтерия ҳисобининг халқаро стандартлари (IAS-International accounting standards), 17 та молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари (International Financial Reporting Standards) ва 20 та МХХСга тушунтиришлардан иборат хужжатлар тўплами ўзбек тилига таржима қилинганлиги ва амалга киритилгани эътироф этилмоқда.

МХХС га ўтиш ва уларнинг қўллаш доирасининг кенгайиши, биринчи навбатда, ушбу стандартларга ўтишнинг рағбатлантирувчи ролига боғлиқ. Рағбатлантиришни эса, афсуски, аниқ рақамларда (молиявий ҳолат, молиявий натижа, пул оқимлари ва уларнинг кутилишлари бўйича, шунингдек солиққа тортиш бўйича, фаолият ва бошқарув самарадорлигини оширишдаги ролини аниқ олинган корхона мисолида кўриб чиқиш) имконининг йўқлиги ҳам соҳадаги муаммолардан биттаси ҳисобланади.

МХХСга ўтишда яна бир муҳим жиҳат, амалда бўлган бухгалтерия ҳисоби, иқтисодий таҳлил ва аудитга тегишли бўлган барча қонун ва қонун ости хужжатлари қайта кўриб чиқилиши лозим. Бу жараён одатда параллел олиб борилгани мақул. Негаки, МХХСлари ҳам қотиб қолган қоидалар тўплами эмас ва улар ҳам доимо ўзгаришлар, қўшимчалар билан бойитиб борилади.

Демак, тез кунларда Бухгалтерия ҳисоби тўғрисидаги қонун, Солиқ кодекси, БХМСга ушбу жараёнлар таъсирида янгидан ўзгартириш ва қўшимчлар киритилиши талаб этилади.

МХХС ўтишда назорат тизимини бутунлай қайтадан кўриб чиқиш зарур. Амалда бўлиб келган ва хозирда ҳам шундай қолаётган энг муаммоли жиҳат бу тузилган ва тақдим этилган молиявий ҳисоботлар устидан назоратнинг мавжуд эмаслиги билан изоҳланади. Булар қуйидагиларда намоён бўлади:

-корпоратив бошқарув тизимидаги корхона ва ташкилотлардан ташқари биронта тадбиркорлик субъектида мажбурий ёки ташаббус тарзида ўтказиладиган аудитга заруриятнинг йўқлиги;

- солиқ маъмурчилиги боғлиқ бўлган рисклар;
- ички назорат тизимининг йўлга қўйилмаганлиги;
- иктисодий ресурслар, фаолият ва бизнес самарадорлигини баҳолашда тахлилий амаллардан фойдаланмаслик.

Хулоса ўрнида айтиш мумкинки, амалдаги ҳисобот шакли учун барпо этилган назорат тартиби мавжуд эмас. МҲХСдан фойдаланилган, аммо назорат тартиби бўлмаган ҳисобот шакли эса халқаро амалиётда тан олнмайди.

Корхоналар кўпроқ МҲХСга ўтишдан кўра (харажат сарфининг юқорилиги, кадрлар муаммоси, натижага йўналтирилган нафликнинг пастлиги ва ҳ.к.) миллий қоунчиликдаги молиявий ҳисоботни трансформация қилишни мақбул кўришмоқда. Молиявий ҳисоботни трансформация қилишнинг ҳам албатта ўзига яраша ижобий ва салбий тамонлари мавжуд. Шунинг унутмаслик ҳам керакки, маъмурий иктисодиёт талабларида тузиб чиқилган ҳисоб тизими ёки миллий ҳисобчилик ўз олдига қўйилган вазифаларни аъло даражада бажармоқда. Кайсидир маънода бу бизим халқаро тизимдан устун жиҳатларини ҳам кўрсатади. Энг муҳими, иктисодий муҳитда ўзгариш бўлмас экан, эркин муносабатлар асосида бизнес қурилмас экан МҲХСга ўтишдан ҳеч қандай нафлик кутилмайди.

МҲХСга ўтиш бир босқичда тугайдиган жараён эмас. У мураккаб тузилма, мунтазам жараён ҳисобланади. Чунки унинг ўзи ҳам доимо такомиллашиб боради. МҲХС тизими – бу бутун ишлаш тизимини янгилаш зарурати ва қайта кўриб чиқиш жараёни. МҲХСга ўтишдан кўпроқ қисқа муддатли нафликка эришиш мақсад қилингандек кўринади. Мазкур стандартларга истиқболда узлуксиз инвестиция оқимини ва уларнинг давомийлигини таъминлашга хизмат қиладиган стратегик шаклда ёндашув зарур. Бу борада иктисодий, молиявий тузилмаси нисбатан яқин ва ўхшаш бўлган Россия, Қозоғистон, Озарбайжон, Туркия давлатларининг тажрибаси кўл келиши мумкин. Ушбу давлатларда МҲХС икки даражада фойдаланиш амалиётидан фойдаланилган. Яъни йирик бизнес ва солиқ тўловчилар 62 та стандартдан иборат бўлган МҲХСдан ҳамда кичик ва ўрта бизнес битта “Кичик ва ўрта бизнес корхоналари бўйича МҲХС”дан фойдаланиш тажрибаси қайд этилган.

Хулоса

Юқоридаги фикрларни умумлаштирган ҳолда шуни таъкидлаш лозимки, МҲХСга ўтиш ва у орқали тадбиркорлик субъектлари ресурси, унинг самарадорлиги ва натижавийлигини тўғри баҳолашда молиявий ҳолат, фойда ва зарар, пул оқими ва хусусий капитал билан боғлиқ бўлган ахборот оқимини тўғри ва ҳаққоний акс эттириш, таҳлил этишнинг мутлақо янги мазмундаги шаклига ўтиш юзасидан қуйидаги хулосаларга келинди:

1. МҲХС бўйича тузилган молиявий ҳисобот амалдаги бухгалтерия ҳисоби, таҳлил ва аудитни тубдан янги мазмунда ёки шаклда ташкил этиш, йўлга қўйиш ва юритишни талаб этмайди. Аслида, унинг айрим

жиҳатларнигина халқаро амалиётда тан олинган қоидалар асосида қайта тузиб чиқишни талаб қилади. Содда қилиб айтганда, маъмурий бошқарувга устунлик берилган тизимдаги муаммоларнигина халқаро амалиётга мувофиқлаштириш лозим. Бухгалтерия ҳисоби, иқтисодий таҳлил ва аудитда халқаро стандартларга ўтиш тадбиркорлик субъектлари бошқарув субъектларини, улар фаолияти билан боғлиқ бўлган контригентларнинг кенг доирасини, амалда мавжуд бўлган ва бўлғуси инвесторларни, шунингдек, фаолият ва бизнес фаолияти билан қизиқувчиларнинг кенг доирасини ҳаққоний ва ишончли манбалар билан бетарафлик таомилида таъминлашнинг иқтисодий тузилмага мос шаклини эмас, унга мос иқтисодий тузилмани шакллантиришни талаб этади.

2. МҲХСга ўтиш ва унинг амалиётида ижобий натижаларга эришиш юзасидан муҳим инфратузилма шакллантирилмас экан, бу бўйича ҳар қандай ҳатти-ҳаракат ананавий тизимни ўзгартирмасдан қолишига сабаб бўлаверади. Шу сабабли, биринчи навбатда, юқоридаги таъкидланган каби ўзаро мувофиқ ва боғлиқликдаги зарурий инфратузилмани тизимли ишлашини йўлга қўйиш зарур. Унинг амалдаги макро кўламдаги юкламаларидан кўпроқ микро кўламдаги юкламларига аҳамият қаратиш лозим.

3. МҲХС ўтишда энг муҳим ва ҳал қилувчи мезон ҳуқуқий, ташкилий ва услубий таъминотдаги муаммолар билан изоҳланади. Бу борада, айтиш мумкинки, ҳозирга қадар тавсиявий характердаги расмий тартибни кўрсатиш қийин.

4. МҲХСга ўтиш ва молиявий ҳисобот маълумотлари асосида молиявий ҳолат, фойда ва зарар, пул оқими ва капитал таркибидаги ўзгаришларни ретроспектив ва истикболли таҳлил этиш ва баҳолашнинг аниқ тартибини белгилаш, аналитик ишлар мазмунида, афсуски, ҳеч қандай ўзгаришлар қилинмади. Бу бевосита МҲХСга ўтишдаги галдаги вазифа сифатида эътироф этилмоқда ҳалос.

5. МҲХС бўйича тузилган молиявий ҳисоботлар ва уларнинг таҳлилини йўлга қўйишдаги амалдаги ҳолат бизнес ва бошқарув самарадорлигини баҳолашда, иқтисодий ҳавфсизликни (солиқ юки, кредит фоизлари юқорилиги, бонкротлик, инфляция таъсирининг юқорилиги каби вазиятли масалалар) ўрганишда муаммоли вазиятларни юзага чиқармоқда.

6. Мазкур жараёнда рақамлаштириш, бухгалтерия ҳисоби, иқтисодий таҳлил ва аудитда дастурий таъминотлардан фойдаланиш масалалари ҳам очик қолмоқда. Амалдаги дастурий таъминотлар тўла, миллий ҳисобчилик, классик таҳлил ва назоратнинг ташкилий шартларида тузиб чиқилган.

7. Солиқ оқибатлари билан боғлиқ бўлган жиҳатларнинг ҳалига қадар амалдаги БХМС бўйича маълумотлар базасида қолаётганлиги МҲХС ўтишга нисбатан қизиқишни сусайтирмоқда. Солиқ ҳисобини юритиш жараёнида кўрсаткичларни шакллантириш ва солиқ ҳисоботларида уларни акс эттириш бўйича услубий кўрсаткчаларни тузиб чиқиш лозим.

8. МҲХС ўтиш бу фақат молиявий ва солиқ ҳисоботларини тўғри шакллантириш билан эмас, балки статистик ҳисоботларни ҳам қайта кўриб

чиқиш ва улар сифатини ошириш ҳақида аниқ ечимлар бериш зарур.

Фойдаланилган адабиётлар

1. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2020 yil 24 fevraldagi PK-4611-sonli “Moliyaviy hisobotning xalqaro standartlariga o‘tish bo‘yicha qo‘shimcha chora-tadbirlar to‘g‘risida”gi Qarori. – <https://lex.uz/docs/-4746047>
2. Raximov M.Yu., Kalandarova N.N. Moliyaviy tahlil: darslik. – T.: Iqtisod-Moliya, 2019. – 736 b.
3. Subramanyam K.R. Financial statement analysis. 11th edition. New York, Mc Graw-Hill Education, 2016. – P. 814.
4. Raximov M.Yu. Moliyaviy hisobot tahlili: darslik. – T.: Nihol Print. 2021. – 450 b.
5. Raximov M.Yu., Astanaqulov O.T., Qalandarova N.N. Iqtisodiyot subektlari moliyaviy holatining tahlili: darslik. – T.: Nihol Print, 2022. – 482 b.
6. Пардаев М.К., Абдукаримов И.Т., Пулатов М.Е., Усманова Д.К. Финансовый анализ предприятий. – Т.: Инновацион ривожланиш нашриёт-матбаа уйи ДУК, 2020. 768 с.
7. Ташназаров С.Н. Молиявий ҳисоботнинг МҲХС бўйича трансформацияси зарурияти, моҳияти ва босқичлари \ “Иқтисодиёт ва инновацион технологиялар” илмий электрон журнали. – № 3, май-июнь, – 2017.
8. Казакова Н.А. Анализ финансовой отчетности. Консолидированный: бизнес: учебник. – М.: Юрайт, 2020. – 233 с.
9. Кулагина Н.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Практикум: учебное пособие. – М.: Юрайт. 2020. – 135 с.

AUDIT BOSQICHLARINING USLUBIY ASOSLARINI TAKOMILLASHTIRISH XUSUSIYATLARI



Meliev Isroil Ismoilovich

*iqtisodiyot fanlari
bo'yicha falsafa doktori (PhD) dotsent
Ichki nazorat va monitoring
bo'limi boshlig'i
Toshkent moliya instituti
E-mail: melievisroil 1981@gmail.com
ORCID: 0000-0002-0976-7406*

Saidova Sevara Abdimumin qizi

*mustaqil izlanuvchi
E-mail: sevarayus96@mail.ru
ORCID: 0009-0006-2683-9332*

Annotatsiya. Maqola O'zbekiston amaliyotida audit bosqichlarining nazariy va uslubiy asoslarini takomillashtirish masalalariga bag'ishlangan bo'lib, unda auditni tashkil etish va o'tkazishning dolzarbligi ochib berilgan. Shuningdek, audit bosqichlarida qo'llaniladigan xalqaro standartlarning tuzilishi tadqiq etilib, so'nggi yillarda ko'rsatilayotgan auditorlik xizmatlari hajmi tahlil qilingan, audit sifati, xalqaro audit standartlari toifalari o'rganilgan. Mualliflarning ilmiy izlanishlari asosida auditorlik guruhining taxminiy tarkibi va har bir auditor tomonidan bajariladigan vazifalar aniqlangan.

Mualliflar tomonidan olib borilgan tadqiqot natijalari asosida ilmiy-amaliy xulosalar shakillantirib, tegishli tavsiyalar taklif etilgan.

Kalit so'zlar: auditorlik tekshiruvi, auditorlik xizmati, auditor, auditorlik tashkiloti, auditorlik tekshiruvi buyurtmachisi, auditorlik xulosasi, auditorlik tekshiruvi natijalari, auditning xalqaro standartlari.

ОСОБЕННОСТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ МЕТОДОЛОГИЧЕСКИХ ОСНОВ ЭТАПОВ АУДИТА

Мелиев Исроил Исmoilович

*доктор философии (PhD)
по экономическим наукам, доцент
начальник отдела внутреннего
контроля и мониторинга
Ташкентский финансовый институт
E-mail: melievisroil 1981@gmail.com
ORCID: 0000-0002-0976-7406*

Саидова Севара Абдимумин кизи

научный исследователь

E-mail: sevarayus96@mail.ru

ORCID: 0009-0006-2683-9332

Аннотация. Статья посвящена вопросам совершенствования теоретических и методологических основ аудита, раскрывается актуальность организации и проведения аудита. Рассмотрена структура международных стандартов, используемых на этапах аудита, проанализирован объем аудиторских услуг, оказанных в Узбекистане за последние годы, исследованы качество проведение аудита, категории международных стандартов аудита. На основе научных исследований авторов определен примерный состав аудиторской группы и задачи, выполняемые каждым аудитором.

По результатам исследования, проведенного авторами, сформулированы научные и практические выводы, предложены соответствующие рекомендации.

Ключевые слова: аудит, аудиторская служба, аудитор, аудиторская организация, заказчик аудита, аудиторское заключение, результаты аудита, международные стандарты аудита.

FEATURES OF IMPROVING THE METHODOLOGICAL FOUNDATIONS OF AUDIT STAGES

Meliev Isroil Ismoilovich

Doctor of Philosophy (PhD)

in Economic Sciences

Head of the Internal Control

and Monitoring Department

Tashkent Institute of Finance

E-mail: melievisroil1981@gmail.com

ORCID: 0000-0002-0976-7406

Saidova Sevara Abdimumin kizi

Scientific researcher

E-mail: sevarayus96@mail.ru

ORCID: 0009-0006-2683-9332

Abstract. The article is devoted to the issues of improving the theoretical and methodological foundations of auditing; the relevance of organizing and conducting an audit is revealed. The structure of international standards used at the audit stages is considered, the volume of audit services provided in Uzbekistan in recent years is analyzed, the quality of the audit, the categories of international auditing standards are examined. Based on the authors' scientific research, the approximate composition of the audit team and the tasks performed by each auditor have been determined.

Based on the results of the study conducted by the authors, scientific and

practical conclusions were formulated and appropriate recommendations were proposed.

Keywords: audit, audit service, auditor, audit organization, audit customer, audit report, audit results, international auditing standards.

Kirish

Bugungi kunda mamlakatimizda auditorlik faoliyatining mustahkam normativ-huquqiy bazasi va o'ziga xos milliy auditorlik xizmatlari bozori shakllantirildi, uni rivojlantirish uchun ta'sirchan iqtisodiy omillar hamda soliq imtiyozlari qo'llanilmoqda, auditorlik faoliyatini litsenziyalash tizimi jiddiy ravishda soddalashtirildi hamda erkinlashtirildi. Amalga oshirilayotgan islohotlarning ijobiy natijalariga qaramasdan "...auditorlik faoliyatining milliy standartlari umume'tirof etilgan xalqaro audit standartlariga to'liq mos emas, bu esa xorijiy investorlarda mahalliy korxonalar moliyaviy hisobotlarining haqqoniyligini tushunish ko'nikmasining shakllanishini ta'minlamayapti..." [1]. Tadqiqotlar ko'rsatadiki, jahon amaliyotida ham auditorlik tekshiruvini rejalashtirish, o'tkazish va yakunlashning me'yoriy-uslubiy masalalari tahlilini takomillashtirish, ichki nazorat tizimi ishonchliligini baholash, auditning xalqaro me'yorlari va xorij tajribasini qo'llashning qiyosiy tahlili masalalarining yetarlicha ilmiy tadqiq etilmaganligi dolzarb va o'rganilishi zarur bo'lgan masalalardan sanaladi.

O'tkazilayotgan islohotlar natijasida mazkur muammoning yechimi sifatida "yirik davlat korxonalarida moliyaviy hisobot tuzish va audit o'tkazishda xalqaro standartlarni joriy qilish" [2] kabi muhim vazifalar belgilab qo'yildi. O'z navbatida yuqoridagi vazifalar ijrosini ta'minlashda, auditorlik tekshiruv bosqichlarining amaliy va uslubiy jihatlarini takomillashtirish, tekshiruvlarda ilg'or xorij tajribasi va dasturiy vositalardan foydalanish, xalqaro standartlar asosida tekshiruv natijalarini hujjatlashtirish, umumlashtirish va baholash kabi masalalar yaxlit tarzda batafsil o'rganilmaganligi, xususan, auditorlik tekshiruvini rejalashtirish, o'tkazish hamda yakunlash bosqichlarini takomillashtirishga oid chuqur ilmiy tadqiqotlar olib borishni taqozo etmoqda.

Adabiyotlar sharhi

Bugunga qadar auditorlik tekshiruvlari qanday uslubda o'tkazilishi, ya'ni auditorlik vazifalari ketma-ketligi, ularda qo'llaniladigan auditorlik usullar, tekshiruvni o'tkazish tartib va qoidalari hamda tekshiruvda bajariladigan auditorlik amallar ko'pgina xorijiy va O'zbekistonlik iqtisodchilar tomonidan atroflicha tadqiq etilgan. Ularni tadqiq etish bu borada jahon va milliy auditorlik amaliyotida turlicha fikr va yondashuvlar mavjudligini ko'rsatadi. Jumladan, xorijlik iqtisodchilar R. Dodj, E. Arens, Dj. Lobbek, I.A .Naletova, T.E. Slobodchikova, A.D. Sheremet va V.P. Suyslar [3] o'z tadqiqotlarida audit jarayonlarida tahliliy amallarni bajarish samarali ekanligini ilgari surishgan.

Respublikamiz iqtisodchi olimlari I. Meliev tomonidan esa "... auditorlik tekshiruv rejalashtirish, o'tkazish va yakuniy bosqichlar" [4] asosida amalga oshirilishi maqsadga muvofiqligini asoslab bergan .

Iqtisodchi O. Barakaev esa auditorlik tekshiruvlarini quyidagi to'rt

bosqichda:

1. Auditorlik tekshiruvini rejalashtirish va loyihalashtirish.
2. Nazorat testlarini bajarish va operatsiyalarni mohiyatan testlash.
3. Tahliliy amallarni bajarish va schyotlarni batafsil testlash.
4. Auditorlik tekshiruvini yakunlash va auditorlik xulosasini berish kabi

bosqichlarda amalga oshirish zarurligini ta’kidlaydi [5].

Iqtisodchi olim I. Avazov esa o’z tadqiqotlarida “...tekshiruvlarda so’rovnoma o’tkazish, yozuvlarni hujjatlar bo’yicha tekshirish, kuzatish, skanerlash, mos soha mutaxassislarini jalb qilib maxsus tekshiruv o’tkazish” kabi amallarni bajarish samarali ekanligini ta’kidlaydi [6].

Yana bir o’zbek iqtisodchi olimlaridan Z. G’aniev audit jarayonlarida asosiy e’tiborni dalillarni to’plashga qaratish lozimligini ta’kidlab, “...auditorlik dalillarini olishda tahliliy amallar guruhlashtirilib, inventarizatsiya komissiyasi faoliyatini o’rganish, bank, mol etkazib beruvchilar, xaridor va boshqa tashkilotlarga qarshi tekshirish, investorlar haqida ma’lumot olish, o’tkazilgan audit xarajatlari to’g’risida ma’lumot olish...” [7] lozimligi to’g’risida fikr bildirgan.

Iqtisodchi olim I. Choriev o’z tadqiqotlarida auditorlik tekshiruvi jarayoni quyidagi bosqichlar orqali amalga oshirilishi maqsadga muvofiqligini ta’kidlaydi:

1. Mijoz biznesi bilan tanishish;
2. Tahliliy amallar yordamida hisobotlardagi xatolarni aniqlash.
3. Korxonalar faoliyati uzluksizligini baholash.
4. Korxonalar faoliyati samaradorligi va iqtisodiy barqarorligini

baholash.

5. Korxonalar rahbariyati uchun auditor ma’lumotlarini tayyorlash [8].

Audit bosqichlarini tadqiq etishda eng yangi oxirgi tadqiqotni iqtisodchi B. Dagarov amalga oshirgan bo’lib, u o’z tadqiqotida auditorlik tekshiruv jarayoni etti bosqichda amalga oshirilishi samarali ekanligini asoslab bergan [9].

Bizningcha, yuqoridagi tadqiqotlarda auditorlik tekshiruvini amalga oshirish jarayonlariga nazariy va jihatdan yondashilgan bo’lsa-da, ularda auditning xalqaro standartlariga muvofiq tekshiruvni amalga oshirishning aniq ketma-ketligi va tekshiruvda qo’llaniladigan usul va amallar mazmuni etarlicha ochib berilmagan.

Tahlil va natijalar

O’zbekiston respublikasi Iqtisodiyot va moliya vazirligining 2023 yil 1 noyabr holati ma’lumotlariga ko’ra, O’zbekiston audit tizimida 136 ta auditorlik tashkilotlarida 973 nafar auditorlar faoliyat ko’rsatmoqda.

O. Barakaevning ma’lumotiga qaraganda, so’nggi yillarda auditorlik tashkilotlarining daromadlari auditorlik tashkilotlari va auditorlar soniga nisbatan yuqori sur’atlar bilan o’sgan. Auditorlik xizmatlari bozorida auditorlik tashkilotlarining 2022-yilgi natijalariga muvofiq, jami daromadlari 437,76 mlrd so’mni tashkil etib, bu 2021-yilga nisbatan 36 foizga o’sganligini ko’rsatadi [10].

Ta’kidlash joizki, amaldagi xalqaro standartlarda ham tekshiruvni o’tkazishda auditor sub’ektiv, ya’ni o’z bilim va malakasiga tayangan holda o’tkazishi lozimligi ko’rsatilgan. Auditning xalqaro standartlarida ham aynan

tekshiruvni o‘tkazishning to‘liq va yaxlit mazmunda amalga oshirish tartibi ko‘rsatilmagan yoki tekshiruvni o‘tkazishning barcha jarayonlarini o‘zida mujassamlashtirgan alohida standart mavjud emas. Bu esa, auditorlik tekshiruvini o‘tkazish bosqichlarini, jumladan tekshiruv bosqichlarida qo‘llaniladigan usul va amallar to‘liq va batafsil yoritilmaganligini va bu borada tadqiqotlar olib borilishi dolzarbligini ko‘rsatadi.

Yuqorida keltirilgan olimlar tadqiqotlari va auditor-mutaxassislarining fikricha, auditorlik tekshiruvi auditorlik usul va amallari asosida bajariladi. Fikrimizcha, shu o‘rinda auditorlik usullari va amallari atamalarining mazmuni o‘quv adabiyotlari hamda tadqiqotlarda yetarlicha bayon etilmaganligi bois, ushbu atamalar mohiyatini quyidagicha izohlaymiz.

Auditorlik usuli deganda, auditni fan sifatida o‘rganish va uni faoliyat turi sifatida auditorlik xizmatini ko‘rsatish jarayonlarida bajariladigan vazifalar va tahliliy amallar majmui tushuniladi. Bundan ko‘rinadiki, auditorlik tekshiruvining amallari asosida auditorlik usullari bajariladi.

Fikrimizcha, auditorlik amallari deganda, auditni fan sifatida o‘rganish va faoliyat turi sifatida auditorlik xizmatini ko‘rsatish jarayonlarida amalga oshiriladigan tarkibiy amal (kichik hajm va qisqa muddatli vazifa)lar tushuniladi. Bunga misol o‘rnida inventarizatsiya usulini oladigan bo‘lsak, inventarizatsiyani usul sifatida auditorlik xizmati burtmachisining mulk va mablag‘larini hujjatdagi va haqiqatdagi miqdori hamda holatini miqdor va sifat jihatdan o‘rganish jarayoni tushunilsa, inventarizatsiyani o‘tkazishda bajariladigan har bir kichik vazifalar auditorlik amallari hisoblanadi. Bugungi kunda auditorlik usullari sifatida hujjatlashtirish, inventarizatsiya, baholash, kalkulyatsiya, statistik tahlil, taftish, o‘zaro solishtirish yoki taqqoslash, gipoteza va prognozlashtirish, testlash yoki anketa savolnomalarini o‘tkazish, ekspertiza, muqobil balans tuzish, tizimli tekshirish, kuzatish, haqiqiy holatni baholash, tasdiqlash, tahliliy amallar va so‘rov kabilar tushunilsa, har bir auditorlik usulini qo‘llash jarayoni tegishli amallarni bajarish orqali kechadi.

Keyingi yillarda auditorlik faoliyatini takomillashtirishga oid ko‘plab ilmiy-tadqiqotlar amalga oshirilgan bo‘lsa-da, bugungi kungacha “auditning xalqaro standartlari” atamasining mazmun-mohiyati to‘liq va aniq mazmunidagi ta’rifi adabiyotlarda keltirilmagan. Shu maqsadda biz mazkur atama mazmunini aniqlashtirish maqsadida tahlillarni amalga oshirdik. Ko‘pgina adabiyotlar, ommaviy nashrlar yoki auditga oid me’yoriy hujjatlarda “xalqaro auditorlik standartlari”, “auditning xalqaro standartlari” va “auditorlik faoliyatining xalqaro standartlari” kabi tushunchalar uchrashini mantiqiy tahlil etgan holda, bu tushunchalarni amaldagi yangi tahrirda qabul qilingan qonunda keltirilgan mazmunda foydalanishni maqsadga muvofiq deb hisoblaymiz. Chunki amaldagi qonun nafaqat mazkur faoliyatni tartibga soluvchi bosh me’yoriy hujjat, balki ushbu qonun auditorlik faoliyatiga taalluqli bo‘lgan so‘z va atamalarning grammatik va orfografik jihatlarini ham tartibga soluvchi bosh manba hisoblanadi. Shuningdek, bugungi kunda 39 nomdagi auditning xalqaro standartlari, 3 nomdagi standartlarga ilova hujjatlari hamda bir nomdagi XAAI 1000 (Xalqaro audit

amaliyoti izohlari) rasmiy o‘zbek tilida tarjima qilingan. Bizningcha, auditorlik tekshiruvlarini o‘tkazish jarayonlarida quyidagi auditning xalqaro standartlaridan bevosita foydalaniladi (1-jadval):

1-jadval.

**Auditorlik tekshiruvi bosqichlarida qo‘llaniladigan
xalqaro standartlar***

№	Auditning xalqaro standartlari nomi	Standart tartib raqami	O‘zbek tilidagi rasmiy tarjima ning nashr yili va manbasi	
1.	Audit kelishuvi shartlarini kelishish	210	2014 yil, https://www.mf.uz/media/file_uz/audit/IAASB/uz/1.pdf	
2.	Auditni hujjatlashtirish	230		
3.	Boshqaruv yuklatilgan shaxslar bilan axborot almashinuvi	260		
4.	Ichki nazoratdagi kamchiliklar yuzasidan boshqaruv yuklatilgan shaxslar va rahbariyat bilan axborot almashinuvi	265		
5.	Moliyaviy hisobotlar auditini rejalashtirish	300		
6.	Muhim buzib ko‘rsatishlar risklarini tadbirkorlik sub’ekti va uning muhitini bilish asosida aniqlash va baholash (<i>yangi tahriri mavjud</i>)	315		
7.	Auditni rejalashtirish va bajarishda muhimlik	320		
8.	Baholangan risklarga javoban auditorning harakatlari	330		
9.	<i>Ichki nazorat tizimining tarkibiy qismlari</i>	<i>AXS 315, 1 ilovasi</i>		
10.	Xizmat ko‘rsatuvchi tashkilot xizmatlaridan foydalanadigan tadbirkorlik sub’ektlari auditini o‘tkazish jihatlari	402		
11.	Audit o‘tkazish jarayonida aniqlangan buzib ko‘rsatishlarni baholash	450		
12.	Auditorlik dalillari	500		
13.	Auditorlik dalili – muayyan moddalarni maxsus ko‘rib chiqish	501		
14.	Tashqi tasdiqnomalar	505		
15.	Dastlabki audit kelishuvlari – boshlang‘ich qoldiqlar	510		
16.	Tahliliy amallar	520		2014 yil, https://www.mf.uz/media/file_uz/audit/IAASB/uz/1.pdf
17.	Auditorlik tanlash	530		

18.	Hisoblab chiqilgan baholar, shu jumladan haqqoniy qiymat bo'yicha hisoblab chiqilgan baholar, va ular bilan bog'liq ochib beriladigan ma'lumotlar	540	f.uz/media/file_uz/audit/IAA SB/uz/2.pdf
19.	O'zaro bog'liq tomonlar	550	2014 yil, https://www.mf.uz/media/file_uz/audit/IAA SB/uz/2.pdf
20.	Keyingi hodisalar	560	
21.	Faoliyatning uzluksizligi to'g'risidagi faraz	570	
22.	Yozma bayonotlar	580	
23.	Ichki auditorlar ishidan foydalanish (<i>yangi tahriri mavjud</i>)	610	
24.	Auditor tomonidan jalb qilingan ekspert ishidan foydalanish	620	
25.	<i>Auditor bilan jalb qilingan tashqi ekspert o'rtasida kelishiladigan masalalar</i>	AXS 620 ilova	
26.	Moliyaviy hisobotlar to'g'risida fikr hosil qilish va hisobot (xulosa) berish	700	
27.	Mustaqil auditor hisoboti (xulosasi)da fikrni modifikatsiyalash	705	
28.	Mustaqil auditor hisoboti (xulosasi)da tushuntirish paragraflari va boshqa masala paragraflari	706	
29.	Qiyosiy axborot – qiyosiy ko'rsatkichlar va qiyosiy moliyaviy hisobotlar	710	
30.	Maxsus masalalar – maxsus maqsadli asoslarga muvofiq tayyorlangan moliyaviy hisobotlar auditi	800	
31.	Maxsus masalalar – ayrim moliyaviy hisobotlar hamda moliyaviy hisobotdagi maxsus elementlar, schyotlar yoki moddalar auditi	805	
32.	Moliyaviy instrumentlarni auditdan o'tkazishda maxsus jihatlar (Xalqaro audit amaliyoti izohlari)	XAAI 1000	2014 yil, https://www.mf.uz/media/file_uz/audit/IAA SB/uz/3.pdf

*Mualliflar tomonidan tayyorlangan.

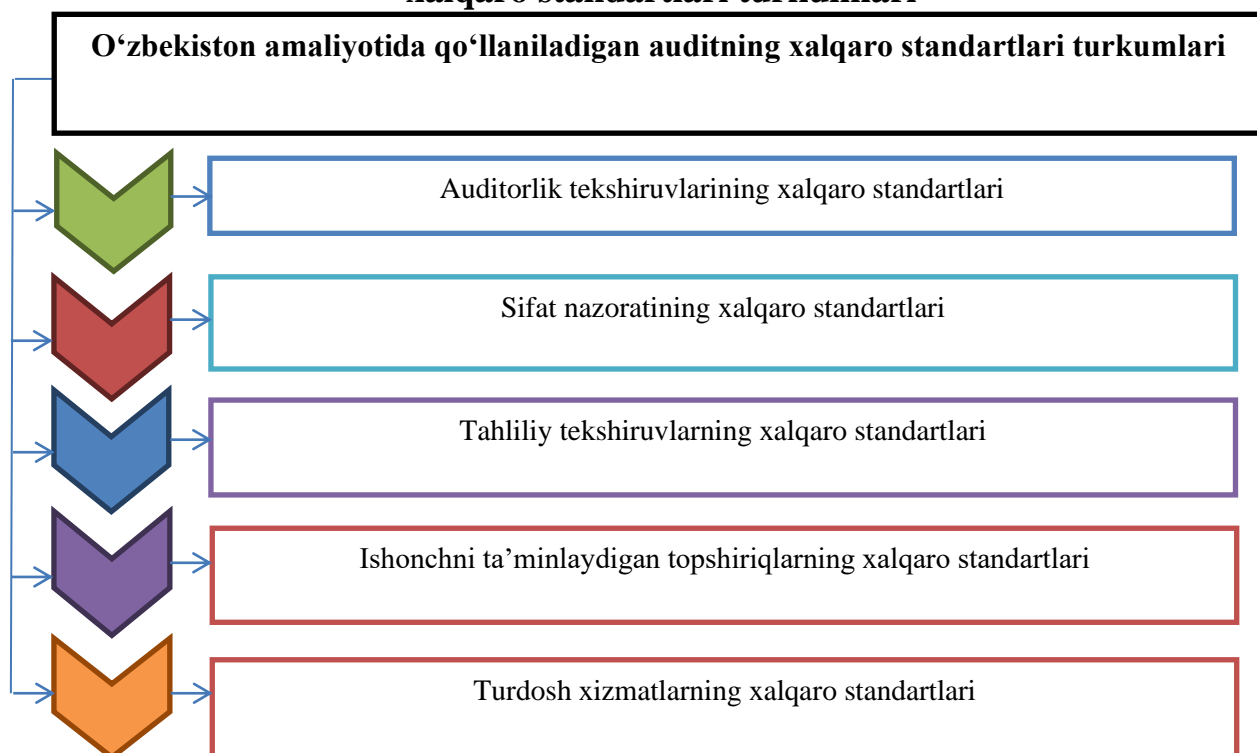
Yuqoridagi 1-jadval ma'lumotlaridan ko'rinadiki, O'zbekiston auditorlik amaliyotida o'zbek tiliga tarjima qilingan 28 nomdagi standartlar, ikki nomdagi standartlar ilovalari hamda bir nomdagi standartlarga izohlar nomli hujjatlardan foydalanish mumkin. Biroq, fikrimizcha tahlillar shuni ko'rsatadiki, amaliyotda mazkur standartlarning o'n yoki o'n beshtasigina amalda bevosita qo'llaniladi desak mubolag'a bo'lmaydi. Ta'kidlash joizki, bugungi kungacha o'tkazilgan

tadqiqotlar yoki auditga oid me’yoriy hujjatlarda auditning xalqaro standartlari atamasining mazmun-mohiyati aniq va to’liq mazmunda keltirilmaganligini ham ta’kidlash joizdir. Fikrimizcha, auditning xalqaro standartlari deganda Xalqaro Buxgalterlar Federatsiyasi tomonidan ishlab chiqilgan, auditorlik tekshiruv va auditorlik turdosh xizmatlarini ko’rsatish bo’yicha yagona talablar, shartlar va tekshiruvni amalga oshirish tartib-qoidalari aks ettirilgan me’yoriy hujjat tushuniladi.

Auditning xalqaro standartlari yangi tahrirdagi qonunning 9-moddasiga muvofiq, Xalqaro buxgalterlar federatsiyasining maxsus kengashi (IAASB) tomonidan ishlab chiqilib, u quyidagi standartlar turkumlarini o’z ichiga oladi (2-chizma).

2-chizma.

O‘zbekiston amaliyotida qo‘llaniladigan auditning xalqaro standartlari turkumlari*



* Mualliflar tomonidan tayyorlangan.

Har bir auditorlik tekshiruvini boshlashdan avval, tekshiruv jarayonini sifatli va o’z muddatida amalga oshirilishini ta’minlash uchun tajribali va malakali auditorlar guruhini shakllantirish talab etiladi. Bunday guruhning tarkibini shakllantirish auditorlik tashkiloti rahbari yoki tashkilot auditori ichidan tayinlangan auditorlik guruhi rahbari tomonidan amalga oshiriladi. Quyidagi 2-jadvalda auditorlik ishchi guruhining namunaviy tarkibi keltirilgan. Mazkur guruh tarkibi bajariladigan auditorlik topshirig‘ining mazmuni, shartlari hamda auditorlik topshirig‘ini bajarish uchun sarflanadigan vaqt hamda topshiriqning murakkablik darajasi kabi omillarga muvofiq farqlanadi.

2-jadval.

**Auditorlik ishchi guruhining
namunaviy tarkibi***

Auditorlik tekshiruvi shakli	Mijoz faoliyat turi	Auditorlik guruhi tarkibi		
		Miqdori	Mutaxassislar	Jami
1	2	3	4	5
Majburiy audit	Mahsulot (tovar) ishlab chiqarish (ish, xizmat ko'rsatish)	7 nafardan kam bo'lmagan	Auditor va mutaxassis-ekspertlar	Auditorlar - 4, boshqa soha mutaxassislari - 3 (yurist, moliyachi, soliqlar bo'yicha mutaxassis), axborot tizimlari bo'yicha mutaxassis-1
	Boshqa turdagi faoliyat(ish, xizmat ko'rsatish)	4 nafardan kam bo'lmagan	Auditorlar va mutaxassis-ekspertlar	Auditorlar-2, boshqa soha mutaxassislari-1(yurist), axborot tizimlari bo'yicha mutaxassis-1
Tashabbus tarzidagi audit	Barcha faoliyat turi bilan shug'ullanuvchi korxonalar	Tekshirilayotgan ob'ekt xususiyati va tanlov hajmiga ko'ra uch kishidan kam bo'lmagan miqdorda	Auditor va mutaxassis-ekspertlar	Auditorlik shartnomasi shartlariga ko'ra
Nazorat qiluvchi yoki huquqni muhofaza qiluvchi organlar tashabbusiga ko'ra audit	Barcha faoliyat turi bilan shug'ullanuvchi korxonalar	Tekshirilayotgan ob'ekt xususiyati va tanlov hajmiga ko'ra to'rt kishidan kam bo'lmagan miqdorda	Auditor va mutaxassis-ekspertlar	Auditorlik shartnomasi shartlariga ko'ra

* Mualliflar tomonidan tayyorlangan.

Bizningcha, auditorlik tekshiruvining sifatli va samarali o'tkazilishini ta'minlash uchun auditor quyidagi asosiy auditorlik vazifalarini ketma-ketlikda bajarilishi maqsadga muvofiqdir:

1. Tekshiruv buyurtmachisi bilan auditorlik shartnomasi shartlarini kelishib

olish.

2. Tekshiruv buyurtmachisi iqtisodiy (tadbirkorlik) faoliyatidagi mavjud risklarni aniqlash va baholash.

3. Korxonada faoliyatining qonuniyligi va moliyaviy hisobot ko'rsatkichlarining ishonchliligini o'rganish maqsadida dastlabki tahliliy amallar va auditorlik usullarini bajarish.

4. Tekshirilayotgan sub'ekt faoliyati bo'yicha auditorlik riski va muhimlik darajasini baholash.

5. Korxonada ichki nazorat tizimi faoliyatini baholash va ichki nazorat riski darajasini kamaytirish omillarini aniqlash.

6. Korxonada faoliyati qonuniyligi va moliyaviy hisoboti ko'rsatkichlari ishonchliligini aniqlash maqsadida anketa, so'rovnoma o'tkazish va testlash amallarini bajarish.

7. Amalga oshirilgan muomalalarning qonuniyligi va ularni moliyaviy hisobotlarda to'g'ri umumlashtirilganligini o'rganish.

8. Moliyaviy hisobot ko'rsatkichlarida og'ishishlar yoki ularni buzib ko'rsatish holatlarining mavjudligi va chetga chiqishlarni paydo bo'lish sabablarini baholash.

9. Korxonada muomalalarni amalga oshirish qonuniyligi va moliyaviy hisobot ko'rsatkichlarining ishonchligini ta'minlashda yo'l qo'yilgan xatoliklar va me'yordan chetga chiqishlarni tasdiqlovchi dalillarni aniqlash maqsadida turli matematik tahlillarni amalga oshirish.

10. Korxonada buxgalteriya hisobraqamlaridagi qoldiqlar mavjudligi, hamda muomalalarni buxgalteriya schyotlarida to'g'ri va o'z muddatida aks ettirilganligini o'rganish.

11. Tekshirilayotgan sub'ektning shartli majburiyatlari mavjudligi va ularning holatini baholash.

12. Tekshiruv natijalari bo'yicha to'plangan dalillarni umumlashtirish va auditorlik ish hujjatlari (oraliq va umumiy auditorlik ma'lumotnomalari)ni tayyorlash.

13. Tekshiruvda aniqlangan kamchiliklarning jiddiyligini (korxonada moliyaviy natijalariga ta'sirini) baholash.

14. Tekshiruv natijalari bo'yicha umumiy ma'lumot (auditorlik hisoboti)ni tayyorlash va auditorlik xulosasi (hisoboti)ni tayyorlash.

17. Auditorlik xulosasi va tekshiruv natijalarini tekshiruv buyurtmachisiga taqdim etish va boshqalar.

Fikrimizcha, auditorlik tekshiruvini tizimli va samarali o'tkazilishini ta'minlash uchun auditorlik tekshiruv jarayoni dastlabki auditorlik kelishuviga erishish va auditorlik shartnomasini tayyorlash, auditorlik shartnomasini tasdiqlash va auditorlik ishchi guruhini shakllantirish, auditorlik rejalashtirish, auditorlik tekshiruv buyurtmachisining buxgalteriya hisobi va ichki nazorat tizimi ma'lumotlarining ishonchliligini baholash, auditorlik dalillarni to'plash, auditorlik tekshiruv natijalarini umumlashtirish va auditorlik xulosasining mazmuni hamda shaklini aniqlashtirish hamda auditorlik xulosasini tasdiqlash va taqdim etish

bosqichlarida amalga oshirilishi maqsadga muvofiq.

Auditor tekshiruvni yuqoridagi bosqichlar bo'yicha amalga oshirishda har bir bosqichda o'rganiladigan ob'ektlar bo'yicha bajariladigan auditorlik vazifalar, qo'llaniladigan usul va amallar hamda to'planadigan dalillar mazmunini to'liq o'zlashtirishi zarur. Bunda auditor moliyaviy hisobot ko'rsatkichlariga muvofiq tahliliy amallarni bajarish orqali tahliliy ko'rsatkichlarni aniqlashi va tekshiruv buyurtmachisi moliyaviy faoliyatini baholashi talab etiladi.

Xulosa

Auditorlik tashkilotining tekshiruvni o'tkazish shakllari va usullarini mustaqil belgilash, auditorlik tekshiruvi jarayonida xo'jalik yurituvchi sub'ektning moliyaviy-xo'jalik faoliyatiga oid hujjatlarni to'liq hajmda olish, shuningdek, ushbu hujjatlardagi har qanday mulk va majburiyatlarning amalda mavjudligi hamda holatini tekshirishning huquqiy asoslarini mustahkamlash lozim.

Auditorlik tekshiruvi shakli va tekshiruv buyurtmachisining faoliyat turi hamda faoliyat xususiyatlariga muvofiq, auditorlik guruhi tarkibida asosiy va yordamchi-stajyor auditorlar, ekspertlar, huquqshunoslardan iborat auditorlik guruhi shakllantirilishi maqsadga muvofiq.

Auditorlik tekshiruvini tizimli va samarali o'tkazilishini ta'minlash uchun mijozlar bilan dastlabki auditorlik kelishuviga erishish va auditorlik shartnomasini tayyorlash, uni tasdiqlash va auditorlik ishchi guruhini shakllantirish, auditni rejalashtirish, tekshiruv buyurtmachisining buxgalteriya hisobi va ichki nazorat tizimi ishonchliligini baholash, dalillarni to'plash, auditorlik xulosasining mazmuni hamda shaklini aniqlashtirish maqsadga muvofiq.

Auditorlik xizmatlari sifatini oshirish auditning xalqaro standartlarini tan olish va uni davlat tilida rasmiy nashr etish, auditning xalqaro standartlarini amaliyotga tatbiq etish bo'yicha auditorlik tashkilotlari, auditorlar, oliy ta'lim muassasalari, auditorlarning jamoat birlashmalari va xorijiy auditorlik tashkilotlari bilan tajriba almashinuv tizimini kengaytirish, ular o'rtasida masofaviy vebinar shaklidagi uchrashuvlarni tashkil etish maqsadga muvofiq;

Respublikada faoliyat ko'rsatuvchi O'zbekiston buxgalterlar va auditorlar milliy assotsiatsiyasi, O'zbekiston auditorlar palatasi va O'zbekiston buxgalterlar federatsiyasi kabi professional jamoat birlashmalari o'rtasida hamkorlik integratsiyasini kuchaytirish, mazkur jamoat birlashmalari, auditorlik tashkilotlari va auditorlik tekshiruvi buyurtmachilarining mas'uliyat va javobgarlik darajasini oshirish zarur;

Audit sohasi bo'yicha ilg'or xorijiy tajriba va auditning xalqaro standartlari me'yorlariga muvofiq auditorlik tashkilotlarining ish sifatini nazorat qilish tizimini takomillashtirish, zamonaviy dasturiy ta'minot imkoniyatlari asosida auditorlik xizmatlarini ko'rstishni yo'lga qo'yish va bu borada ilg'or xorij tajribasini amaliyotga joriy etish maqsadga muvofiq.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. O'zbekiston Respublikasi Prezidentining “O'zbekiston Respublikasida auditorlik faoliyatini yanada rivojlantirish chora-tadbirlari to'g'risida”gi 2018 yil

19 sentyabrdagi PQ-3946-son qarori. – <http://lex.uz/docs/3914502>

2. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining “2017-2021 yillarda O‘zbekiston Respublikasini rivojlantirishning beshta ustuvor yo‘nalishi bo‘yicha Harakatlar strategiyasini "Faol investitsiyalar va ijtimoiy rivojlanish yili"da amalga oshirishga oid [davlat dasturi](#) to‘g‘risida”gi 2019 yil 17 yanvardagi PF-5635-sonli farmoni. – <https://nrm.uz>

3. Додж Р. Краткое руководство по стандартам нормам аудита: пер.сангл./предисл.С.А.Стукова. – М.: Финансы и статистика; ЮНИТИ, 1992. – 240 с. Аренс А., Лоббек Дж. Аудит: пер. с англ. / гл. ред.Я.В.Соколов. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 560 с.; Налетова И.А., Слободчикова Т.Е. Аудит. – М.:ФОРУМ:ИНФРА-М, 2005. – 176с.; Шеремет А.Д., Суйц В.П. Аудит: учебник. 5 изд. перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2005. – 448 с.

4. Meliev I.I. Auditorlik tekshiruvini utkazish uslubiyati: muammo va echimlar: Monografiya. – T.: ВНЕШИНВЕСТПРОМ, 2020. – 191 b.

5. Barakaev O.O. Zamonaviy korporativ boshqaruv tizimida audit: nazariya, metodologiya va amaliyot. Monografiya -T.: Chinor fayzi baland, 2021. – 288 b.

6. Avazov I.R. Konsolidatsiyalashgan moliyaviy hisobotni tuzish va auditini takomillashtirish. Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi avtoreferati. – Toshkent: Iqtisod-moliya, 2020. – 19 b.

7. G‘aniev Z.U. Auditorlik dalillarini yig‘ish va tahliliy amallarni takomillashtirish. Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi avtoreferati. – Toshkent, 2021. – 22 b.

8. Choriev I. Auditorlik faoliyatida tahliliy amallarni takomillashtirish. Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi avtoreferati. – Toshkent: 2021. – 24 b.

9. B.M. Dagarov. Auditorlik tekshiruvini o‘tkazish jarayonlarini takomillashtirish. Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi avtoreferati. – Toshkent.: 2023. –24 b.

10. Barakaev. Auditorlik xizmatlari bozorining tahlil natijalari. “Moliyachi ma’lumotnomasi” jurnali. – 2023 yil – 7 son. – B. 60-70.

БУХГАЛТЕРИЯ ҲИСОБИДА МОЛИЯВИЙ МАЖБУРИЯТЛАРНИ ТАСНИФЛАШ, БАҲОЛАШ ВА ТАН ОЛИШ ХУСУСИЯТЛАРИ



Очилов Фарходжон Шавкатжон ўғли

*иқтисодиёт фанлари
бўйича фалсафа доктори (PhD)
аудит кафедраси доценти
Тошкент молия институти
E-mail: ochilovfarhod094@gmail.com
ORCID: 0000-0003-2945-5968*

Аннотация. Мақолада молиявий мажбуриятларнинг шартлилик даражаси ва ҳуқуқий асослари бўйича таснифи келтирилган, шунингдек, уларни молиявий ҳисоботларда тан олиш тартиби ёритиб берилган. Бундан ташқари, хўжалик юритувчи субъектларда молиявий мажбуриятларни амортизацияланган қиймат бўйича ҳисоблаш масалаларига атрофлича тўхталиб ўтилган. Молиявий ҳисоботлардаги баҳоланган мажбуриятларни улар тегишли бўлган молиявий мажбуриятларнинг муайян турлари билан боғлаш ҳамда молиявий ҳисоботларга тушунтириш ва изоҳларда шартли мажбуриятлар суммаларини алоҳида ёритиб бериш бўйича тавсиялар ишлаб чиқилган.

Калит сўзлар: молиявий мажбурият, амортизацияланган қиймат, молиявий ҳисобот, бухгалтерия баланси, шартли мажбурият, баҳоланган мажбурият, конструктив жавобгарлик.

ОСОБЕННОСТИ КЛАССИФИКАЦИИ, ОЦЕНКИ И ПРИЗНАНИЯ ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЁТЕ

Очилов Фарходжон Шавкатжон оглы

*доктор философии (PhD)
по экономическим наукам
доцент кафедры аудита
Ташкентский финансовый институт
E-mail: ochilovfarhod094@gmail.com
ORCID: 0000-0003-2945-5968*

Аннотация. В статье представлена классификация финансовых обязательств по уровню обусловленности и правовой основе, а также поясняется порядок их признания в финансовой отчетности. Кроме того, подробно рассмотрены вопросы расчета финансовых обязательств хозяйствующих субъектов по амортизированной стоимости. Разработаны рекомендации по увязке оценочных обязательств в финансовой отчетности с отдельными видами финансовых обязательств, к которым они относятся, а также отдельно уточнены суммы условных обязательств в пояснениях и примечаниях к финансовой отчетности.

Ключевые слова: финансовое обязательство, амортизированная стоимость, финансовый отчет, бухгалтерский баланс, условные обязательства, оценочные обязательства, конструктивная обязанность.

FEATURES OF CLASSIFICATION, EVALUATION AND RECOGNITION OF FINANCIAL LIABILITIES IN ACCOUNTING

Ochilov Farxodjon Shavkatjon ugli

Doctor of Philosophy (PhD)

in Economic Sciences

*Associate professor of the
department Audit*

Tashkent Institute of Finance

E-mail: ochilovfarhod094@gmail.com

ORCID: 0000-0003-2945-5968

Abstract. The article presents the classification of financial liabilities by level of conditionality and legal basis, and also explains the procedure for their recognition in financial statements. In addition, the issues of calculating the financial liabilities of business entities at amortised cost are discussed in detail. Recommendations have been developed for linking provisions in financial statements with certain types of financial liabilities to which they relate, as well as separately clarify the amounts of contingent liabilities in the explanations and notes to the financial statements.

Keywords: financial liabilities, amortized cost, financial statement, balance sheet, contingent liabilities, provisions, contractual obligation.

Кириш

Ҳозирги вақтда молиявий ҳисоботларда тақдим этилаётган маълумотларнинг сифати ҳамда ишончлилиги бўйича вужудга келаётган муаммолар бухгалтерия ҳамжамиятининг диққат марказида бўлиб келмоқда. Молиявий ахборотлар малакали фойдаланувчиларнинг талабларига жавоб бериши ва унинг асосида стратегик бошқарув қарорлари қабул қилинишига имкон бериши керак. Мажбуриятлар хўжалик юритувчи субъектлар молиявий ҳисоботларининг энг муҳим элементларидан бири ҳисобланади.

Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари (МҲХС) кенг тарқалган молиявий ҳисобот тизимидир. Жаҳон иқтисодиётининг глобаллашуви кўпгина мамлакатларда МҲХСларни қўллаш ва мазкур стандартларни доимий равишда такомиллаштириш заруратини келтириб чиқармоқда. Ўзбекистон Республикасида бухгалтерия ҳисобини ислоҳ қилиш бўйича уни МҲХС талабларига яқинлаштиришга қаратилган кўплаб чора-тадбирлар амалга оширилмоқда, хўжалик юритувчи субъектларнинг консолидацияланган ҳисоботлари МҲХС талаблари доирасида тузилмоқда, бир қатор халқаро стандартлар мамлакатимиз амалиётида бевосита қўлланилмоқда.

Молиявий мажбуриятлар ҳисобини такомиллаштириш зарурияти хўжалик юритувчи субъектлар томонидан ўз фаолиятида фойдаланиладиган молиявий инструментларни тан олиш, баҳолаш ва уларга доир ахборотларни молиявий ҳисоботларда акс эттиришнинг мураккаблиги билан бевосита боғлиқдир. Ҳозирги вақтда молиявий мажбуриятлар хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятини молиялаштириш манбалари таркибида катта улушни эгаллайди. Шу сабабли молиявий мажбуриятларни бухгалтерия ҳисобида таснифлаш, баҳолаш ҳамда тан олиш тартибини халқаро стандартларга мослаштириш бўйича тадқиқот ишларини олиб бориш бугунги кундаги долзарб масалалардан биридир.

Адабиётлар шарҳи

Бухгалтерия ҳисобида мажбуриятларни ҳисобга олиш ҳамда уларни молиявий ҳисоботда акс эттириш бўйича бир қатор иқтисодчи олимлар илмий изланишлар олиб борган. Шу билан бир қаторда, бухгалтерия ҳисобининг ушбу муҳим объекти таърифига аниқлик киритиш мақсадида мамлакатимизда қабул қилинган норматив-ҳуқуқий ҳужжатлар ҳамда мазкур соҳада илмий тадқиқот ишларини олиб борган иқтисодчи олимларнинг мажбуриятлар тушунчасига берган таърифларини таҳлил қилиш мақсадга мувофиқ ҳисобланади.

Мажбуриятлар бўйича иқтисодий концепцияларнинг шарҳлари ҳамда хорижий ва маҳаллий иқтисодчи олимларнинг мажбуриятлар моҳиятини очиб бериш нуқтаи назаридан берган таърифлари 1-жадвалда таҳлил қилинган (1-жадвал).

1-жадвал.

«Мажбурият» тушунчасига берилган таърифлар

№	Манба	Таъриф
1.	Ўзбекистон Республикаси Фуқаролик кодекси (3-бўлим, 20-боб, 234-модда) [1]	Мажбурият – фуқаролик ҳуқуқий муносабати бўлиб, унга асосан бир шахс (қарздор) бошқа шахс (кредитор) фойдасига муайян ҳаракатни амалга оширишга, чунончи, мол-мулкни топшириш, ишни бажариш, хизматлар кўрсатиш, пул тўлаш ва ҳоказолар ёки муайян ҳаракатдан ўзини сақлашга мажбур бўлади, кредитор эса – қарздордан ўзининг мажбуриятларини бажаришни талаб қилиш ҳуқуқига эга бўлади.
2.	Молиявий ҳисоботни тайёрлаш ва тақдим этиш учун концептуал асос (38.2-банди) [2]	Мажбуриятлар – шахснинг (қарздорнинг) бошқа шахс (кредитор) фойдасига муайян ҳаракат амалга ошириш, масалан, мол-мулкни топшириш, ишни бажариш, пул тўлаш ва бошқалар ёхуд муайян ҳаракатдан тийилиб туриш мажбуриятидир, кредитор эса қарздордан ўз мажбуриятларини бажаришни талаб қилишга ҳақлидир
3.	Бухгалтерия ҳисобининг халқаро стандартлари кенгашининг “Молиявий ҳисоботларни тақдим этишнинг концептуал асоси” (4.26-банди) [3]	Мажбурият – бу ташкилотнинг олдинги ҳодисалар натижасида иқтисодий ресурсни ўтказиш бўйича мавжуд жавобгарлигидир.
4.	“Баҳоланган мажбуриятлар, шартли мажбуриятлар ва шартли активлар” номли 37-сон БҲХС (10-банди) [4]	Баҳоланган мажбурият – бу ноаниқ бажариш муддатига ёки ноаниқ қийматга эга бўлган мажбуриятдир.
5.	“Баҳоланган мажбуриятлар,	Шартли мажбурият – олдинги ҳодисалардан юзага келиши

	шартли мажбуриятлар ва шартли активлар” номли 37-сон БҲХС (10а-банди) [4]	мумкин бўлган ва унинг мавжудлиги фақатгина ташкилотнинг тўлиқ назорати остида бўлмаган келгуси ноаниқ ходисаларнинг бири ёки бир нечтаси содир бўлиши ёки содир бўлмаслиги натижасида тасдиқланадиган эҳтимолли жавобгарликдир.
6.	“Молиявий инструментлар: тақдим этиш” номли 32-сон БҲХС (11-банди) [5]	Молиявий мажбурият – бошқа ташкилотга пул маблағлари ёки бошқа молиявий активни етказиб бериш ёки ташкилот учун потенциал фойдали бўлмаган шартларда бошқа ташкилот билан молиявий активларни ёки молиявий мажбуриятларни айирбошлаш, ташкилотга ўз улушли инструментларининг ўзгарувчан микдорини бериш мажбуриятини юклайдиган ёки юклатиши мумкин бўлган нодекатив, пул маблағларининг қатъий белгиланган суммаси ёки бошқа молиявий активни ташкилотнинг улушли инструментининг қатъий белгиланган микдорига айирбошлашдан кўра бошқача ҳисоб-китоблар йўли билан амалга ошириладиган ёки амалга оширилиши мумкин бўлган дериватив бўйича шартномавий мажбуриятдир.
7.	Т.Ю. Дружиловская, Т.В. Игонина [6]	Мажбурият – ташкилотнинг бошқа юридик ва жисмоний шахслар олдидagi қарзи бўлиб, уни тўлаш муқаррар равишда иқтисодий нафни ўз ичига олган ресурсларнинг камайишига олиб келади.
8.	Cambridge Academic Content Dictionary [7]	Мажбурият – қонун, қоидалар, келишув бўйича бажаришингиз ёки тўлаш керак бўлган нарсалар.
9.	Longman Business English Dictionary [8]	Мажбурият – харид қилиш тўғрисидаги буюртмани амалга ошириш биланоқ юзага келадиган келажакдаги тўловни амалга ошириш мажбурияти юкланадиган жавобгарлик.
10.	О.В. Плотникова [9]	Мажбурият – шартномалар шартларидан келиб чиқадиган ва мавжудлиги фақат келажакдаги ходисаларнинг содир бўлиши ёки содир бўлмаслиги билан тасдиқланадиган жавобгарлик.
11.	Я.В. Соколов, М.Л. Пятов [10]	Мажбурият – иқтисодий ҳаёт факти бўлиб, бу ҳақдаги маълумотлар бухгалтерия ҳисобини юритувчи корхонанинг мажбуриятларини акс эттириш учун асос бўлиб хизмат қилади.
12.	Б. Хошимов [11]	Субъектнинг мажбуриятлари – бу олдинги амалга оширилган муомалалар натижаси ёки келажакда ўзида мужассамланган иқтисодий нафнинг чиқиб кетиши ёки янги мажбуриятларнинг вужудга келиши билан яқунланади.
13.	С.К. Махмудов [12]	Мажбурият – бир корхонанинг иккинчисига бўлган қарздорлигини кўрсатувчи, уларнинг сўндирилиши эса, қарздор корхонанинг активларини камайтирувчи, олдиндан юз берган хўжалик муомалаларининг натижасидир
14.	А.Ж. Тўйчиев [13]	Мажбурият дейилганда, хўжалик юритувчи бир субъектнинг бошқа субъектга мол-мулкни топшириш, ишни бажариш, хизматлар кўрсатиш, пул тўлаш ва бошқа ҳаракат натижасида юзага келадиган ҳамда кейинги ўзаро ҳисоблашишларга асос бўлувчи ҳуқуқий муносабатлар тушунилади.
15.	Ф.Ш. Очилов [14]	Аниқ мажбуриятлар – ушбу мажбуриятларнинг бухгалтерия ҳисобида аниқ баҳоси белгиланган бўлади. Масалан, компанияда қарзлар деб номланувчи мажбуриятнинг юзага келиши, компаниянинг ўзини режалаштирган молиялаштириш бўйича стратегияси билан бевосита боғлиқ ҳисобланади. Компания ўзининг ички эҳтиёжидан ҳамда келажакдаги истикболли режасидан келиб чиқиб, ўз хоҳиши билан маълум бир суммадаги кредитни олади ва ушбу кредит бўйича белгиланган фоизлар суммаси ҳам аниқ белгиланган бўлади. Яъни ушбу мажбуриятнинг бухгалтерия ҳисобидаги баҳоси аниқ бўлади. Ноаниқ мажбуриятлар – булар бухгалтерия ҳисобида операцион фаолият натижасида келгусида пайдо бўлиши мумкин бўлган ва мавҳум баҳоланган мажбуриятлардир.

		<p>Яъни, келгусида компанияда ҳодисалар натижасида пайдо бўлиши мумкин бўлган мажбуриятни айнан ҳозирги пайтда бухгалтерия ҳисобида энг аниқ, энг ишончли баҳода баҳолаб, мажбуриятнинг пайдо бўлиш манбаасига киритамиз. Шу сабабли биз, баҳоланган мажбуриятларни ҳисобда операцион фаолият натижаси, деб қаралса мақсадга мувофиқ бўлади.</p>
--	--	--

Умуман олганда, мажбуриятлар бошқа хўжалик юритувчи субъектга активларнинг ўтказилиши, ишлар бажариб берилиши, хизматлар кўрсатилиши ёки ҳисоб-китоб рақамидан пул тўлаб берилиши билан сўндирилиши мумкин дейилганида, бу мажбуриятлар қарздор корхона томонидан кечиб юборилиши мумкин эмаслиги назарда тутилади. Мажбуриятларнинг ўз вақтида тўланмаслиги турли салбий оқибатларга олиб келиши мумкин. Масалан, ҳақдор корхона қарздор корхонадан ўз ҳақини талаб қилиб, судга мурожаат қилиши мумкин. Бунинг натижасида қарздор корхона судда ютқазиб қўйиши ҳамда суд билан боғлиқ харажатларни, қарз суммасини, ўз вақтида тўланмаганлиги учун жарима суммасини ва етказилган маънавий зарарни қоплаб беришига тўғри келади. Бу ҳолат корхонага катта зарар етказиб, молиявий аҳволининг ёмонлашишига сабаб бўлади. Шунинг учун хўжалик юритувчи субъектлардан иқтисодий муносабатларда маҳсулот етказиб бериш, хизмат кўрсатиш, ишлар бажариш ёки пул тўлови орқали қарзларни ўз вақтида қоплаб бериши, яъни тўлов интизомига риоя этиши талаб қилинади.

Таҳлил ва натижалар

Илмий ва қонунчилик нуқтаи назаридан «мажбурият» тушунчасининг талқинларини таҳлил қилиш асосида мажбуриятнинг иқтисодий тоифасини аниқлайдиган қуйидаги асосий хусусиятларга эътибор қаратиш зарур:

- мажбуриятни бажариш бўйича жавобгарликнинг мавжудлиги;
- хўжалик юритувчи субъект фаолиятининг шартлилиги;
- хўжалик юритувчи субъектнинг иқтисодий фойдасининг пасайиши;
- хўжалик юритувчи субъект иқтисодий фаолиятининг бошқа томонлар олдидаги мажбуриятларнинг бажарилишини кутиш.

Маълумки, бозорда ресурсларни етказиб берувчилар ва истеъмолчилар мавжуд. Бир томон ресурсларни етказиб бериш имкониятига эга бўлган пайтда, иккинчи томон эса уларга эҳтиёж сезганда, ресурслар истеъмолчидан уларнинг етказиб берувчилари олдидаги мажбуриятларни шакллантириш имконияти пайдо бўлади. Сўнгра, ресурсларни етказиб беришнинг муҳим шартлари (вақт ва нарх) келишиб олинади ва ресурс истеъмолчиси учун уларнинг етказиб берувчиси олдида мажбурият пайдо бўлади.

Мажбуриятлар таркибида молиявий мажбуриятлар муҳим ўрин тутди. молиявий мажбуриятларни аниқлаш ва уларнинг алоҳида элементларини молиявий ҳисоботларда акс эттириш учун улар камида учта мезон бўйича таснифланиши керак лозим (1-чизма).

1-чизма.

Молиявий мажбуриятларнинг таснифланиши*



*Муаллиф ишланмаси

Хўжалик юритувчи субъектларда молиявий мажбуриятларнинг юзага келиши юқорида келтирилган мезонлардан бирининг тўлиқ бажарилиши натижасида рўй беради. Молиявий мажбуриятларни таснифлашдан асосий мақсад келгуси молия-хўжалик фаолиятида содир бўлаётган воқеа-ҳодисаларни молиявий ҳисоботларда тўғри ва ҳаққоний акс эттиришдир. Шу сабабли мажбуриятларнинг вужудга келиши, тан олиниши ҳамда молиявий ҳисоботларда акс эттирилиши бўйича мавжуд жавобгарликларни тадқиқ қилиш мақсадга мувофиқдир.

Молиявий ҳисоботларда мавжуд мажбуриятлар таснифи 2-чизмада келтирилган.

2-чизма.

Молиявий ҳисоботлардаги мавжуд мажбуриятлар таснифи*



*Муаллиф ишланмаси

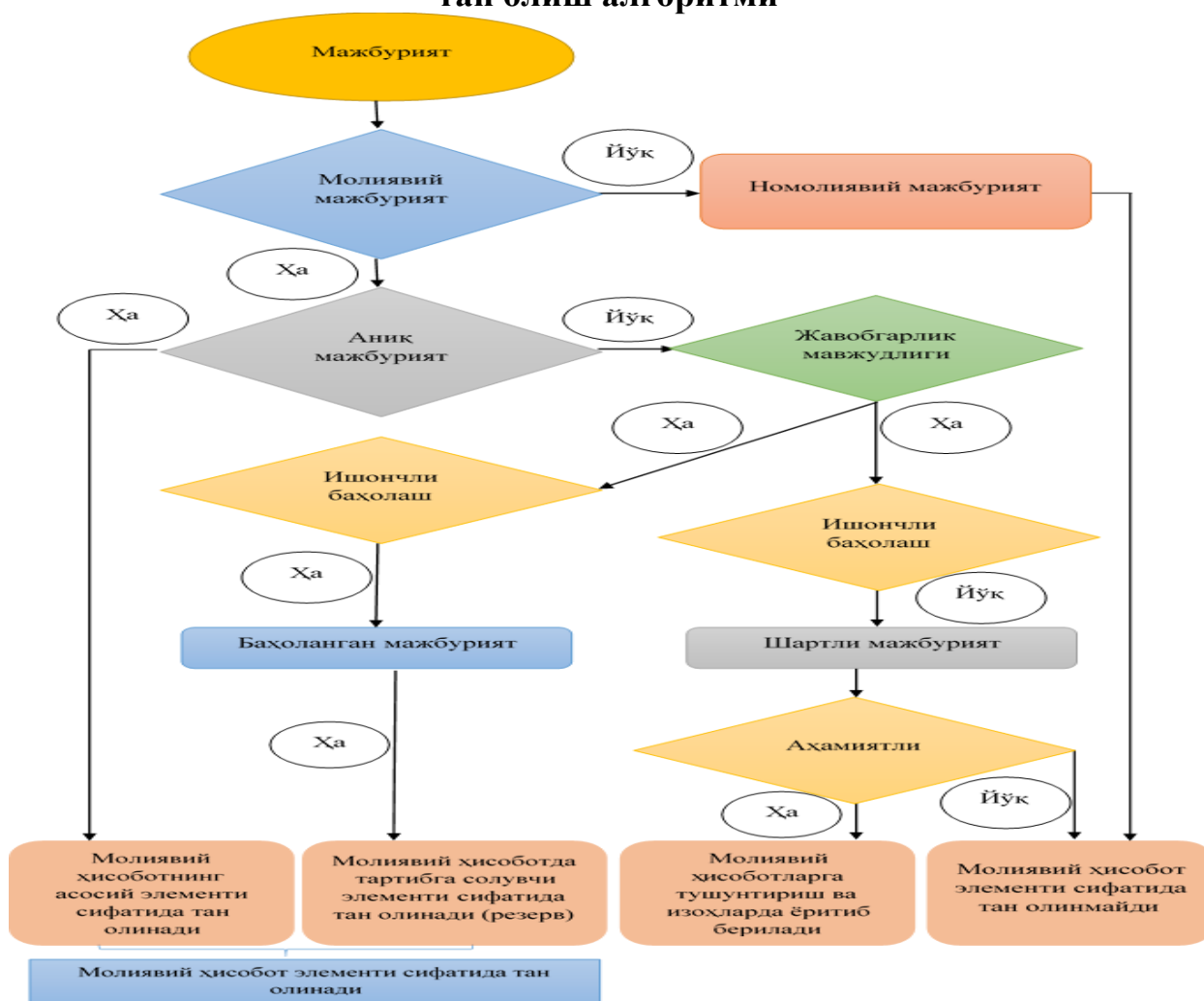
Маълумки, бухгалтерия ҳисобида мажбуриятлар, одатда, юридик жавобгарлик асосида юзага келади. Юридик жавобгарлик – шартнома шартларидан ёки қонунчилик асосида вужудга келадиган жавобгарлик ҳисобланади. Мажбуриятлар юзага келиши учун муайян жавобгарлик юклайдиган ҳодисанинг содир бўлиши талаб этилади.

Жавобгарлик юклайдиган ҳодисанинг содир бўлишида конструктив жавобгарлик ҳам юзага келиши мумкин. Конструктив жавобгарлик мавжуд амалиёт ёки одатдаги бизнес-жараёнлардан келиб чиқадиган ҳамда хўжалик юритувчи субъектнинг учинчи шахслар олдида вужудга келадиган аниқ жавобгарлигидир.

Юқоридаги жавобгарликларни тадқиқ қилиш асосида молиявий мажбуриятлар юзага келишининг ҳуқуқий асослари, шартлилик даражаси ва шакллари бўйича таснифлаш жараёнида уларнинг ўзаро боғлиқлиги асосланган ҳамда молиявий ҳисоботларда уларнинг асосий элементларини тан олиш алгоритмини ишлаб чиқишга имкон яратган (3-чизма).

3-чизма.

Бухгалтерия ҳисобида молиявий мажбуриятларни тан олиш алгоритми*



*Муаллиф ишланмаси.

Мазкур алгоритмнинг биринчи босқичида бухгалтерия ҳисобининг

кузатиш объекти молиявий ҳисоботнинг элементи мажбурият сифатида аниқланади.

Шундан сўнг юқорида келтирилган молиявий мажбурият ҳуқуқий асоси бўйича, муддатлилик, пулдаги ўлчови бўйича ҳамда пассив хусусияти бўйича белгиларининг мавжудлиги аниқланади.

Юқорида келтирилган алгоритмга мувофиқ белгиланган мезонларга жавоб бермайдиган мажбуриятлар молиявий ҳисоботларда тан олинмайди.

Шунингдек, молиявий мажбуриятларнинг бир қисми сифатида ҳозирги пайтда амалда (қонуний) мавжуд бўлган ва келгусида ҳеч қандай ҳодисаларга боғлиқ бўлмаган шартсиз мажбуриятларга ажратилади. Бундай мажбуриятлар аниқ мажбуриятлар ҳисобланади ҳамда тўғридан-тўғри балансда молиявий ҳисобот элементи сифатида тан олинади. Бошқа мажбуриятлар балансда ҳам эътироф этиладиган, лекин тартибга солувчи модда сифатида ёки молиявий ҳисоботнинг элементи сифатида тан олинмайдиган баҳоланган мажбуриятлар, шунингдек, молиявий ҳисоботнинг бир қисми сифатида ошкор қилинадиган шартли мажбуриятлар бўлиши мумкин.

Айни пайтда хўжалик юритувчи субъектларнинг халқаро стандартлар асосида тайёрлайдиган молиявий ҳисоботларида баҳоланган мажбуриятлар ҳамда келгуси давр харажатлари учун резервлар моддаларини фарқлаш бухгалтерлар фаолиятида бир қатор номувофиқликларни келтириб чиқармоқда. Мазкур қарама-қаршиликларга қарамай, бу атамалар динамик бухгалтерия ҳисоби ва унинг ўрнини босувчи статик бухгалтерия ҳисоби доирасида ўзининг асосий функциясини мукамал тарзда бажармоқда. Келгуси давр харажатлари учун резервлар хўжалик юритувчи субъектнинг харажатларини бошқариш орқали молиявий натижаларни тартибга солиш воситаси бўлиб хизмат қилса, баҳоланган мажбуриятлар нуқтаи назаридан эса, бу хўжалик юритувчи субъектнинг мажбуриятлари миқдорини аниқлаштириш воситаси ҳисобланади.

Юқоридаги қарама-қаршиликка қарамай, мазкур молиявий ҳисобот элементлари икки ёқлама ёзув билан бирлаштирилган бўлиб, хўжалик юритувчи субъектнинг молиявий ҳолатига ва молиявий натижаларига таъсирни тавсифлайди.

Бухгалтерия ҳисобида терминологиянинг яхлитлигини таъминлаш, шунингдек, баҳоланган мажбуриятларнинг асосий функциясини амалга ошириш ва молиявий ҳисоботларнинг мазмунини тўлиқроқ ёритиб бериш учун биз қуйидагиларни амалга ошириш зарур деб ҳисоблаймиз:

- 1) норматив-ҳуқуқий ҳужжатларда «келгуси давр харажатлари учун резервлар»ни «баҳоланган мажбуриятлар» деб ўзгартириш;
- 2) молиявий ҳисоботдаги баҳоланган мажбуриятлар суммаларини тегишли аниқ мажбуриятлар билан боғлаш.

Аммо, молиявий ҳисобот шакллари ва бухгалтерия ҳисобини юритиш бўйича ҳисоб сиёсатини ишлаб чиқувчи бухгалтерлар амалда назарий зарурат ва амалий эҳтиёжлар ўртасида оқилона муросани топишга интилиб,

мажбуриятларнинг бир эмас, балки бир нечта гуруҳларидан фойдаланишга ҳаракат қилишади. Улар кўпинча субординатор таснифлардан фойдаланган ҳолда бухгалтерия ҳисоби ишларини ташкил этишади. Мазкур таснифлар бухгалтерия ҳисобининг ишчи счётлар режасида ўз аксини топади.

Бухгалтерия балансининг ҳозирги амалдаги шаклида мажбуриятлар куйидаги гуруҳлар билан ифодаланади:

- қисқа ва узок муддатли қарз мажбуриятлари;
- кредиторлик қарзлари;
- алоҳида бўлинмаларга ажратмалар;
- фоиз тўлашни талаб қилувчи мажбуриятлар;
- кечиктирилган мажбуриятлар;
- кечиктирилган даромадлар;
- бошқа мажбуриятлар.

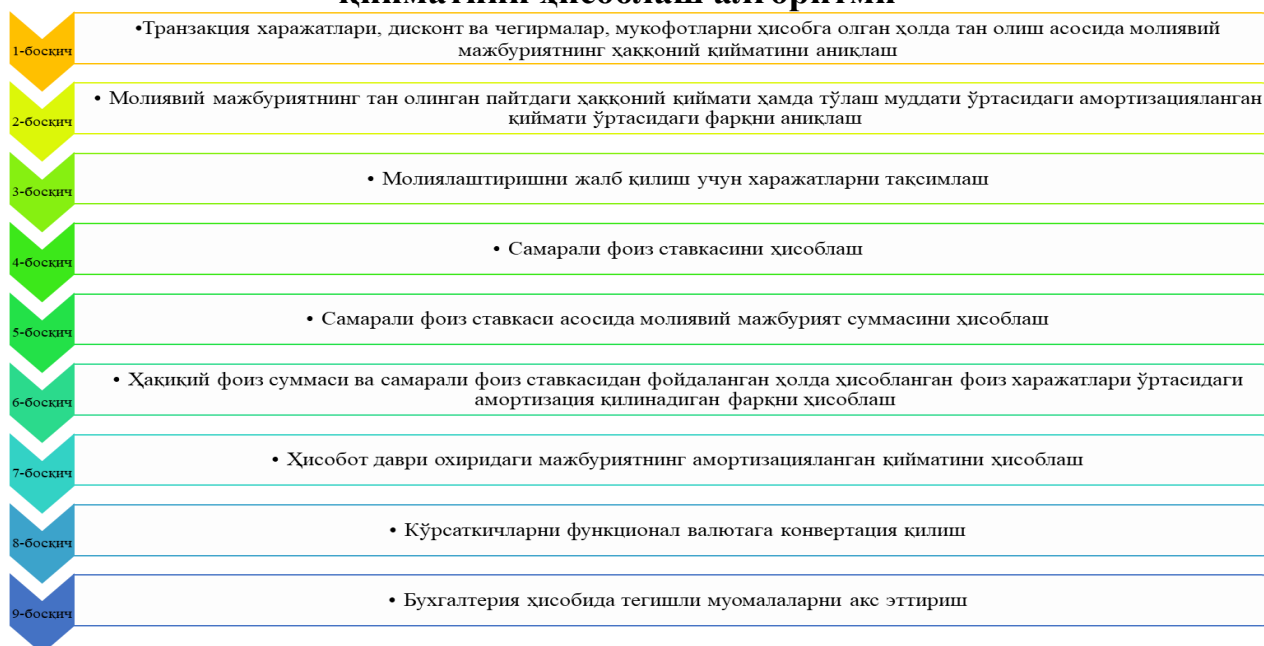
Юқоридаги мажбуриятлар хўжалик юритувчи субъектларнинг молиявий ҳисоботларида мажбуриятларни ёритиб беришнинг асосий кўрсаткичлари ҳисобланади.

Бугунги кунда бухгалтерия ҳисобида молиявий мажбуриятларни баҳолаш масаласи ҳам энг долзарб муаммолардан биридир. Ушбу мунозарали муаммонинг ечими сифатида ҳар бир молиявий инструментнинг хусусиятларини ҳисобга олган ҳолда тарихий, ҳаққоний ва амортизацияланган қийматдан фойдаланган ҳолда молиявий мажбуриятлар қийматини баҳолаш мумкин бўлади.

Молиявий мажбуриятларнинг амортизацияланган қийматини ҳисоблаш алгоритми 4-чизмада келтирилган.

4-чизма.

Молиявий мажбуриятларнинг амортизацияланган қийматини ҳисоблаш алгоритми*



*Муаллиф ишланмаси

Таъкидлаш жоизки, молиявий ҳисоботда молиявий мажбуриятларни амортизация қилинган қийматда акс эттириш муҳим аҳамиятга эга ҳисобланади. Молиявий мажбуриятларни баҳолашда амортизацияланган қийматни ҳисоблаш кетма-кетлиги асосида бухгалтерия ҳисобини тўғри юритиш ҳамда молиявий мажбуриятларни молиявий ҳисоботларда ишончли ва ҳаққоний акс эттириш имконияти яратилади.

Хулоса

Олиб борилган илмий тадқиқот ишининг хулосаси сифатида куйидагиларни келтириш мумкин:

1. Мажбуриятларни, хусусан, молиявий мажбуриятларни тўғри таснифлаш мажбуриятлар ҳисобини тизимли ташкил этиш ҳамда молиявий ҳисоботларда уларга доир ахборотларни тўлиқ, шаффоф ҳамда аниқ акс эттиришга хизмат қилади. Шунингдек, мажбуриятларни бажариш чоғида хўжалик юритувчи субъектларнинг молиявий натижалар тўғрисидаги ҳисоботида фойда кўрсаткичларини ўз вақтида ҳамда аниқ кўрсатилишига имконият яратилади.

2. Фикримизча, молиявий мажбуриятларни бухгалтерия ҳисобида таснифлаш ҳамда баҳолаш орқали молиявий ҳисоботларда мажбуриятлар суммаларининг ишончли ҳамда ҳаққоний акс эттирилишига эришилади. Шунингдек, ҳисобот даврида даромад ва харажатларнинг мувофиқлиги принципига тўлиқ риоя этилиши таъминланади.

3. Молиявий мажбуриятларни бухгалтерия ҳисобида тан олиш алгоритмини амалиётда қўллаш хўжалик юритувчи субъектларнинг бухгалтерия ҳисобини юритишда бир қатор енгиликларни келтириб чиқаради. Жумладан, аксарият мажбуриятларни молиявий ҳисоботларда акс эттириш зарурлиги ёки акс эттириш заруриятининг мавжуд эмаслигига аниқлик киритишда мазкур алгоритм амалий кўрсатма бўлиб хизмат қилади.

4. Бухгалтерия ҳисобида тан олинган мажбуриятлар миқдорини ёки қийматини баҳолаш жараёнлари муайян қийинчиликлар ҳамда номувофиқликларни келтириб чиқараётганлигини инобатга олган ҳолда ҳисоб ҳужжатларида ва молиявий ҳисоботларда молиявий мажбуриятларни амортизацияланган қиймат орқали ҳисоблаш алгоритмини амалиётда қўллаш натижасида бухгалтерия хизмати ходимларининг бажарадиган ишлари ҳажмининг камайишига эришилади. Мазкур алгоритм молиявий мажбуриятларнинг бухгалтерия ҳисобида тўғри ва ҳаққоний қийматда юритилишига замин яратади.

Фойдаланилаган адабиётлар

1. Ўзбекистон Республикаси Фуқаролик кодекси. 29.08.1996. – <https://lex.uz/docs/111189#154329>

2. Ўзбекистон Республикаси Молия вазирлигининг “Молиявий ҳисоботни тайёрлаш ва тақдим этиш учун концептуал асос”и. №475, 14.08.1998.

3. Conceptual Framework for Financial Reporting by IASB. September 2010 year. – www.ifrs.org.
4. IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets September 1998 year. – www.ifrs.org.
5. IAS 32 Financial Instruments: Presentation December 2005 year. www.ifrs.org.
6. Дружиловская Т.Ю. Бухгалтерский учет обязательств организаций в системах российских и международных стандартов: теоретический аспект / Т.Ю. Дружиловская, Т.В. Игонина // Международный бухгалтерский учет. – 2012. – № 45. – С. 2-13. – ISSN 2073-5081.
7. Cambridge Academic Content Dictionary : dictionary – Moscow : Cambridge University Press, 2012. – 1156 с. – ISBN 978-0-52169-1963.
8. Longman Business English Dictionary : dictionary – Moscow : Pearson, 2007. – 596 с. – ISBN 0-582-30606-X.
9. Плотникова О.В. Теория обязательств в бухгалтерском учете // О.В. Плотникова // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. – 2012. – № 4 (43). – С. 141-144. –ISSN 1994-5094.
10. Соколов Я.В. Бухгалтерский учет: учебник / Я.В. Соколов, М.Л. Пятов. – Москва: Проспект, 2008. – 232 с. – ISBN 978-5-392-00148-4.
11. Хошимов Б. Бухгалтерия ҳисоби назарияси. –Т.: Ўқитувчи, 2004 й. –320 б.
12. Махмудов С.К. Акциядорлик жамиятларида мажбуриятлар ҳисоби ва таҳлилини такомиллаштириш. Иқт.фан.ном. ... дис. автореферати. – Тошкент: 2006. –22 б.
13. Туйчиев А.Ж. Мажбуриятлар ҳисоби ва таҳлилининг назарий-методологик муаммолари. Монография. –Т.: IQTISOD-MOLIYA, 2010. – 272 б.
14. Очилов Ф.Ш. Мажбуриятлар ҳисоби ва аудитини такомиллаштириш. Иқт. фан. бўйича фалсафа доктори (Doctor of Philosophy) диссертацияси автореферати. – Тошкент: 2021. – 56 б.

ХЎЖАЛИК ЮРИТУВЧИ СУБЪЕКТЛАРДА ЖОРИЙ АКТИВЛАР ТАҲЛИЛИНИНГ ЗАМОНАВИЙ МЕХАНИЗМЛАРИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ



Нурманов Улугбек Анорбаевич

*иқтисодиёт фанлари доктори
иқтисодий таҳлил кафедраси доценти
Тошкент молия институти
E-mail:mbt707@mail.ru
ORCID: 0000-0003-1937-0872*

Аннотация. Мақолада хўжалик юритувчи субъектларда айланма маблағларнинг замонавий механизмлари таҳлил қилинган, активларни самарали бошқариш механизмлари, функционал жараёнлар ва моделлар ўрганилган, тизимли ёндашув билан боғлиқ бошқарув механизмнинг интеграциялашган моделлари аниқланган ва активларни бошқариш жараёнининг ривожланиш хусусиятлари ўрганилган.

Калит сўзлар: жорий активлар, жорий активларни бошқариш механизми, жорий активларни бошқариш, функционал жараён, бошқариш механизми модели, жорий активларни айланиш даври, жорий активларни интеграциялашган модели.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СОВРЕМЕННЫХ МЕХАНИЗМОВ АНАЛИЗА ТЕКУЩИХ АКТИВОВ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ

Нурманов Улугбек Анорбаевич

*доктор экономических наук
доцент кафедры экономического анализа
Ташкентский финансовый институт
E-mail:mbt707@mail.ru
ORCID:0000-0003-1937-0872*

Аннотация. В статье проведен анализ современных механизмов текущих активов в субъектах хозяйствования, исследованы механизмы эффективного управления активами, функциональными процессами и моделями, определены интегрированные модели механизма управления, связанные с системным подходом, выявлены особенности развития процесса управления активами.

Ключевые слова: текущие активы, механизм управления текущих активов, управление текущими активами, функциональная модель, модель и элемент механизма управления, цикл оборота текущих активов, интегрированная модель текущих активов.

IMPROVING MODERN MECHANISMS FOR ANALYSIS OF CURRENT ASSETS IN ECONOMIC ENTITIES

Nurmanov Ulugbek Anorbayevich

*Associate Professor of the
Department of Economic Analysis
DSc in Economics
Tashkent Institute of Finance
E-mail:mbt707@mail.ru
ORCID:0000-0003-1937-0872*

Abstract. The article analyzes modern mechanisms of current assets in business entities, studies mechanisms for effective management of assets, functional processes and models, identifies integrated models of the management mechanism associated with a systems approach, and identifies features of the development of the asset management process.

Keywords: current assets, current assets management mechanism, current assets management, functional model, model and element of the management mechanism, current assets turnover cycle, integrated model of current assets.

Кириш

Иқтисодийни модернизациялаш шароитида қурилиш материаллари ишлаб чиқариш тармоғини жадал ривожлантириш ва диверсификация қилиш учун қулай шарт-шароитлар яратиш, маҳаллий минерал хом ашё ресурсларини қайта ишлашга инвестицияларни жалб қилиш ва қурилиш материалларини экспорт қилиш ҳажмларини ошириш долзарб муаммолардан биридир. Ҳар бир ишлаб чиқариш корхонасида жорий активлардан оқилona фойдаланиш устувор вазифа ҳисобланади. Қурилиш материаллари ишлаб корхоналарида жорий активларни бошқариш механизмининг ривожланиши уларнинг доимий ҳаракатига боғлиқдир.

Шуни таъкидлаш керакки, жорий активлар муомаласининг аҳамияти корхонанинг такрор ишлаб чиқариш даражасига қараб ортади. Бизнинг фикримизча, жорий активларни самарали бошқариш учун жорий активларни бошқариш механизмининг икки даражасини ажратиб кўрсатиш мақсадга мувофиқдир, яъни оддий такрор ишлаб чиқариш даражасида ҳамда кенгайтирилган такрор ишлаб чиқариш даражасида бошқариш.

Мазкур бошқариш механизмларига эътибор қаратадиган бўлсак, оддий такрор ишлаб чиқаришда кенгайтирилган такрор ишлаб чиқаришдан фарқли ўлароқ, хўжалик юритувчи субъект фойдасини ташкил этувчи кўшимча қиймат яратилади. Бундан кўринадики, хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятини самарали ташкил этиш таъминот жараёнига бевосита боғлиқдир. Таъминот жараёнининг асосий мақсадларидан бири ишлаб чиқариш жараёнининг узлуксизлигини таъминлашда товар-моддий захираларнинг етарли миқдорда бўлиши ҳисобланади.

Рақобатбардош иқтисодий шароитида ҳар бир қурилиш материаллари

ишлаб чиқариш корхонаси бозорда мустақкам ўрин эгаллаши учун етарли даражада халқаро стандартларга мос ва замон талаблари асосида ишлаб чиқарилган маҳсулотга эга бўлиши ва уни ишлаб чиқаришда тежамкорлик билан фойдаланиши зарурдир.

Шу боисдан қурилиш материалларини ишлаб чиқариш бўйича тадқиқот объекти «Ўзсаноатқурилишматериаллари» уюшмаси таркибида Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2019 йил 20 февралдаги ПҚ-4198-сон «Қурилиш материаллари саноатини тубдан такомиллаштириш ва комплекс ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги қарорига мувофиқ «ЎзқурилишматериалЛИТИ» МЧЖ илмий-тадқиқот ва инжиниринг маркази ташкил этилди. Ушбу марказнинг ваколати ва стратегиясидан келиб чиққан ҳолда жорий активларни бошқариш тизимида иккита функционал жараён аниқланди, жумладан:

- илмий-тадқиқот ва инжиниринг босқичи;
- ишлаб чиқариш ва сотиш жараёни.

Шунингдек, мазкур хўжалик юритувчи субъектда жорий активларни бошқаришнинг функционал моделини қуйидаги боғлиқда кўришимиз мумкин:

- илмий-тадқиқот ва инжиниринг босқичида жорий активлар айланишини бошқариш;
- ишлаб чиқариш ва сотиш жараёни босқичида жорий активлар айланишини бошқариш.

Бунда жорий активлар бошқаришнинг функционал тизимларини ўрганиш орқали қурилиш материаллари ишлаб чиқаришнинг илмий-тадқиқот ва инжиниринг босқичи ишлаб чиқариш ҳамда сотиш жараёнининг жорий активлари айланишининг бошқаришни оддий такрор ишлаб чиқариш бошқариш даражаси сифатида тавсифлаш имконини беради.

Адабиётлар шарҳи

Иқтисодий адабиётларда жорий активларни бошқариш ва уларни таҳлил қилиш борасида қатор иқтисодчи-олимлар томонидан турлича таърифланган. Хорижий иқтисодчи олимлар В. Репин ва В. Элиферовларнинг таъкидлашича, бизнес жараёнларини моделлаштириш ва таҳлил қилиш «... бизнес самарадорлигини оширишнинг энг муҳим воситаларидан бири бўлиб, жараёнли ёндашув ташкилотнинг бизнес-жараёнларини шакллантириш ва ушбу жараёнларни тегишли тартиб-таомилларга кўра бошқариш, яъни PDCA (Plan-Do-Check-Act) мижозлар эҳтиёжини қондириш мониторинги ва жараёнларни ички аудитдан ўтказиш тартибини белгилайди» [3].

МДХ малакатлари олимларидан Л. Малявкинанинг фикрича, «Жорий активларни бошқаришга тизимли ёндашиш уларнинг элементларини ўзига хос хусусиятлари ва улар ўртасидаги муносабатларга мувофиқ тартибга солишдан иборат. Бу орқали қурилиш материаллари ишлаб чиқариш корхоналарининг жорий активларини бошқариш ва улардан фойдаланиш бўйича қарорлар қабул қилиш жараёни бўлиб, корхонанинг тактик мақсад ва

вазифалари билан боғлиқ ҳолда кўриб чиқилади» [4]. Э. Гончарова томонидан «...корхоналар жорий активлари айланишининг биринчи босқичи хомашё, материаллар, ёқилғи ва бошқа ишлаб чиқариш воситаларини сотиб олиш учун нақд пул шаклида аванс беришдан бошланади. Натижада пул маблағлари товар-моддий захиралар шаклига, яъни муомала жараёнидан ишлаб чиқариш жараёнига ўтади. Унинг фикрича, корхона маблағларининг айланиши авансланган қиймат нафақат кетма-кет турли шаклларни эгаллашини, балки доимий равишда маълум ўлчамларда ушбу шаклларда қолади. Бошқача қилиб айтганда, айланишнинг ҳар бир берилган вақтидаги аванс қиймати бир вақтнинг ўзида пул, ишлаб чиқариш, товар шаклларида турли қисмларда бўлади» [5]. Е. Рыбинанинг фикрига кўра, «Корхонанинг жорий активлари узлуксиз айланишни амалга оширади. Шу билан бирга, улар айланма фондлар ва айланма ишлаб чиқариш фондлари шаклини изчил олиб, муомала жараёнидан ишлаб чиқариш жараёнига ўтади ва аксинча. Шундай қилиб, жорий активлар кетма-кет уч босқичдан ўтиб, ўзининг табиий ва моддий шаклини ўзгартиради» [6].

Шу билан бирга мамлакатимиз иқтисодчи олимларидан М. Пардаев фикрича эса «...хўжалик юритувчи субъектлар рақобатбардошлигини ифодалаш учун қуйидаги кўрсаткичлар тизимидан фойдаланиш мумкин: корхона маҳсулотининг бозордаги бир хил маҳсулотлардаги улуши; бозордаги энг кучли рақобатчи корхона маҳсулотининг улушига нисбатан шу корхона маҳсулоти улуши; рақобатдаги маҳсулотни сотиш ҳажмининг ўсиш суръати; корхона маҳсулоти баҳосининг бозордаги шундай маҳсулот баҳосига нисбатан коэффицентдаги миқдори; корхона маҳсулотининг сертификатланганлик даражаси; корхонада маҳсулотни реклама қилишдан олинган фойданинг реклама харажатларига нисбати; корхонанинг рақобатбардош товарларининг рентабеллик даражаси; корхонада умумий рентабеллик даражаси; корхона балансининг жорий ликвидлик даражаси; корхона маҳсулоти рақобатбардошлигини ифодаловчи умумлашган кўрсаткич» [7]. З. Сагдиллаева ва бошқа ҳаммуаллифларнинг фикрига кўра «Жорий активлар таркиби молиявий ҳолат барқарорлиги доиравий айланма жараёни босқичлари бўйича маблағларни оптимал жойлаштиришга сезиларли даражада боғлиқ бўлади» [8] деб таъкидлаган.

Таҳлил ва натижалар

Тадқиқотлар натижасида қурилиш материаллари ишлаб чиқариш корхоналарини такрор ишлаб чиқариш даражасига қараб жорий активлар айланишини бошқариш механизми модели ишлаб чиқилиши мақсадга мувофиқ, яъни:

- доимий ишлаб чиқариш;
- кенгайтирилган ишлаб чиқариш.

Шунингдек, мазкур жорий активларни бошқаришни ўрганиш натижалари қурилиш материаллари ишлаб чиқариш корхоналарининг жорий активларини бошқариш механизми ишлаб чиқариш фондлари ва айланма

фондларининг айланиши концепциясига асосланиши керак ҳамда қурилиш материаллари ишлаб чиқариш корхоналарида такрор ишлаб чиқариш жараёнини, тармоққа мансублиги ва қурилиш материаллари ишлаб чиқариш корхоналари фаолият турларининг ўзига хос хусусиятлари деб ҳисоблаш имконини беради. Жорий активларнинг айланишида ҳар бир хўжалик юритувчи субъект, шу жумладан, қурилиш материаллари ишлаб чиқариш корхоналари операцион цикли меҳнат объектларини сотиб олиш нуқтаи назаридан ишлаб чиқариш фондларига маблағларни аванслашдан бошланади ва фойдаланиш муддати бир йилдан кам бўлган ва қиймати чекланган меҳнат воситалари (қурилиш материаллари ишлаб чиқариш корхоналарининг инвентарлари ва хўжалик буюмлари), ўз қийматини муомаланинг кейинги босқичига – тайёр маҳсулот ишлаб чиқариш учун тугалланмаган ишлаб чиқаришга ўтказилади.

Ишлаб чиқариш босқичида тайёр маҳсулотларни чиқаришни бошқариш амалга оширилади, у муомала босқичида яна пул шаклига айланади. Шу билан бирга оддий ишлаб чиқаришнинг кўпайиш даражаси кенгайтирилган ишлаб чиқаришнинг ривожланишига ёрдам беради.

Бундан ташқари «ЎзқурилишматериалЛИТИ» МЧЖ илмий-тадқиқот ва инжиниринг марказида илмий тадқиқотлар натижасида аниқланган жорий активларни бошқариш даражаларининг мувофиқлиги аниқланди. Шу билан бирга марказда такрор ишлаб чиқариш турлари мавжуд бўлиб, улар операцион циклнинг ҳар бир босқичида жорий активларни бошқаришнинг турли стратегия ва мақсадлари билан тавсифланади. Хўжалик юритувчи субъектларда жорий активларни бошқариш кўп қиррали бошқарув объектлари ва субъектлари ўртасидаги ўзаро таъсир жараёни бўлиб, хўжалик юритувчи субъектлар ҳаётидаги иқтисодий роли билан бирлаштирилган, шунингдек, ресурслардан фойдаланиш, самарадорлигининг сифат ҳамда мақсад ва вазифаларини мувофиқлаштиришга қаратилган.

Фикримизча, қурилиш материаллари ишлаб чиқариш корхоналарида маҳсулотларни сотиш билан боғлиқ бўлган муаммолар қуйидагиларга кўра юзага келади:

- мавжуд нархларнинг номукамаллиги;
- ривожланмаган бозор инфратузилмаси;
- ишлаб чиқарувчилар ва истеъмолчилар ўртасидаги алоқаларнинг бузилиши;
- бозор ҳолати тўғрисида зарур маълумотларнинг йўқлиги;
- маҳаллий ишлаб чиқарувчиларни давлат томонидан қўллаб-қувватлашнинг етарли даражада эмаслиги ва бошқалар.

Тадқиқот натижаларидан кўриш мумкинки, жорий активлар элементларини бошқариш учун қурилиш материаллари ишлаб чиқариш корхонасини бошқаришда ўзига хос бошқарув механизми, муайян ёндашув, услуб ва усулларга асосланган. Бизнингча, жорий активларни бошқариш механизмини ишлаб чиқишда тизимли ёндашув муҳим саналади. Чунки қурилиш материаллари ишлаб чиқариш мажмуини бошқариш моделида

жорий активлар айланиш босқичларини бизнес жараёнларига мослаштириш, хўжалик юритувчи субъект операцион циклининг изчиллиги ва узлуксизлигини таъминловчи жорий активларни бошқаришнинг асосий кўрсаткичларини аниқлаш имконини беради.

Юқоридагилардан кўринадикки, қурилиш материаллари ишлаб чиқариш корхонаси жорий активларни бошқариш модели орқали қуйидаги бизнес жараёнларининг ўзаро боғлиқлигига асосланиши мақсадга мувофиқ:

- инвестиция – ҳисоб-китоб жараёни;
- маҳсулот етказиб бериш, ишлаб чиқариш, сотиш жараёни.

Инвестиция – ҳисоб-китоб жараённинг асосий кўрсаткичлари: ҳар бир янги операцион циклда ишлаб чиқариш активлари учун авансларни бошқариш; яъни қурилиш материаллари ишлаб чиқариш тармоқларида йиллик ишлаб чиқариш жараёнига инвестициялар, уни қисқа муддатли молиялаштириш ва ҳисоб-китоблардаги маблағларни бошқаришдир. Шу билан бирга пул маблағларини бошқариш жараёни қурилиш материаллари ишлаб чиқариш корхонаси кириш ва чиқим бўйича пул оқимларини шакллантириш, уларнинг келгусидаги алоҳида даврлар учун ҳажм ва вақт бўйича мувофиқлаштириш, жорий активлар айланишининг узлуксизлигини таъминлаш учун вақтинча бўш пул маблағлари қолдиқларидан самарали фойдаланиш муҳимдир.

Жорий активларни ишлаб чиқаришда қўллаш жараёнида юзага келадиган рискларни бошқаришни амалга оширишда рискларнинг таркиби, уларни баҳолаш усуллари аниқланади, мумкин бўлган йўқотишлар таҳлил қилинади (алоҳида операциялар ва умумий иқтисодий фаолиятда) индивидуал рискларнинг олдини олиш, шунингдек, уларни суғурта қилиш бўйича чора-тадбирлар тизими шакллантирилади.

Ҳар бир бизнес жараёнида улардан самарали фойдаланиш жорий активларнинг ишлашини бошқариш механизми хусусий механизмларга асосланиши талаб этилади. Яъни фондларнинг таркиби ва тузилиши, уларни шакллантириш манбалари, функционал шакллари бошқариш, шунингдек, жорий активларнинг фаолият кўрсатиши ва айланиши жараёнида юзага келадиган рисклар инобатга олинади. Жорий активлардан фойдаланиш самарадорлиги унинг айланиши ва рентабеллик кўрсаткичлари билан тавсифланади. Шу сабабли бошқарув самарадорлигига жорий активларни айланиш даврини қисқартириш ва рентабелликни ошириш орқали эришиш мумкин.

Шундай қилиб, жорий активларни бошқариш бизнес жараёнлари қурилиш материаллари ишлаб чиқариш корхоналари бизнес муомалалари узлуксиз оқимининг бир қисмидир. Демак, харид қилиш натижасида товар-моддий захиралар ва кредиторлик қарзлари кўпаяди, қурилиш материаллари ишлаб чиқариш корхонасида товар маҳсулоти ишлаб чиқаришнинг кўпайишига олиб келади, маҳсулотларни сотиш эса дебиторлик қарзлар, кассадаги ва банкдаги ҳисоб рақамларда нақд пул маблағларининг кўпайишига олиб келади. Ушбу операциялар цикли бир неча марта амалга

оширилади ва натижада нақд пул тушумлари пул тўловларига тўғри келади. Айланиш давомийлиги жорий активларнинг таркиби, тузилиши, жойлашиши, маҳсулот ишлаб чиқариш ва сотиш жараёнининг давомийлигига боғлиқ. Қурилиш материаллари ишлаб чиқариш корхоналарининг жорий активларини самарали бошқариш сиёсатини нафақат технологик ёндашув, балки бошқа асосий ёндашувлар, яъни тизимли, яхлит, таркибий, дастурий мақсадли, норматив, назорат ва тартибга солувчи турларга ажратиш мумкин.

Замонавий бошқарув тизимидан ва бир қатор илмий тадқиқотлардан кўринадики, жорий активларни бошқариш жараёнида тизимли ёндашув устунлик қилмоқда. Жорий активларни бошқариш жараёнига тизимли ёндашув жорий активларнинг алоҳида элементларини статистик маълумотлар асосида тартибга солади ҳамда уларнинг ўзгаришини ретроспектив баҳолайди. Қурилиш материаллари ишлаб чиқариш корхонасининг жорий активларини юқорида кўрсатилган шаклланиш элементлари самарадорлигини ошириш ва захираларни аниқлаш учун ҳар томонлама таҳлил қилиш зарурати ортиб бормоқда. Ҳар қандай корxonани қўйи тизимлардан ташкил топган, бошқариладиган, ишлаб чиқарадиган мураккаб очиқ тизим деб ҳисоблаш мумкин. Шунинг учун корxonанинг жорий активларини бошқаришда тизимли ёндашувни қўллаш мақсадга мувофиқдир.

Хулоса қилишимиз мумкинки, тадқиқот объекти қурилиш материаллари ишлаб чиқариш корхоналари учун жорий активларни бошқариш сиёсатини ишлаб чиқишда жорий активларни тизимли ёндашувга асосланган бошқариш механизмнинг интеграциялашган моделидан фойдаланиш мақсадга мувофиқдир. Унда операцион цикл босқичлари билан бирга масъулият марказларига асосланган жорий активлар элементларини шакллантириш ва улардан фойдаланиш кўрсаткичларини режалаштириш ҳамда баҳолашга тизимли ёндашувлар ўз ифодасини топади. Шунингдек, қурилиш материаллари ишлаб чиқариш корхоналарининг жорий активларини бошқариш концепциясининг асосий йўналишлари сифатида қуйидагиларни амалга ошириш зарур деб ҳисоблаймиз:

- оддий ва кенгайтирилган такрор ишлаб чиқариш мақсадларини ўзаро таъсирида жорий активлар айланиши орқали корxonанинг операцион цикли узлуксизлигини таъминлаш стратегиясини ишлаб чиқиш;

- қурилиш материаллари ишлаб чиқариш корхоналари маҳсулотларини етказиб бериш ва ишлаб чиқариш босқичларида унинг сифатини ошириш ҳамда жорий активлар айланишини тезлаштириш мақсадида илмий инновацион янгиликлардан фойдаланиш;

- турли иерархик даражаларда жорий активлар элементларини бошқариш воситаларини ишлаб чиқиш;

- қурилиш материаллари ишлаб чиқариш корхоналарининг бошқарув қарорларини қабул қилиш учун зарур бўлган ахборот тизимини такомиллаштириш ва бошқалар.

Умуман олганда хўжалик юритувчи субъектлари фаолиятини юритишда жорий активларини бошқариш муҳимдир. Шу сабабли ҳам жорий активлар тўғрисида муҳим маълумотлар асосида жорий активларни оптималлаштириш учун бошқарув қарорлари қабул қилинади.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2022 йил 21 февралдаги ПҚ-139-сон «Уй-жойлар қурилишини ва қурилиш материаллари саноатини қўллаб-қувватлашнинг қўшимча чора-тадбирлари тўғрисида» қарори. – <https://lex.uz/docs/5871090>

2. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2019 йил 20 февралдаги ПҚ-4198-сон «Қурилиш материаллари саноатини тубдан такомиллаштириш ва комплекс ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги қарори. <https://lex.uz/docs/4207834>

3. Репин В.В. Процессный подход к управлению. Моделирование бизнес-процессов [Электронный ресурс]/В.В. Репин, В.Г. Елиферов/ – М.: Манн, Иванов и Фербер, 2013. – С. 544.

4. Малявкина Л.И. Система управления оборотными средствами: теоретические основы и модели совершенствования управления на основе системного подхода /Л.И. Малявкина, Е.Ю. Карпычева// – Орел: ООО ПФ «Картуш», 2014. – С. 88.

5. Гончарова Э.А. Управление оборотными фондами и фондами обращения: учебное пособие / Э.А. Гончарова/ – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2012. – С. 15.

6. Рыбина Е.С. Управление оборотным капиталом. [Электронный ресурс]/ Сб. науч. трудов, VI Международная студенческая электронная научная конференция «Студенческий научный форум» 15 февраля – 31 марта 2014. – 420 с. – scienceforum.ru.

7. Пардаев М.Қ. Иқтисодий таҳлил назарияси: дарслик. 2-нашр. – Т.: Инновацион ривожланиш нашриёт-матбаа уйи, 2021. – Б. 540.

8. Sagdillayeva Z. va boshqalar. Iqtisodiy tahlil. – Т.: Iqtisod-moliya, 2017. – В. 159.

ҲИСОБ СИЁСАТИНИ ШАКЛЛАНТИРИШНИНГ НАЗАРИЙ ЖИҲАТЛАРИ



Хайитбоев Мухаммад Ибрапилович

*иқтисодиёт фанлари
бўйича фалсафа доктори (PhD)
аудит кафедраси доценти
Тошкент молия институти
E-mail: hayitboyevmuhammadi@gmail.com
ORCID: 0009-0001-0640-6824*

Аннотация. Мақолада хўжалик юритувчи субъектларнинг ҳисоб сиёсатини тузишга қўйилган талаблар ёритилган. Шунингдек, ҳисоб сиёсатида бухгалтерия ҳисоби объектларини баҳолашда қўлланиладиган усуллар ёритилган. Тадқиқотлар натижасида ҳисоб сиёсатини халқаро стандартлар талаблари асосида такомиллаштириш бўйича тавсиялар ишлаб чиқилган.

Калит сўзлар: молиявий ҳисобот, бухгалтерия ҳисоби усуллари, хўжалик операциялари, хўжалик юритувчи субъект, счётлар, ҳисоб сиёсати.

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Хайитбоев Мухаммад Ибрапилович

*доктор философии (PhD)
по экономическим наукам
доцент кафедры аудит
Ташкентский финансовый институт
E-mail: hayitboyevmuhammadi@gmail.com
ORCID: 0009-0001-0640-6824*

Аннотация. В статье изучены требования к составлению учетной политики хозяйствующих субъектов. Также проанализированы методы, используемые при оценке объектов бухгалтерского учета. В результате исследования разработаны рекомендации по совершенствованию учетной политики с учетом требований международных стандартов.

Ключевые слова: финансовый отчет, методы бухгалтерского учета, хозяйственные операции, хозяйствующий субъект, счета, учетная политика.

THEORETICAL ASPECTS OF FORMATION OF ACCOUNTING POLICIES

Khayitbayev Muhammad Israpilovich

*Doctor of Philosophy (PhD)
in Economic Sciences*

*Associate Professor, Department of Audit
Tashkent Institute of Finance
E-mail: xayitboyevmuhammadi@gmail.com
ORCID: 0009-0001-0640-6824*

Abstract. The article examines the requirements for drawing up the accounting policies of business entities. The methods used in assessing accounting objects are also analyzed. As a result of the study, recommendations were developed to improve accounting policies taking into account the requirements of international standards.

Keywords: financial statement, accounting methods, business operations, business entity, accounts, accounting policy.

Кириш

Хўжалик юритувчи субъектларнинг бухгалтерия ҳисоби ўзларининг ҳисоб сиёсатиға мувофиқ ташкил қилиниши шарт. Уларда бухгалтерия ҳисоби ҳисоб сиёсатида белгилаб қўйилган қоидалар асосида олиб борилиши лозим.

Ҳисоб сиёсати, асосан, хўжалик юритувчи субъектнинг раҳбари томонидан корхонада бухгалтерия ҳисобини юритиш ва молиявий ҳисоботларни тузиш тартибини белгилаб берадиган ҳамда улар юзасидан яратилган қоидаларнинг мажмуасидир. Ҳисоб сиёсатида бухгалтерия ҳисоби принциплари ва асослари белгиланиб олинади, шунингдек, барча хўжалик юритувчи субъектлар ўзларининг ташкилий-ҳуқуқий ва мулкчилик шаклидан катъий назар ҳисоб сиёсатини тузишлари лозим.

Адабиётлар шарҳи

Бухгалтерия ҳисоби назарияси амалдаги бухгалтерия ҳисоби стандартларини танлашни асослаб бера олиши лозим. Маҳаллий олимларнинг ҳисоб сиёсатиға оид қарашлари хорижий олимларнинг фикрларидан кескин фарқ қилади. М.А. Юсуповнинг фикриға кўра, “Ҳисоб сиёсати деганда, бухгалтерия ҳисобини ташкил қилиш, юритиш ва молиявий ҳисоботни тузишнинг муқобил тамойиллари ва қоидаларига асосланиб, хўжалик юритувчи субъект раҳбари томонидан қабул қилинган мақбул усуллар ва қоидалар мажмуаси тушунилади”[5].

Иқтисодчи олим Д.Р. Холбекова шу муносабат билан “Ҳисоб сиёсати – бу бухгалтерия ҳисобини ташкил қилишда умумқабул қилинган меъёрий ҳужжатлар, тамойил ва усулларни хўжалик юритувчи субъект ўзининг хусусиятларига мос ҳолда қўллашнинг ифодаловчи ҳуқуқий кучга эга бўлган ҳужжатлар мажмуасидир”[6], деган фикрни шакллантирган.

Берилган таърифлар амалдаги меъёрий ҳужжатлар асосида шакллантирилган ҳамда ҳисоб сиёсатиға умумий ҳолда ёндошилган. Юқоридагилардан келиб чиқиб, шуни айтишимиз мумкинки, ҳисоб сиёсати – ҳар бир ташкилотнинг бухгалтерия ҳисобининг юритилиши ва унга тегишли бўлган қоидаларни белгилаб олишдир.

Халқаро амалиётга мурожаат қиладиган бўлсак, америкалик олимлар Росс Л. Ватс ва Жеролд Л. Зиммерман (1990) позитив бухгалтерия ҳисоби назариясини илк бора таъкидлаганлардан бўлиб, улар бухгалтерия ҳисоби стандартлари асосида компания пул оқимларига таъсир ўтказувчи раҳбариятнинг бухгалтерия ҳисоби стандартларига бўлган муносабати омилини тадқиқ этишган. Ушбу омилларга солиқлар, раҳбариятни рағбатлантириш режаси, харажат ва даромадлар камайиши киради [3].

Иттнер ва Ларкер (2003) Зиммерманнинг бошқарув ҳисоби тавсифий хусусиятга эгаллиги, асос назариясиз амалга оширилиши ва тадқиқот гипотезаларига асосланмаган ҳолда олиб борилади, деган танқидларига нисбатан муносабат билдирган [4]. Шунингдек, улар ҳисоб сиёсатини танлашни тушуниш ҳамда иқтисодий ва иқтисодий бўлмаган ғояларни амалиётга жорий этишга оид тадқиқотларнинг аҳамияти ҳақида ўз фикрларини муҳокама қилади.

Кўрииб турибдики, позитив бухгалтерия ҳисоби назариясининг шаклланиш жараёни экспертлар ўртасида қарама-қарши фикрларни юзага келтирган. Ушбу мақолада адабиётлар шарҳи асосида позитив бухгалтерия ҳисоби назариясини замонавий эмпирик тадқиқотнинг бир қисми эканлиги ва унинг ҳисоб сиёсатини танлаш билан боғлиқлиги муҳокама қилинади.

Таҳлил ва натижалар

Бугунги кунда хўжалик юритувчи субъект ўзининг ҳисоб сиёсатини молия йилининг бошида ишлаб чиқади ва тасдиқлайди. Мамлакатимизда бухгалтерия ҳисобини меъёрий тартибга соладиган, хўжалик юритувчи субъектнинг ҳисоб сиёсати ва молиявий ҳисоботини шакллантириш ҳамда тузиш қоидаларини белгилаб берувчи асосий ҳужжатлардан бири 1-сон бухгалтерия ҳисобининг миллий стандарти ҳисобланади [1]. Аммо бухгалтерия ҳисобининг миллий стандартларидан халқаро стандартларига ўтиш амалга ошириляётган бир даврда бухгалтерия ҳисобининг халқаро стандартларига ҳам алоҳида эътибор қаратиш зарур.

Бухгалтерия ҳисобининг 8-сон халқаро стандарти ҳисоб сиёсатини тузишга бағишланган бўлиб, унда ҳисоб сиёсатини тузиш масаласи белгилаб кўйилган. “Ҳисоб сиёсати, ҳисоб баҳоларидаги ўзгаришлар ва хатолар” номли 8-сон БҲХСнинг мақсади ҳисоб сиёсатини танлаш ва ўзгартириш учун мезонларни ўрнатиш ҳамда ҳисоб сиёсатидаги ўзгаришлар, бухгалтерия ҳисоби мақсадида баҳолашлардаги ўзгаришлар ва хатоларни тузатишни ҳисобга олиш тартибини ҳамда уларга тегишли маълумотларни ошкор қилиш тартибини белгилашдан иборатдир [2]. Шунингдек, хўжалик юритувчи субъектнинг молиявий ҳисоботларида акс эттирилган ахборотнинг ўринлилиги, ишончлилиги ва молиявий ҳисоботларининг тузилган даврига нисбатан ва бошқа хўжалик юритувчи субъектларнинг молиявий ҳисоботлари билан қиёсийлигини оширишга эътибор қаратилган.

Ҳисоб сиёсати ҳисобдаги ўзгаришларни, бухгалтерия ҳисоби мақсадида баҳолашлардаги ўзгаришларни ва олдинги давр хатоларини

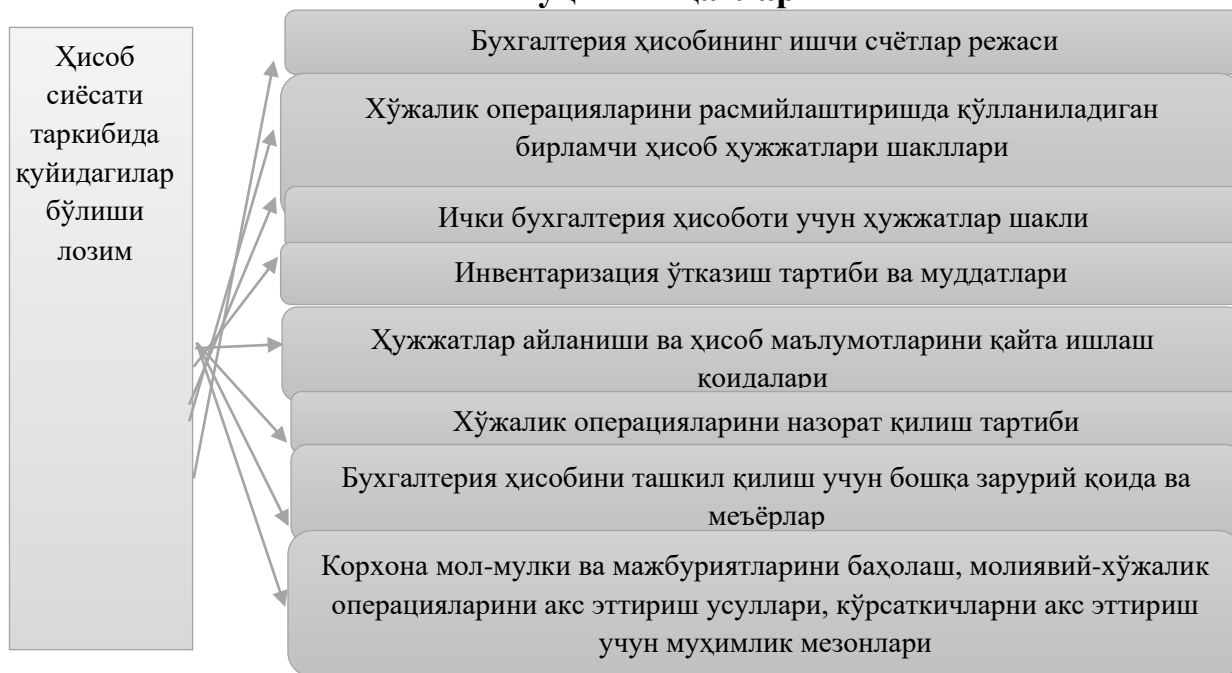
тузатишни ҳисобга олишда қўлланилиши керак.

Ҳисоб сиёсатида кўрсатилган қоидалар асосида хўжалик юритувчи субъектларнинг бухгалтерия ҳисоби юритилади. Ҳисоб сиёсати корхона ўзининг молиявий-хўжалик операцияларини юритиши учун қандай счётлар ва ҳисоб регистрларидан фойдаланиши, активларнинг қайси мезонлар бўйича ҳаракатини акс эттириши, қайси усул билан кирим қилиниши, ҳужжатлар айланиши, инвентаризация тизими қандай йўлга қўйилганлиги ва бошқа шунга ўхшаш ахборотларни батафсил тақдим этади ва қоидаларни белгилайди.

Меъёрий ҳужжатларда муайян вазиятларда активларни тан олиш мезонлари, қайта баҳолаш, эскириш ҳисоблаш, ҳисобдан чиқаришнинг бир нечта усуллари келтирилган. Хўжалик юритувчи субъект бу усулларнинг қайси бирини қўллашни ўзининг ҳисоб сиёсатида белгилаб қўйиши лозим. Бу ҳужжатнинг муҳимлиги борасида қонун ҳужжатларида тартиб белгиланган, яъни ҳисоб сиёсати хўжалик юритувчи субъект раҳбарининг тегишли буйруғи билан тасдиқланиши керак. Ҳисоб сиёсати таркибида кўрсатиладиган муҳим жиҳатлар 1-чизмада келтирилган.

1-чизма.

Ҳисоб сиёсати таркибида кўрсатиладиган муҳим жиҳатлар*



* Муаллиф ишланмаси

Хўжалик юритувчи субъектларда ҳисоб сиёсати ўзгартирилиши мумкин. Қуйидаги ҳолларда киритилган ҳолатлар ўзгариш ҳисобланмайди:

- олдин содир бўлган операциялар, бошқа ҳодисалар ёки шароитлардан моҳияти бўйича фарқланадиган операциялар, бошқа ҳодисалар ёки шароитларга нисбатан муайян ҳисоб сиёсатини қўллаш;

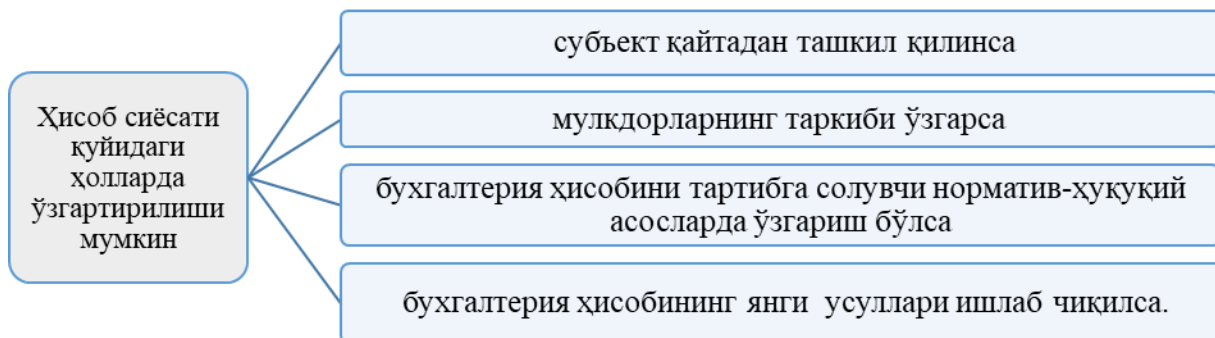
- олдин содир бўлмаган ёки аҳамиятсиз даражадаги бўлган операциялар, бошқа ҳодисалар ёки шароитларга нисбатан янги ҳисоб

сиёсатини қўллаш.

Ҳисоб сиёсатини ўзгартириш мумкин бўлган ҳолатлар 2-чизмада келтирилган.

2-чизма.

Ҳисоб сиёсатини ўзгартириш мумкин бўлган ҳолатлар*



*Муаллиф ишланмаси.

Бу ўзгаришлар бухгалтерия ҳисобининг миллий стандартлари асосида амалга оширилади. Бизга маълумки, молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларига босқичма-босқич ўтиш жараёни олиб борилаётган бир вақтда, МҲХС асосида қоидаларни кўриб чиқиш мақсадга мувофиқдир. Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларида ҳам ҳисоб сиёсатини ўзгартириш борасида маълум бир шартлар келтирилган. Қуйидагилар ҳисоб сиёсатига ўзгартиришлар киритишга асос бўлади:

(а) агар ўзгартириш МҲХС томонидан талаб этилса;

(б) агар ўзгартириш натижасида молиявий ҳисоботларда хўжалик субъектининг молиявий ҳолатига, молиявий натижаларига ёки пул оқимларига операцияларнинг, бошқа ҳодисаларнинг ва шароитларнинг таъсири тўғрисида ишончли ва ўринлироқ маълумот акс эттирилса.

Ҳисоб сиёсатидаги ўзгариш ретроспектив тарзда қўлланилиши керак. Бундай ўзгаришнинг бирор-бир даврга тегишли таъсирини ёки кумулятив таъсирини аниқлаш имкони мавжуд бўлмаган ҳолатлар истисно. Ҳисоб сиёсатидаги ўзгаришнинг тақдим қилинган бир ёки ундан ортиқ олдинги даврлар учун қиёсий маълумотга нисбатан бирон-бир даврга тегишли бўлган таъсирини аниқлашнинг имкони мавжуд бўлмаганида, хўжалик субъекти янги ҳисоб сиёсатини ретроспектив қўллашни энг биринчи ҳисобот даври бошига бўлган активлар ва мажбуриятларнинг баланс қийматига нисбатан қўллаши керак ҳамда ушбу даврдаги хусусий капиталнинг ҳар қандай таркибий қисмининг бошланғич қолдиғига тегишли тузатиш киритиши лозим.

Жорий даврнинг бошида янги ҳисоб сиёсатини олдинги даврларга нисбатан қўллашнинг кумулятив таъсирини аниқлашнинг иложи бўлмаса, хўжалик субъекти янги ҳисоб сиёсатини қўллашни дастлабки санадан бошлаб истиқболли қўллаш мақсадида, қиёсий маълумотларга тузатиш

критиши керак.

Хулоса

Хулоса қилиб шуни айтишимиз мумкинки, фаолият юритаётган ҳар бир хўжалик юритувчи субъектнинг бухгалтерия ҳисоби унинг ҳисоб сиёсатини тўғри ва аниқ тузиб олиш орқали белгиланган усуллар ва қоидалар асосида олиб борилади. Корхона томонидан тузилган ҳисоб сиёсати ўзида қуйидаги жиҳатларни қамраб олиши шарт:

Биринчидан, хўжалик юритувчи субъектнинг ҳисоб сиёсати мамлакатда белгилаб қўйилган бухгалтерия ҳисоби тўғрисидаги норматив-ҳуқуқий асослардан четга чиқмаган ҳолда тузилиши керак.

Иккинчидан, хўжалик юритувчи субъектнинг фаолияти, кўлами, мулкдорлари, ходимлари сони, активлари ва бошқа жиҳатларини ҳисобга олган ҳамда хўжалик юритувчи субъектнинг имкониятларидан келиб чиққан ҳолда ҳисоб сиёсати тузилиши керак.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Ўзбекистон Республикаси Молия вазирлигининг 1-сон БҲМС “Ўзбекистон Республикаси бухгалтерия ҳисоботи (БҲМС № 1) ҳисоб сиёсати ва молиявий ҳисобот” миллий стандарти 14.08.1998 йилда рўйхатдан ўтган, рўйхат рақами 474, кучга кириш санаси 14.08.1998.

2. (IAS) 8 “Ҳисоб сиёсати, ҳисоб баҳоларидаги ўзгаришлар ва хатолар” Бухгалтерия ҳисобининг халқаро стандарти (АВ томонидан 09.12.2022 й. 3400-сон билан рўйхатга олинган молия вазирининг 10.11.2022 й. 61-сон буйруғига 5-илова).

3. Ross L. Watts, Jerold L. Zimmerman Towards a Positive Theory of the Determination of Accounting Standards. // *The Accounting Review*, Vol. 53, No. 1 (Jan., 1978), pp. 112-134 (23 pages). – <https://www.jstor.org/stable/245729>

4. Ittner C.D., Larcker D.F. Coming up short on nonfinancial performance measurement. // *Harvard Business Review*. November 2003. – P. 88-95.

5. Юсупов М.А. Қўшма корхоналарда ҳисоб сиёсатини тузишнинг назарий асослари // Конференция. октябр 2022 й.– www.reandpub.uz

6. Холбекова Д.Р. Хўжалик юритувчи субъектларнинг ҳисоб сиёсати ва уни ривожланишига таъсир этувчи омиллар // *Journal of Advanced research and Stability* Volume: 03 issue: 10 | October-2023 ISSN: 2181-2608. – www.sciencebox.uz

ХУСУСИЙЛАШТИРИШ ЖАРАЁНИДА БИЗНЕС (КОРХОНА) ҚИЙМАТИНИ БАҲОЛАШ АМАЛИЁТИ



Шовкатов Нодиржон Нейматжон ўғли

*мустақил изланувчиси
Тошкент давлат
иқтисодиёт университети
E-mail: nshovkatov@mail.ru
ORCID: 0000-0001-9163-2975*

Аннотация. Мақолада хусусийлаштириш жараёнида баҳолаш амалиётида қўлланиладиган ёндашув ва усуллар, баҳоловчи томонидан аниқланган баҳолаш қиймати ва унинг бозор нархига алоқадорлиги, қийматни мувофиқлаштириш масалалари, шунингдек баҳолаш фаолиятини стандартлаштириш муаммолари тадқиқ этилган. Баҳолашнинг асосий ёндашувлари ва усуллари ҳамда баҳолаш амалиётидаги камчиликлар кўриб чиқилган.

Таянч сўзлар: бизнес қиймати, бозор қиймати, адолатли қиймат, битим нархи, харажатли, қийсий, даромадли ёндашув, нисбий хатоликлар, баҳолаш ҳисоботи, мувофиқлаштириш, баҳолаш усуллари.

ПРАКТИКА ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА (ПРЕДПРИЯТИЯ) В ПРОЦЕССЕ ПРИВАТИЗАЦИИ

Шовкатов Нодиржон Нейматжон оглы

*независимый исследователь
Ташкентский государственный
экономический университет
E-mail: nshovkatov@mail.ru
ORCID: 0000-0001-9163-2975*

Аннотация. В статье подвергаются анализу подходы и методы, используемые в оценочной практике в процессе приватизации, оценочная стоимость объекта приватизации, ее связь с рыночной ценой, вопросы согласования стоимости, а также проблемы стандартизации оценочной деятельности. Исследуются основные подходы и методы оценки, а также недостатки оценочной практики.

Ключевые слова: стоимость бизнеса, рыночная стоимость, справедливая стоимость, цена сделки, затратный, сравнительный, прибыльный, относительные ошибки, отчет об оценке, координация, методы оценки.

**PRACTICE OF ASSESSING THE VALUE OF A BUSINESS (ENTERPRISE)
DURING THE PRIVATIZATION PROCESS**

Shovkatov Nodirjon Ne'matjon ugli

independent researcher at

Tashkent State the University of Economics

E-mail: nshovkatov@mail.ru

ORCID: 0000-0001-9163-2975

Abstract. The article analyzes the approaches and methods used in valuation practice in the process of privatization, the estimated value of the privatization object, its relationship with the market price, issues of value coordination, as well as problems of standardization of valuation activities. The main approaches and methods of assessment, as well as the shortcomings of assessment practice, are examined.

Keywords: business value, market value, fair value, transaction price, costly, comparative, profitable, relative errors, valuation report, coordination, valuation methods.

Кириш

Дунёда корхона активларини баҳолаш бўйича Жаҳон банкининг Иқтисодий ривожланиш институти, Халқаро тикланиш ва тараққиёт банкининг Мулкни баҳолаш стандартлари бўйича халқаро кўмита, Баҳоловчилар ассоциациясининг Европа гуруҳи каби халқаро ташкилотлар томонидан амалга оширилаётган илмий тадқиқотлар корхоналарни бозор қийматини баҳолашга алоҳида эътибор қаратиш зарурлигини кўрсатмоқда. Мазкур ташкилотларда корхоналар қийматининг ўсишини таъминлаш уларнинг инновацион ривожланишига инвестициялар жалб этишининг ички (фундаментал) омилларига эътибор қаратишда самарали йўл эканлиги исботланган. Ушбу ғояларни ўз фаолитига татбиқ этган Apple компаниясининг 2022 йилдаги бозор қиймати 3 трлн АҚШ долларини, Microsoft компаниясининг бозор қиймати 2,3 трлн АҚШ долларини, Amazon компаниясининг бозор қийматини 1,75 трлн АҚШ долларини ташкил этди [8]. Шунингдек, амалга оширилган тадқиқотларда кўшилиш йўли билан қайта ташкил этиш жараёнида корхона қийматини баҳолаш, инвестицион-инновацион лойиҳаларнинг корхона қийматидаги улушини баҳолашни концептуал жиҳатлари, акция эгалари билан ўзаро ҳамкорлик асосида кўшилиш ва эгаллаб олиш жараёнида корхона қийматини баҳолаш, акцидорлик жамиятлари қийматини баҳолаш, мулкий комплеклар қийматини баҳолашнинг ташкилий-иқтисодий усулларини ва моделларини ишлаб чиқиш масалалари кенг ўрганилаган. Лекин корхона қийматини шакллантирувчи омиллар, драйверларни аниқлашга қаратилган ёндашувларни таҳлил қилиш, корхона активларини қийматини баҳолаш, ликвидлилик коэффиценти, тўлов қобилияти, молиявий барқарорлик ва рентабеллик даражасини таҳлил қилиш асосида уларнинг молиявий ҳолатини комплекс баҳолаш масалалари

етарлича илмий тадқиқ этилмаган.

Адабиётлар шарҳи

Баҳолаш фаолиятига оид қонунчиликга мувофиқ, баҳолаш фаолияти баҳоловчи ташкилотнинг баҳолаш объекти қийматини аниқлашга қаратилган фаолиятидир [1].

Замонавий қиймат назарияси ва баҳолаш жараёнига бағишланган амалий тадқиқотлар муаллифи А.Дамодараннинг тадқиқотларида келтирилишича, ҳар қандай активнинг (ва айниқса, бизнес-корхона каби мураккаб активнинг) бозор қийматини аниқлаш ижодий ва жуда мураккаб вазифадир. Баҳолашни амалга ошириш учун мутахассис макроиқтисодий ва саноат кўрсаткичларини, молия, бухгалтерия, ҳуқуқ ва солиқ масалаларини аниқ тушуниши ва таҳлил қилиши зарур ҳисобланади. Баҳолаш натижаси бир қатор баъзан мунозарали тахминлар ва эксперт ҳукмларига асосланади. Шу учун ҳам тўғри баҳолашни ўтказиш мутахассисдан юқори профессионал бўлишни, баҳолаш натижасига таъсир этувчи омиллар ҳақида аниқ тушунчага эга бўлиши ва баҳолаш усуллари ва ёндашувлари ҳақида аниқ маълумотга эга бўлишни талаб қилади [4].

Ривожланган мамлакатларда бизнесни мулкӣ мажмуа сифатида ва унинг активлари таркибига кирувчи мулкнинг бозор қийматини баҳолаш назарияси ва услубий асослари тўлиқ ишлаб чиқилган. Корхона ва унинг активлари қийматини баҳолашнинг назарияси кўп асрлик тарихга эга. XVIII асрдаёқ Германиялик машҳур математик олим Г.Лейбнит томонидан корхонанинг бозор қийматини эксперт баҳолаш қоидалари ишлаб чиқилган [5].

Халқаро баҳолаш стандартларида эса, корхона қиймати бизнесдаги хусусий капиталнинг умумий қийматига, корхона қарзлари қўшилиб, унинг пул маблағлари ёки унга тенглаштирилган маблағлари айириб ташлаш орқали ифодаланган [7].

Юқоридаги фикр ва мулоҳазалардан келиб чиқиб, бизнес қийматига қуйидагича таъриф бериш фикримизча, ўринли ҳисобланади: “Бизнес қийматини баҳолаш – бу маълум бир санада, амалдаги қонунчилик ва стандартлар асосида, белгиланган мақсадга эришиш учун бизнесни (яхлит мулкӣ мажмуа сифатида) ёки унда иштирок этишдаги улушни келгусидаги келтириши мумкин бўлган барча даромадларини ҳисобга олган ҳолда тавсиявий аҳамиятга эга бўлган жорий бозор қийматини аниқлашнинг тартибли жараёни ҳисобланади.”

Таҳлил ва натижалар

Корхонани баҳолашда муқобил ёндашувларни аниқлаш ва улардан қайси бири корхонанинг максимал бозор қийматини баҳолашга эришиш имконини таъминлай олиши муҳим жараён ҳисобланади. Аммо баҳолаш ташкилотлари фаолияти иқтисодий ислохотларнинг бугунги босқичи талабларига тўлиқ мос эмаслиги баҳолаш амалиётида бир қанча

муаммоларни келтириб чиқармоқда. Хусусан, баҳолаш ишлари аксарият ҳолларда расмийлик учун, етарлича профессионал бўлмаган даражада ўтказилмоқда. Баҳолаш ташкилотларининг лозим даражадаги мустақиллиги ҳамда объектларни реал нархда баҳолашнинг объективлиги ва кўрсатилаётган хизматларнинг сифати учун жавобгарлиги таъминланмаяпти.

Шунингдек, давлат ва хусусий активларни баҳолашда ягона ёндашув ва стандартлар мавжуд эмас, натижада давлат активлари кўпинча асосиз равишда оширилган нархларда баҳоланмоқда. Бу эса уларни сотиш муддатларининг чўзилишига олиб келмоқда ва кейинчалик нархларни қадам-бақадам пасайтириш механизмларини қўллаш заруратини юзага келтирмоқда.

Баҳолаш фаолиятини давлат томонидан мувофиқлаштириш бир нечта йўналишларда олиб борилади. Мазкур йўналишлар бизнес қийматини баҳолаш хизматлари бозори механизмидан келиб чиққан ҳолда баҳолаш фаолиятини янада такомиллаштириш ва ривожлантириш, пировардида мулк қийматининг адолатли баҳолаш жараёнининг шаклланишини назарда тутати. Умуман олганда, бизнесни баҳолашнинг мавжуд ёндашувлари ва услублари ёпиқ корхоналарни баҳолашга йўналтирилган, негаки очик корхоналарни фонд биржаларидаги уларнинг котировкалари асосида баҳолаш мумкин. Бунда баҳоловчи унчалик ривожланмаган фонд бозори шароитида кўплаб очик акциядорлик жамиятлари амалда ёпиқ корхоналар ҳисобланишини (уларнинг акциялари биржада эркин муомалада бўлмайди ва жорий котировкалар бўйича исталган онда уларнинг қийматини аниқлаш имкони йўқ) ёдда тутиши лозим. Бу ҳолатда фонд бозорида котировка қилинмайдиган қимматли қоғозларга ва бошқа ташкилотларнинг устав фондларига қилинган инвестициялар қийматини баҳолашда 50 фоиздан ортиқ бўлган молиявий қўйилмалар (акция пакетлари, улушлар ва бошқалар) қийматини баҳолаш фаолиятида асосий меъёрий ҳуқуқий ҳужжат ҳисобланган Ягона баҳолаш миллий стандартининг 7-сон “Бизнес ва бизнесда иштирок этиш ҳуқуқини баҳолаш” стандарти орқали баҳолаш амалиётини жорий қилиш фонд бозорида котировка қилинмайдиган қимматли қоғозларга ва бошқа ташкилотларнинг устав фондларига қилинган инвестициялар қийматини баҳолаш инвестицияларнинг назорат сифатларига асосан амалга оширилишини таъминлайди [2].

Баҳолаш ёндашувлари ва усуллари танланиши ва қўлланишини асослаш учун баҳоловчи баҳолаш объектини таҳлил қилади. Баҳолаш объектини таҳлили зарур ахборот тури, баҳоловчи томонидан баҳолаш мақсади, аниқланаётган қиймат тури, баҳолаш объектининг хусусиятлари, фаразлар ва чекловчи шартларига қараб амалга оширилади.

Муайян бизнес объектини баҳолаш натижасида турли хилдаги қийматларни олиш мумкин. Баҳолаш мақсадларига қараб баҳолаш объектининг “бозор қиймати” ёки “бозор қийматидан фарқланувчи қиймати” аниқланиши мумкин.

Таъкидлаш лозимки, корхонанинг баҳолаш қиймати ва унинг бозор

нархи ўртасида муайян алоқадорлик бор. Нормал бозор шароитида, яъни харидорлар ва сотувчилар сони етарлича бўлганда ҳамда ўзларининг энг яхши манфаатларидан келиб чиқиб ҳаракат қилишганда, улар актив тўғрисида етарли даражада ахборот билан таъминланган, бозор инфратузилмаси ташкилотлари – аудиторлик, баҳолаш, суғурта, консалтинг, юридик хизмат фирмалари, банк, биржа, брокерлик институтлари ва бошқа хизмат кўрсатувчилар мавжуд бўлганда, профессионал баҳолаш ташкилоти томонидан аниқланган қиймат – бозор кутилмасига мос келиши керак.

Аммо кузатишлар кўрсатишича, хусусийлаштирилаётган корхоналарни сотиш учун аниқланган ва мустақил баҳолаш ташкилотларининг ҳисоботи асосида белгиланадиган қиймат уларнинг бозор нархи билан ҳар доим ҳам мос келмаслигини кўриш мумкин. Албатта, баҳолаш қийматининг бозорда шаклланадиган нарх ёки унга яқинроқ қиймат ўлчовига мос келмаслигига бошқа омиллар ҳам таъсир кўрсатади. Яъни бозорда харидор ва сотувчилар ўзларининг энг яхши манфаатларидан келиб чиқиб ҳаракат қилмаслиги, объект тўғрисидаги ахборот билан таъминланганлик даражасининг пастлиги, рекламанинг етарли эмаслиги ва бошқа омиллар ҳам таъсир ўтказди.

1-жадвал.

Корхоналарнинг баҳолаш қиймати ва бозорда қайд этилган битим нархининг солиштирма таҳлили*

Т/р	Хусусийлаштирилаётган корхонага оид маълумотлар	Савдога қўйилган сана, баҳоланган нархи	Сотиб олган инвестор	Сотиб олинган санаси, нархи	Бозор нархи баҳолаш нархига нисбатан %да
1.	«МТ INVEST-IMPEKS» МЧЖнинг 36,7 % улуши, Тошкент ш.	07.11.2019й (№109-к-ПО), 976,6 млн сўм	ОДО «Пахтакор сифат ёғ»	24.07.2020й, 498 млн сўм	51
2.	«Мирзо Улуғбек тумани ҳудудий ихтисослашган шароб-савдо базаси» МЧЖнинг 100% улуши, Тошкент ш.	05.09.2019й (№64к-ПО) 3993 млн сўм	Фукаро Қобилов Тохир Урунович	07.10.2019й 4073 млн сўм	102
3.	«Янгиариқ пласт» МЧЖнинг 100% улуши, Хоразм вил.	09.08.2021й (№78) 46 823 млн сўм	«Аму Гулшани» МЧЖ	07.02.2022й 14 750 млн сўм	31,5
4.	«Когон ёғ экстракция» АЖнинг 51 % акция пакети, Бухоро вил.	21.11.2019й, 60 590 млн сўм	Инвестор	26.04.2022й, 33840 млн сўм	55,9
5.	«Сарбоннефтегаз» АЖнинг 51% акция пакети, Тошкент ш.	04.05.2020 й, 23518 млн сўм	Инвестор	05.11.2021 й, 36090 млн сўм	153,5
6.	«Урганч ёғ-мой» АЖнинг 60,3 % акция пакети, Хоразм вил.	28.02.2022 й, 192980 млн сўм	Инвестор	24.03.2022 й, 50000 млн сўм	25,9
7.	«Бухоропарранда» АЖнинг 36,2 % акция пакети, Бухоро вил.	16.12.2019 й, 12070 млн сўм	Инвестор	22.06.2022й, 6 038,1млн сўм	50
8.	«Ёғгар» АЖнинг 51% акция пакети, Қорақалпоғистон Рес.	30.04.2020 й (№45-П), 29581 млн сўм	«Solar Diamond» МЧЖ	19.07.2021 й, 26 889 млн сўм	90,9

* Муаллиф ишланмаси, www.ndvakt.uz ва www.e-auksion.uz расмий сайти маълумотлари асосида.

Жадвалдан кўриниб турибдики, аксарият ҳолатларда корхоналарнинг бозор нархи билан уларнинг баҳолаш қиймати ўртасида сезиларли тафовут кўзга ташланмоқда. Масалан, «Урганч ёғ-мой» АЖ устав капиталидаги давлатга тегишли 60,3 фоиз акция пакети баҳоланган қиймати бўйича бошланғич нархда оммавий савдога чиқарилган. Акция пакети сотилмаганлиги оқибатида, унинг бошланғич нархи 50 фоизгача пасайтирилган бўлса-да, сотилиши таъминланмаган. Акция пакетининг сотилган нархи эса, унинг бошланғич нархининг 25,9 фоизини ташкил этган, ёки бошқача айтганда унинг баҳоланган қиймати бозор нархидан 4 баравар юқори эканлиги тўғрисида хулосага келиш мумкин.

Бу ҳолат шундан далолат берадики, айнан хусусийлаштирилаётган давлат объектларига нисбатан яқуний қиймат сифатида бозор қийматини қўллаш амалиёти ўзини оқламапти.

2-жадвал.

**Хусусийлаштирилаётган корхоналар қийматини аниқлашда
баҳолаш ёндашувларининг қўлланиши***

Т/р	Баҳоланган давлат иштирокидаги корхона	Объектни баҳолаш мақсади ва ҳуқуқий асоси	Баҳолаш ташкилоти ва баҳолаш ҳисоботи рақами	Қўлланилган баҳолаш ёндашув	Сотилиш ҳолати
1	«Техник таъминлаш ва бутлаш» МЧЖ, 100% давлат улуши	Хусусийлаштириш мақсадида бозор қийматини аниқлаш, ПФ-6096-сон Фармон	«Исаев ҳамкорлиги» ХК, 10.08.2021 йилдаги 53/06-сон ҳисобот	харажат, даромад (воз кечилган), қиёсий (қўлланилмаган)	Қайта савдога чиқариш босқичида
2	«Кўнғирот шароб савдо» МЧЖ, 100% давлат улуши	Хусусийлаштириш мақсадида бозор қийматини аниқлаш, ПФ-5656-сон Фармон	«Нукус баҳолаш ва консалтинг» МЧЖ, 18.07.2019 йилдаги 859-2019-сон ҳисобот	харажат, даромад, қиёсий (қўлланилмаган)	Савдода
3	«Asia Cargo Logistics» МЧЖ, 50% давлат улуши	Хусусийлаштириш мақсадида бозор қийматини аниқлаш, ВМҚ-266-сон қарор	«Navoiy baho konsalt» МЧЖ, 25.08.2020 йилдаги 39/08-2021-сон ҳисобот	харажат (инобатга олинмаган), даромад, қиёсий (қўлланилмаган)	Қайта савдога чиқариш босқичида
4	«UZ-Shindong Silicon» ҚК МЧЖнинг 50% давлат улуши	Хусусийлаштириш мақсадида бозор қийматини аниқлаш, ПФ-6096-сон фармон	«Valuation» МЧЖ, 29.12.2021 йилдаги 2-Б/2021-сон ҳисобот	харажат, даромад, қиёсий (қўлланилмаган)	Қайта савдога чиқариш босқичида
5	«Урганч гўшт» МЧЖнинг 25% давлат улуши	Хусусийлаштириш мақсадида бозор қийматини аниқлаш, ВМҚ-581-сон қарор	«Xorazm ekspert baholash» МЧЖ, 23.09.2021 йилдаги ХЕВ-653-сон ҳисобот	харажат, даромад (қўлланилмаган), қиёсий (қўлланилмаган)	Қайта савдога чиқариш босқичида
6	«Хоразм таъминот маркази» МЧЖнинг 25% давлат улуши	Хусусийлаштириш мақсадида бозор қийматини аниқлаш, ВМҚ-581-сон қарор	«Elit innovatsion baholash» МЧЖ, 22.09.2021 йилдаги 367-2021-сон ҳисобот	харажат, даромад, қиёсий (қўлланилмаган)	Қайта савдога чиқариш босқичида

*Муаллиф ишланмаси. www.davaktiv.uz ва www.e-auksion.uz сайтлари маълумотлари асосида.

Бу эса, бизнес объекти бўлмиш корхоналарни хусусийлаштириш жараёнига бўлган ёндашувларни тўлиқлигича, шу жумладан уларнинг бошланғич нархини белгилаш ва баҳолаш жараёнларини бозор қутилмаларига яқинлаштириш мақсадида такомиллаштиришни тақозо этади. Хусусан, баҳолаш ва бошқа профессионал ташкилотлар томонидан давлат иштирокидаги корхоналарнинг баҳоланган қиймат билан ҳақиқий бозор қиймати ўртасидаги тафовутни бартараф этиш мақсадида баҳолашнинг халқаро стандартларига мос равишда ушбу турдаги баҳолаш объектларига нисбатан адолатли бозор қийматини қўллаш мақсадга мувофиқ ҳисобланади. Сабаби адолатли қиймат аниқ объектларни баҳолаш натижаси эмас, балки бозор кўрсаткичидир.

Илмий изланишлар кўрсатишича, корхоналар қийматини аниқлашда, баҳолаш ташкилотлари аксарият ҳолатларда баҳолашнинг бозор ёндашуви деб аталадиган қиёсий ёндашув усулларида фойдаланишмаяпти. Кўпинча харажат, шунингдек, айрим ҳолларда даромад ёндашуви усуллари қўлланилган. Бу шундан далолат берадики, фонд бозори корхоналарнинг бозор қийматини аниқлаш жараёнида умуман иштирок этмаяпти.

Корхоналарни баҳолаш бўйича ҳисоботларни кўриб чиқиш жараёни шуни кўрсатадики, маҳаллий баҳолаш ташкилотлари томонидан корхона баҳолашда, аксарият ҳолларда қиёсий ёндашувдан воз кечилади, даромад ёндашуви ҳар доим ҳам қўлланмайди ва деярли барча ҳолатларда харажат ёндашувидан фойдаланилмоқда. Лекин ваколатли давлат органида, шунингдек, баҳолаш ташкилотларининг ахборот манбаларида ўзлари шакллантирган баҳолаш ҳисоботларида қўлланилган ёндашувлар бўйича очиқ маълумотлар мавжуд эмаслиги сабабли, ушбу маълумотни йиғма тарзда таҳлил қилиш имкони бўлмади.

Муаллифнинг фикрича, корхоналарни қиёсий ёндашувда баҳолашнинг афзалликларидан бири шуки, ушбу ёндашув асосида сотилаётган корхона қиймати тўғрисида фақатгина ягона миқдорни эмас, қийматлар оралиғини аниқлаш мумкин бўлади. Демак, корхоналарни баҳолаш жараёнида ҳар уччала ёндашувни қўллаш баҳолаш объектини ҳақиқий қийматини аниқлашда катта аҳамият касб этади. Шунга кўра, баҳолашнинг даромадли, харажатли ва қиёсий ёндашувларидан олинган натижалар ўртасидаги тафовут 30 фоиздан ошган ҳолларда ушбу ёндашувлардан олинган натижадан воз кечиш амалиётини бекор қилиш муаллиф томонидан тавсия этилган.

Шу билан бирга, хусусийлаштирилаётган корхоналарни баҳолаш амалиётини қўшимча таҳлил қилиш натижасида шуни кўриш мумкинки, баҳолаш ёндашувларининг олинган ҳисоб-китоб натижалари баҳолаш ташкилотлари томонидан «мувофиқлаштирилади». Яъни икки ёки ундан ортиқ ёндашувлар бўйича олинган баҳолаш натижаларининг ўзаро мувофиқлаштирилган, оралиқ қиймати ҳисобланади ва аксарият ҳолатларда ушбу қиймат буюртмачига яқиний тавсия сифатида тақдим этилади.

Мувофиқлаштириш жараёни хусусийлаштирилаётган корхоналар қийматини тегишли ёндашувларни қўллаш натижасида олинган катта

қийматга келтириш ёки шунга яқинлаштириш билан яқун топмоқда. «Техник таъминлаш ва бутлаш» МЧЖнинг 100 фоиз давлат улушини баҳолаш қийматини аниқлашда, даромад ёндашуви натижаси, «Asia Cargo Logistics» МЧЖ устав капиталидаги 50 фоиз давлат улуши қийматини аниқлашда харажат ёндашуви натижаси умуман инобатга олинмаган. Маълумот учун, ушбу активлар 2022 йил 1 июл ҳолатига харидорлар томонидан қизиқиш келиб тушмаганлиги учун сотилмасдан турибди (3-жадвал).

3-жадвал.

Хусусийлаштирилаётган корхоналар қийматини аниқлаш бўйича олинган натижаларни мувофиқлаштирилиши таҳлили*

Т/р	Баҳоланган давлат иштирокидаги корхона	Баҳолаш ташкилоти ва ҳисобот рақами	Объект қийматини аниқлашда қўлланилган ёндашувлар натижалари (млн сўм), шу жумладан:			Мувофиқлаштирилган қиймат, (млн сўм)
			қиёсий	даромад	харажат	
1.	«Техник таъминлаш ва бутлаш» МЧЖ, 100% давлат улуши	«Исаев ҳамкорлиги» ХК, 10.08.2021 йилдаги 53/06-сон ҳисобот	қўлланмаган	14 668 (воз кечилган)	61 471	61 471
2.	«Кўнғирот шароб савдо» МЧЖ, 100% давлат улуши	«Нукус баҳолаш ва консалтинг» МЧЖ, 18.07.2019 йилдаги 859-2019-сон ҳисобот	қўлланмаган	қўлланган	қўлланган	1 287,2
3.	«Asia Cargo Logistics» МЧЖ, 50% давлат улуши	«Navoiy baho konsalt» МЧЖ, 25.08.2020 йилдаги 39/08-2021-сон ҳисобот	қўлланмаган	966,7	320,7 (инобатга олинмаган)	966,7
4.	«UZ-Shindong Silicon» ҚК МЧЖнинг 50% давлат улуши	«Valuation» МЧЖ, 29.12.2021 йилдаги 2-Б/2021-сон ҳисобот	қўлланмаган	22 277	21 052	21 727
5.	«Урганч гўшт» МЧЖнинг 25% давлат улуши	«Xorazm ekspert baholash» МЧЖ, 23.09.2021 йилдаги ХЕВ-653-сон ҳисобот	қўлланмаган	қўлланмаган	308,7	308,7
6.	«Хоразм таъминот маркази» МЧЖнинг 25% давлат улуши	«Elit innovatsion baholash» МЧЖ, 22.09.2021 йилдаги 367-2021-сон ҳисобот	қўлланмаган	1 263,1	1 392,9	1 325,9

*Муаллиф ишланмаси. — www.davaktiv.uz ва www.e-auksion.uz сайтлари маълумотлари асосида.

Бизнес қийматини баҳолаш жараёнида тузиладиган баҳолаш ҳисоботларини сифатини ошириш ҳамда баҳоланаётган объектнинг яқуний бозор қийматини оптималлаштириш мақсадида баҳолаш жараёнида қўлланиладиган харажатли, қиёсий ва даромадли ёндашувлар натижалари асосида объектнинг яқуний бозор қийматини аниқлашда нисбий

хатоликларни ҳисобга олиш усулидан фойдаланиш мақсадга мувофиқ ҳисобланади.

Нисбий хатоликларни ҳисобга олиш усули турли ёндашувларни қўллаш натижасида келиб чиқадиган ҳисоб-китоблардаги хатоликларни аниқлаш учун мўлжалланган.

Даромад ёндашувида хатоликлар сотувлар, даромадлар, солиқлар ҳажмини прогнозлашда, рисклар миқдорларини ҳисоб-китоб қилишда, алоҳида иқтисодий ва ишлаб чиқариш кўрсаткичларини ноаниқ прогнозлашда ва бошқаларда пайдо бўлиши мумкин.

Сотувларнинг қиёсий таҳлилида хатоликлар аналогнинг тавсифларини тўғридан-тўғри таққослашни ўтказиш имконияти бўлмаганлиги туфайли пайдо бўлиши мумкин, чунки уларнинг баҳоланаётган объект билан ўхшашлик даражаси тахминийдир ва аналогнинг қиймати фақат битим санаси ҳолатигагина ҳаққоний бўлиши мумкин.

Харажат ёндашувида хатоликлар харажатларни индексация қилишда, эскиришлар миқдорларини ва бошқаларни аниқлашда пайдо бўлиши мумкин. Шу боис баҳоланишнинг ҳар бир ёндашуви ёрдамида ҳисоблашлардаги ушбу хатоликларни ҳисобга олиш учун ўртача ўлчанган миқдорни аниқлашнинг формулалари қўлланилади.

Мувофиқлаштириш жараёнида баҳоланиш ёндашувларини солиштирма ўлчовлари қуйидаги омиллардан, яъни:

- а) тўпланган ахборотлар, маълумотларни ишончлилиги;
- б) ахборот ва маълумотларни тўлиқлилиги;
- в) баҳоланиш жараёнида бозор конъюктурасини инобатга олганлигидан келиб чиқиб аниқланди.

Юқорида келтирилган омилларни ўрганиб чиққан ҳолда харажат, қиёсий ва даромад ёндашувларини солиштирма ўлчовлари тенг миқдорда олиниши мақсадга мувофиқ. Чунки ҳар уч ёндашувда ҳам ахборот ва маълумотлар ишончли манбалардан олинганлиги баҳоланиш ишларини амалга ошириш учун етарлидир.

Хулоса

Профессional баҳоланиш фаолияти натижасида олинган натижалардан фойдаланиш қарор қабул қилувчи шахслар учун тавсиявий характерга эга бўлиши керак. Шунга кўра, баҳоланиш ҳисоботидаги тавсиявий қийматни мажбурий тартибда бошланғич нарх сифатида қабул қилиш амалиётидан воз кечиш мақсадга мувофиқ.

Бугунги кунда баҳоланиш фаолиятида амалга оширилаётган бир қанча ислохатларга қарамасдан, баҳоланиш хизматлари бозорида вужудга келаётган қатор муаммолар тўпланиб қолган.

Баҳоланиш фаолияти 2021 йилдан бошлаб ўзини-ўзи тартибга соладиган яхлит тизим сифатида шалқиланишни бошлади, ушбу фаолиятни лицензиялаш бекор қилинди. Амалиётда ҳам том маънода ўзини-ўзи тартибга соладиган professional тизимни ривожлантириш зарур. Хусусийлаштириш билан боғлиқ қарорлар қабул қилишда мансабдор шахслар, шу жумладан,

тегишли норматив-ҳуқуқий ҳужжатларни қабул қилиш орқали, профессионал баҳолаш фаолиятининг эркинликларини чекламаслиги зарур.

Бизнес қийматини баҳолаш учун баҳолаш ташкилотлари лицензия ва баҳоловчи малака сертификатлари бор бўлган мутахассисларига эга бўлиши талаб этилади.

Корхонанинг қийматини аниқлаш фақатгина баҳолаш ташкилоти ёки баҳоловчининг мутлақ назорати остидаги, ёки имконияти чегарасидаги фаолият сифатида қаралмаслиги керак. Кўпчилик ҳолатларда баҳоловчиларга маълумотни етарли ҳажм ва сифатда тақдим этилмаслиги жараёни чўзилишига ва нотўғри хулосалар шаклланишига олиб келади. Айрим корхоналарда ўзи фаолият кўрсатаётган тармоққа оид маълумотларнинг йўқлиги, корхонанинг ўрта (3 йил) ва узоқ (5 йил) муддатга мўлжалланган стратегияси, бизнес режаси, бюджети, инвестиция режаси йўқлиги шароитида баҳолаш ташкилотидан «ҳақиқий бозор қийматини аниқлаш»ни талаб этиш бизнинг фикримизча, асоссиз ҳисобланади.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Ўзбекистон Республикасининг 19.08. 1999 й. "Баҳолаш фаолияти тўғрисида"ги қонуни. – <http://lex.uz/>
2. Ягона баҳолаш миллий стандартининг 7-сон “Бизнес ва бизнесда иштирок этиш ҳуқуқини баҳолаш” стандарти.
3. Ходиев Б, Беркинов Б, Кравченко А. Бизнес қийматини баҳолаш: ўқув қўлланма. – Т.: Иқтисод-молия, 2011. – 492 б.//
4. Асват Дамодаран. Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов Издание на русском языке, перевод, оформление. – М.: Альпина Бизнес Букс. – 2004.
5. В Царев, А.Кантарович Оценка стоимости бизнеса: учебное пособие. – М. Юнити, 2007. – С-13.
6. &P Global, "More than \$100B of M&A deals terminated amid 'new world order' of COVID-19", June 25, 2020
7. International Valuation Standards IVS -2021. IVSC, 2017.- 115 p
8. www.worldbank.org.
9. www.worldbankgroup.org.
10. www.statistics.com
11. www.davaktiv.uz
12. www.e-auksion.uz

БОШҚАРУВ ҲИСОБИНИ ТИЗИМЛИ ТАШКИЛ ЭТИШДА ҲИСОБ СИЁСАТИНИНГ АҲАМИЯТИ



Сайфуллоев Жамшид Қобил ўғли

мустақил изланувчи

Тошкент молия институти

E-mail: jmashid.auditor.sayfulloyev@mail.ru

ORCID: 0009-0007-6892-1884

Аннотация. Мазкур мақолада хўжалик юритувчи субъект фаолиятини самарали ташкил этишда бошқарув ҳисобининг тутган ўрни таҳлил эилган. Хўжалик юритувчи субъектларда бошқарув ҳисобини ташкил этишда ҳисоб сиёсатининг аҳамияти очиб берилган. Олиб борилган тадқиқотлар натижасида ҳисоб сиёсатини такомиллаштириш юзасидан тавсиялар ишлаб чиқилган.

Калит сўзлар: бошқарув ҳисоби, активлар, ҳисоб сиёсати, бюджетлаштириш, трансфер баҳо, хусусий капитал, мажбуриятлар.

ЗНАЧЕНИЕ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ В СИСТЕМНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ УПРАВЛЕНЧЕСКОГО УЧЕТА

Сайфуллоев Жамшид Кобил оглы

соискатель

Ташкентский финансовый институт

E-mail: jmashid.auditor.sayfulloyev@mail.ru

ORCID: 0009-0007-6892-1884

Аннотация. В данной статье анализируется роль управленческого учета в эффективной организации деятельности хозяйствующего субъекта. Раскрыто значение учетной политики в организации управленческого учета в хозяйствующих субъектах. В результате проведенного исследования были разработаны рекомендации по совершенствованию учетной политики.

Ключевые слова: управленческий учет, учетная политика, бюджетирование, трансфертное ценообразование, активы, частный капитал, обязательства.

THE IMPORTANCE OF ACCOUNTING POLICY IN A SYSTEMIC ORGANIZATION OF MANAGEMENT ACCOUNTING

Sayfulloev Jamshid Kobil ugli

scientific researche

Tashkent Institute of Finance

E-mail: jmashid.auditor.sayfulloyev@mail.ru

ORCID: 0009-0007-6892-1884

Abstract. This article describes the role of management accounting in the effective organization of the activities of an economic entity. The importance of accounting policies in the organization of management accounting in business entities is revealed. As a result of the study, recommendations were developed to improve accounting policies.

Keywords: management accounting, accounting policy, budgeting, transfer pricing, assets, equity capital, liabilities.

Кириш

Бошқарув жараёни бозор муносабатларининг ривожланиши, рақобатнинг сезиларли даражада кучайиши ва бошқарув қарорларини қабул қилиш учун самарали қайта ишланиши зарур бўлган катта ҳажмдаги ахборот таъминотига эҳтиёж сезади.

Хўжалик юритувчи субъектлар ривожланиши бухгалтерия ҳисобини тўлиқ амалга оширишга, таркибий тузилмаларни тўғри ташкил этишга ва бошқарув объектларининг таснифини танлашга боғлиқ. Бозор муносабатлари шароитида корхонани бошқаришда анъанавий қарорлар қабул қилишнинг ўзи етарли эмас, мазкур жараёнда бозорга мослашувчан бўлиш ва фаолият хусусиятларини инобатга олиш керак. Хўжалик юритувчи субъектни бошқаришнинг самарали стратегиясини ишлаб чиқиш учун тегишли ва ўз вақтида маълумотга эга бўлиш ва ундан муаяйн мақсад учун тўғри фойдалана олиш керак. Ушбу маълумотларнинг аксарият қисми бошқарув ҳисобида шаклланади.

Адабиётлар шарҳи

Бошқарув ҳисоби соҳасида ҳисоб сиёсатини тузиш масалалари хорижий ва маҳаллий иқтисодчи олимларнинг тадқиқотларида ўз аксини топган.

Хусусан, бир гуруҳ иқтисодчи олимлар бошқарув ҳисобига оид тадқиқотлар олиб бориб, қуйидаги фикрни илгари суришган: “бошқарув ҳисоби раҳбарият учун молиявий ва молиявий бўлмаган ахборотларни тақдим этиб, бюджетлаштириш, маҳсулот таннархини аниқлаш ва ишлаб чиқариш харажатлари тўғрисида ахборотларни шакллантиради. Мазкур ахборотларнинг ишончилиги ҳисоб сиёсатини пухта ишлаб чиқишга бевосита боғлиқдир” [1].

Ш.С. Баванехнинг фикрича, бошқарув ҳисоби “... бизнес субъектлари фаолиятини баҳолаш билан боғлиқ молиявий ва номолиявий маълумотларни тақдим этиши керак. Мазкур ахборотлар бошқарув ҳисобида шаклланади. Ахборотларнинг шаклланишида ҳисоб сиёсатида белгиланган принципларга қатъи риоя этиш талаб этилади” [2].

Қозоғистонлик иқтисодчи олимлар ҳам мазкур мавзуда тадқиқот ишларини олиб бориб, қуйидаги хулосага келишган: “Ҳисоб сиёсати ташкилий, техник ва услубий жиҳатларни ўз ичига олади. Мазкур жиҳатлар бошқарув ҳисоби тизимининг самарали ишлашини таъминлашга хизмат

қилади” [3].

Бошқа иқтисодчи олимларнинг таъкидлашича, корхоналарда “... бошқарув ҳисобини самарали юритишга дастлабки ва йиғма ҳужжатларнинг айланиш тезкорлиги, қабул қилинган ички ҳисобот шакллари, уларни тузиш даврийлиги ҳамда тақдим қилиш муддатлари, ахборотлар тизимини такомиллаштиришга мослиги таъсир қилади” [4].

Ф.Т. Абдувахидов, И.Н. Қўзиев ва Ш.Х. Дадабаевларнинг фикрича, бошқарув ҳисобининг мазмуни “... тезкор бошқарув қарорлари ва субъектнинг келажақдаги ривожланиш муаммоларини мувофиқлаштириш учун маълумотни тизимлаштирувчи харажат ва даромадлар, меъёрлаштириш, режалаштириш, назорат қилиш ва таҳлил қилиш ҳисобининг интеграциялашган тизимидан иборат” [5].

З.Зуфарова томонидан олиб борилган тадқиқотда хўжалик юритувчи субъектда “... чекланмаган доирада бухгалтерия ҳисоби принциплари ва усулларини қўллаган ҳолда бошқарув ҳисоби учун ҳисоб сиёсати ишлаб чиқилади”, деган хулосага келинган” [6].

Юқорида келтирилган фикрларда кўриниб турибдики, олиб борилган тадқиқотларда асосан бошқарув ҳисобида ҳисоб сиёсатининг аҳамияти ёритилган. Бироқ ҳисоб сиёсатида ёритилиши лозим бўлган жиҳатлар ва унинг бухгалтерия ҳисобида шаклланадиган ахборотларнинг сифати ва шаффофлигига таъсирга етарли даражада эътибор қаратилмаган.

Таҳлил ва натижалар

Бошқарув ҳисоби хўжалик юритувчи субъектлар раҳбарияти томонидан қарорлар қабул қилиш учун зарур бўлган фаолият тўғрисида объектив маълумотларни тўплаш, қайд этиш, умумлаштириш ва тақдим этиш тизими ҳисобланади. Хўжалик юритувчи субъектларнинг таркибий тузилиши ва бошқарув ҳисоби тизимини жорий этиш туфайли корxonанинг молиявий-иқтисодий ҳолатини таҳлил қилиш, ресурсларни тақсимлаш, харажатларни оптималлаштириш ва молиявий кўрсаткичларни яхшилаш мумкин бўлади.

Бошқарув ҳисобининг предмети корxonанинг бутун ва алоҳида таркибий бўлинмалари бўйича хўжалик фаолияти ҳисобланади. Бошқарув ҳисобининг объекти эса бутун корхона учун ҳам, таркибий бўлинмалар учун ҳам ҳисобланади.

Бошқарув қарорларини қабул қилишда бухгалтерия ҳисоби маълумотларини таҳлил қилиш асос бўлади. Таҳлил бошқарув ҳисоби доирасида амалга оширилади. Бошқарув жараёнида қабул қилинган қарорларнинг самарадорлиги ахборотларнинг сифати ва тезкорлигига боғлиқ бўлиб, улар бошқарув ҳисобида шаклланади.

Бошқарув ҳисоби хўжалик юритувчи субъектда мавжуд вазиятни акс эттиришнинг етарлигига ва йўқотишларни минималлаштириш қобилиятига таъсир қилади. Шунинг учун бошқарув қарорларини қабул қилишда бошқарув ҳисоби муҳим роль ўйнайди. Бошқарув ҳисоби тақдим этадиган маълумотлар деярли барча ходимлар учун корхона фаолиятини

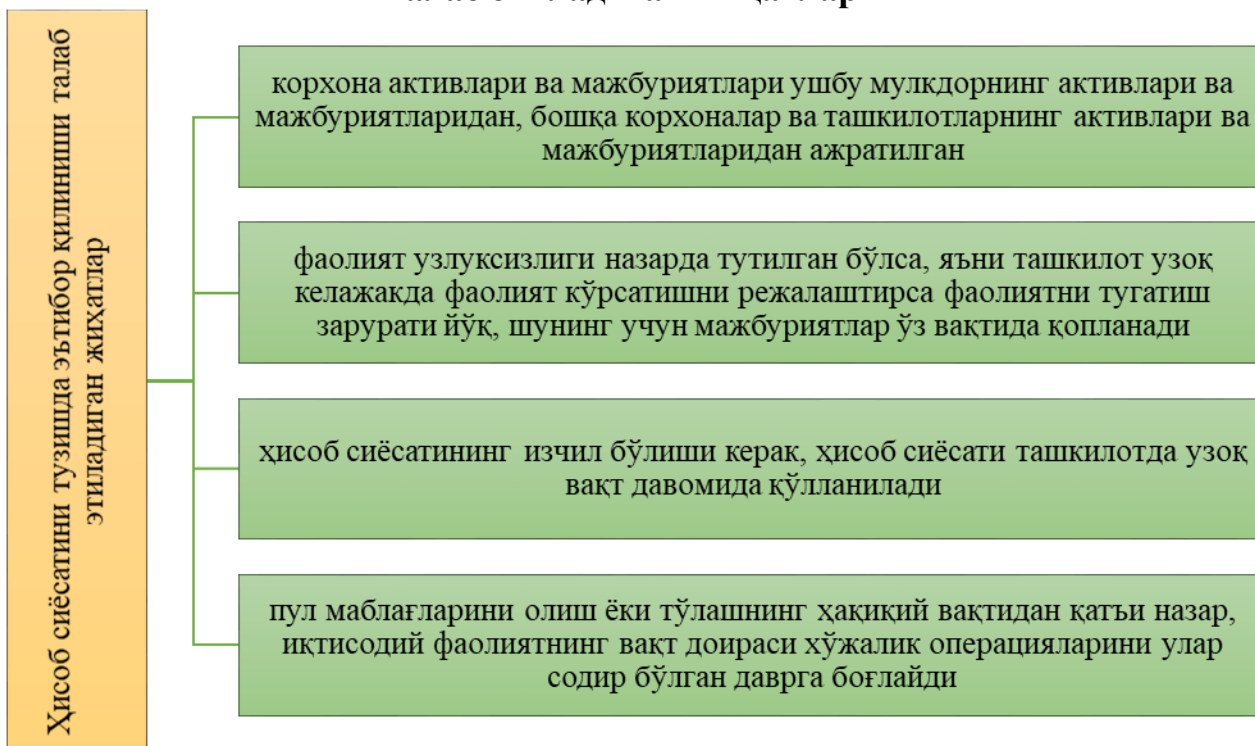
стратегик режалаштириш учун зарурдир.

Самарали бошқарув қарорлари хўжалик юритувчи субъектнинг барқарор ривожланиши ва бозорда рақобатбардошлигининг кафолати ҳисобланади. Ҳисоб сиёсати ташкилот томонидан қабул қилинган бухгалтерия ҳисоби усуллари тўпламидир. Ҳисоб сиёсати бош бухгалтер томонидан шакллантирилади ва ташкилот раҳбари томонидан тасдиқланади.

Ҳисоб сиёсатини тузишда эътибор қилиниши талаб этиладиган жиҳатлар 1-чизмада ўз аксини топган.

1-чизма.

Ҳисоб сиёсатини тузишда эътибор қилиниши талаб этиладиган жиҳатлар*



*Муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

Ҳисоб сиёсати одатда учта бўлимдан иборат бўлади:

ташкилий;

техник;

услубий.

Ташкилий бўлимда қуйидагилар ўз инъикосини топиши керак:

бошқарув ҳисоби асос бўладиган ҳисоб сиёсатининг асосий жиҳатларини тузиш, фойдаланиладиган атамаларни очиб бериш ва зарур бўлганда ҳисоб сиёсатини ишлаб чиқишда қўлланиладиган ва ҳисоб сиёсатини тартибга солувчи меъёрий ҳужжатларга ҳавола бериш;

ҳар бир бўлимнинг вазифаларини белгилаш, яъни корхонанинг ташкилий тузилмасига эътибор бериш, вазифаларни тақсимлаш, ҳисоб сиёсатини тузиш ва бошқарув ҳисобини юритиш учун масъул шахсни тайинлаш;

фаолиятни молиявий қўллаб-қувватлаш тизимини яратиш.

Иккинчи бўлим техник бўлиб, ушбу бўлимда ҳисоб юритишнинг техник жиҳатлари белгиланиши керак. Ушбу бўлимнинг асосий мақсади ҳужжатлар айланишини шакллантириш, шунингдек, ишчи счётлар режасини тузиш ва бошқарув ҳисоботининг асосий жиҳатларини ажратиб кўрсатишдир.

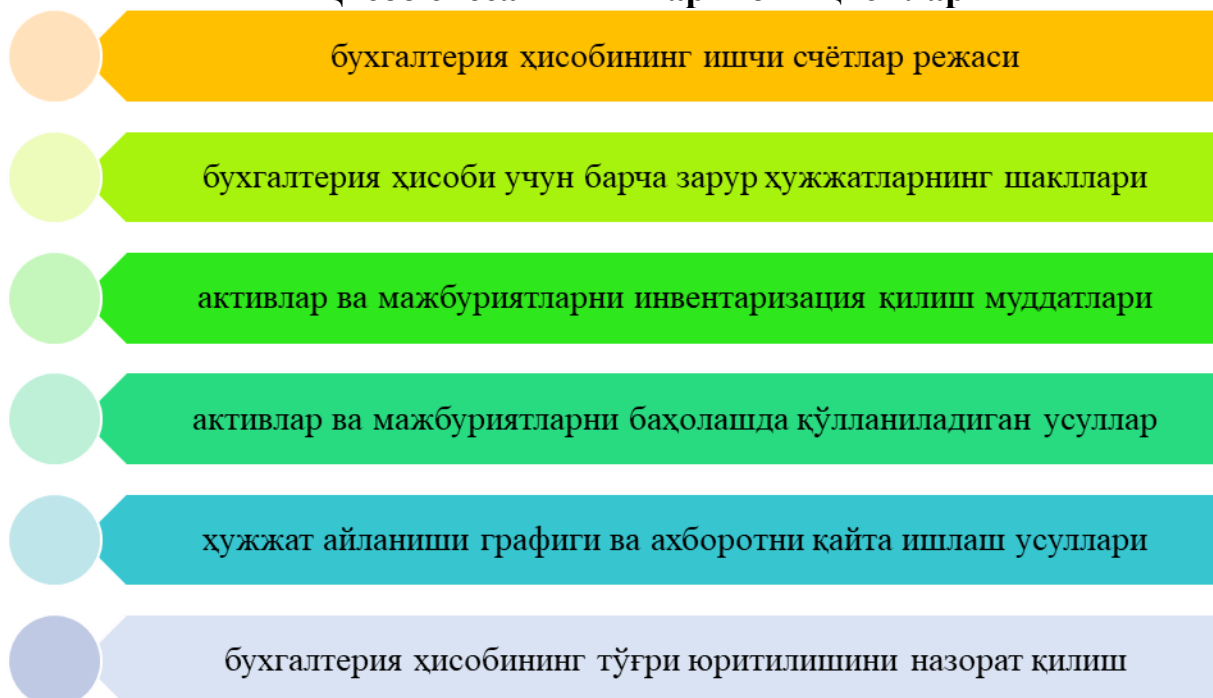
Учинчи бўлим услубий бўлим ҳисобланади, хўжалик юритувчи субъектда бошқарув ҳисобини юритишнинг услубий асосларини ошкор қилишни ва зарур ҳисоботларни шакллантиришни назарда тутаяди. Услубий қисмда мажбуриятлар ва активларни баҳолаш усуллари, харажатларни таснифлаш ва тақсимлаш, активларни ҳисобдан чиқариш, таннархни аниқлаш усули, трансфер нархларни шакллантириш тартиби, маҳсулот баҳоси шаклланиши, тайёр маҳсулот нархидаги фойданинг улуши, бошқарув таҳлилини ўтказиш усуллари акс эттирилади.

Бошқарув ҳисобининг ушбу таркибий қисмлари корхона томонидан ҳисоб сиёсати тасдиқланган йилнинг биринчи январидан бошлаб қўлланилади. Ҳисоб сиёсати ҳар қандай субъектда рўйхатдан ўтгандан сўнг дарҳол шакллантирилади ва тасдиқланади. Ушбу ҳужжат асосида хўжалик юритувчи субъектда барча объектлар бўйича бухгалтерия ҳисоби юритилади. Бухгалтерия ҳисоби усуллари асосланиб, бухгалтерия ҳисоби объектларига нисбатан ҳисоб сиёсати шакллантирилади.

Ҳисоб сиёсатида қуйидагилар тасдиқланиши шарт (2-чизма).

2-чизма.

Ҳисоб сиёсатининг таркибий қисмлари*



*Муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

Қонун ҳужжатларига, бухгалтерия ҳисоби қоидаларига ёки ушбу масала билан боғлиқ бошқа жиҳатларга ўзгартиришлар киритилган бўлса, бухгалтерия ҳисоби доирасида олинган маълумотлар сифатини оширадиган бухгалтерия ҳисобининг янги усули ишлаб чиқилган бўлса ва фаолият учун

шарт-шароитлар кескин ўзгарса, ҳисоб сиёсатига ўзгартиришлар киритилиши мумкин.

Молиявий ҳисоботларни эълон қилишдан олдин янги ташкил этилган корхоналар ўз ҳисоб сиёсатини ишлаб чиқиши шарт. Молиявий ҳисоботга тушунтириш хати ташкилотнинг қўлланиладиган ҳисоб сиёсати қоидаларини ўз ичига олади. Агар ўтган йилга нисбатан ҳисоб сиёсатида ҳеч қандай ўзгаришлар бўлмаса, ҳисоб сиёсати тушунтириш хатида кўрсатилмаслиги мумкин.

Хулоса

Тадқиқот натижасида таҳлил этилган ҳолатлар умумлаштирилиб, қуйидаги хулосалар шакллантирилди:

1. Хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятининг самарали ташкил этилиши ва иқтисодий асосланган қарорларнинг қабул қилинишида бошқарув ҳисоби муҳим ўрин тутаети. Бошқарув ҳисоби субъект раҳбарияти томонидан қабул қилинадиган қарорларнинг шаклланишида ишончли ахборотларни тақдим этиши керак. Бошқарув ҳисобида ахборотларнинг тўғри шаклланиши ҳисоб сиёсатининг изчил ва пухта ишлаб чиқилишига бевосита боғлиқдир.

2. Ҳисоб сиёсати бухгалтерия ҳисобини тўғри йўлга қўйиш ва молиявий ҳисоботлардаги ахборотларнинг шаффофлигини таъминлашда асосий ички ҳужжат ҳисобланади. Ҳисоб сиёсати барча хўжалик юритувчи субъектлар томонидан тузилиши ва ҳисобот даврида унга амал қилиниши талаб этилади. Ҳисоб сиёсатининг сифатини таъминлашда унинг ташкилий, техник ва услубий жиҳатларини норматив-ҳуқуқий ҳужжатлар талабларига мувофиқ тузиш талаб этилади.

3. Ҳисоб сиёсатида муҳим эътибор қаратиладиган масалалардан бири активлар ва мажбуриятларни тўғри баҳолаш, ишчи счётлар режасини субъект фаолияти хусусиятларидан келиб чиққан ҳолда ишлаб чиқиш лозим. Ҳисоб сиёсатида активлар ва мажбуриятларни баҳолаш усуларини танлашда бухгалтерия ҳисобининг миллий стандартлари ҳамда молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари талабларига риоя этиш тақозо этилади.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Mohammad Talha, John B. Raja, A. Seetharaman. A New Look At Management Accounting. //The Journal of Applied Business Research. – July/August 2010. Volume 26, Number 4.

1. Shamsi S. Bawaneh. Management accounting practices: a case of Jordanian manufacturing companies. // Asia-Pacific Management Accounting Journal. – 2018. Volume 13 Issue 3.

2. Marina Kuzmina, Bibigul Akimova, Gulnara Amanova, Saule Saparbayeva, Abdulla Erzhanov, Altynsara Sadiyeva, Assem Kazhmukhametova. On the standards of management accounting: comparison of Russian and Kazakh current state. //Revista Espacios. –2017. Volume 38 (N° 24) – P. 21.

3. Xasanov B.A., Xashimov A.A., Muxametov A.B., Abduvohidov A.A. Boshqaruv hisobi:darslik. –T.: Iqtisodiyot dunyosi, 2021. – 992 b.
4. Abduvaxidov F.T., Qo`ziyev I.N., Dadabayev Sh.X. Buxgalteriya hisobi. –T.: Iqtisod-moliya, 2021. – 464 b.
5. Зуфарова З.Р. Ҳисоб сиёсати аудитини такомиллаштириш. Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) дисс. автореферати. – Тошкент, 2023. – 56 б.

МОЛИЯВИЙ НАТИЖАЛАР ТЎҒРИСИДАГИ АХБОРОТЛАРНИ ХАЛҚАРО СТАНДАРТЛАРГА МУВОФИҚ АКС ЭТТИРИШ



Абдурашидова Гўзал Акром кизи

*мустақил изланувчиси
Тошкент давлат
иқтисодиёт университети*

Аннотация. Моқолада молиявий натижалар тўғрисидаги маълумотни халқаро стандартларга мувофиқ акс эттириш ҳолати тадқиқ этилиб, молиявий ҳисоботнинг асосий мажбурий шакллари келтирилган. Ўзбекистон Республикасида ҳисоб юритишни молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари (МХХС) асосида олиб бориш ва Ўзбекистон Республикаси бухгалтерия стандартларини (БХМС) такомиллаштириш ҳамда уни халқаро стандартларга мослаб қўллаш жараёни таҳлил килинган ва тегишли хулоса ва таклифлар шакиллантирилган.

Калит сўзлар: халқаро стандарт, мажбурий шакл, тўқимачилик, ялпи, харажатлар ҳисоби, молиявий натижа, кластер.

ОТРАЖЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ

Абдурашидова Гузал Акром кизи

*самостоятельный исследователь
Ташкентский государственный
экономический университет*

Аннотация. В статье исследуются вопросы отражения финансовых результатов в соответствии с МСФО. Также представлены основные обязательные формы финансовой отчетности. Подвергается анализу особенности процесса ведения бухгалтерского учета в Республике Узбекистан на основе международных стандартов финансовой отчетности, рассматриваются вопросы совершенствования стандартов бухгалтерского учета Республики Узбекистан в соответствии с требованиями МСФО, сформулированы выводы и предложения.

Ключевые слова: международный стандарт, обязательная форма, текстильный, валовой, счет затрат, финансовый результат, кластер.

DISPLAY OF INFORMATION ON FINANCIAL RESULTS IN ACCORDANCE WITH INTERNATIONAL STANDARDS

Abdurashidova Go‘zal Akrom qizi

Independent researcher

Tashkent State University of Economics

Abstract. The article examines the issues of reflecting financial results in accordance with IFRS. The main mandatory forms of financial reporting are also presented. The features of the accounting process in the Republic of Uzbekistan are analyzed on the basis of international financial reporting standards, issues of improving the accounting standards of the Republic of Uzbekistan in accordance with the requirements of IFRS are considered, conclusions and proposals are formulated.

Keywords: international standard, mandatory form, textile, gross, cost account, financial result, cluster.

Кириш

Пахта-тўқимачилик кластерида даромад ва харажатларни ҳисобга олишнинг тармоқлар бўйича ўзига хос хусусияти мавжуд бўлиб, бу ҳолат ҳисоб юритишда янада аниқлик ва шаффофликни талаб қилади. Шу нуқтаи назардан пахта-тўқимачилик кластерида тармоқ хусусиятларидан келиб чиқиб, даромад ва харажатлар ҳисобини юритиш ва таҳлилини амалга ошириш муҳим масалалардан бири ҳисобланади. Дунё амалиётида корхоналар даромади ва харажатларини бошқариш, харажатларнинг таркибий таҳлили, ҳисоб-ахборот ҳамда маълумотлар базасини ўрганиш, пахта-тўқимачилик харажатларини оптималлаштириш орқали юқори самарадор лойиҳаларни ишлаб чиқиш зарур. Ўзбекистон Республикасида молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари асосида ҳисоб юритиш Ўзбекистон Республикаси бухгалтерия стандартларини такомиллаштириш ҳамда уни халқаро стандартларга мослаб қўллаш жараёнида ўз долзарблигини намоён этади. Мазкур стандартларни қўллашда бир-биридан фарқли жиҳатларини тўғри талқин этиш пахта-тўқимачилик кластерлари маблағлари, уларнинг манбалари ва иқтисодий таҳлил қилишда муҳим роль ўйнайди.

Адабиётлар шарҳи

А.К.Полищукнинг фикр-мулоҳазаларида яқуний натижа – фойда ёки зарар – даромад ва харажатлар ўртасидаги фарқ сифатида аниқланади. Молиявий натижалар – бу хўжалик юритувчи субъектнинг маълум ҳисобот даврида тадбиркорлик фаолияти жараёнида ўзига қарашли маблағнинг ошиши ёки камайишидир. Бухгалтерия ҳисобида бундай фаолият натижаси ҳисобот давридаги барча фойдалар ва зарарларни ҳисоблаш йўли билан аниқланади. Олимларнинг фикр-мулоҳазалардан келиб чиққан ҳолда молиявий натижани даромадлар ва харажатлар ўртасидаги фарқ ва у фойда ёки зарар кўринишида бўлишини англаш мумкин.

Фикримизча, бундан кенг тарқалган модел вужудга келади, унга асосан даромадлар – бу кириб келувчи маблағлар оқими, харажатлар эса чиқиб кетувчи маблағлар оқими; фойда (зарар) – улар ўртасида вужудга келувчи фарқ, ва у балансда акс этиб уни ўзгартиради.

Бухгалтерия ҳисобининг ушбу ёндошувлари молиявий натижани активлар ўсиши ёки маблағлар кирими ва чиқими оқимлари ўртасидаги фарқига олиб келади. Бу молиявий натижани тўлиқ ифодалаб бера олмайди, чунки ҳар қандай маблағлар кирими ҳам даромад (фойда) ҳисобланмайди ёки маблағлар чиқими ҳам харажатни ифодаламайди. Масалан, пахта-тўқимачилик кластери таъсисчилари қўшимча бадал киритиш орқали устав капитални кўпайтирди, бу, албатда, кластер учун фойда эмас, шунингдек, кластер томонидан қилинган инвестициялар маблағлар чиқимини ифодаласа, у харажат эмас. Молиявий натижалар тўғрисидаги аксарият олимларнинг фикр-мулоҳазаларида молиявий натижани фойда сифатида қарашларига дуч келиш мумкин. Аслида молиявий натижа доимо фойдани ифодаласлиги мумкин. Агар молиявий натижани фойда сифатида эътироф этадиган бўлсак, унда “молиявий натижа” терминини умуман олиб ташлашга тўғри келади. Ш.А.Пардаеванинг фикрича, молиявий натижани ифодаловчи асосий кўрсаткичлар даромад, харажат ҳамда фойда категориялардан иборат. Ушбу фикрда молиявий натижа асосан учта кўрсаткич бўйича ифода этилади. Лекин ушбу фикрда фаолият якуни салбий бўлган ҳолат, яъни зарар кўрсатиб ўтилмаган.

Таҳлил ва натижалар

Дунё мамлакатларида ўзаро алоқаларнинг чуқурлашиб бориши натижасида глобаллашув жараёнлари умумтан олинган халқаро меъёрлар ва стандартларга ўтиш ҳамда уларга амал қилишга бўлган талабларнинг кучайишига сабаб бўлмоқда. Ҳозирги кунда 1 та халқаро концептуал асос, 29 та Бухгалтерия ҳисоби халқаро стандартлари (БҲХС) ва 18 та Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари (МҲХС) ва 33 та стандартларга интерпретациялар амалиётга жорий қилинган бўлиб, халқаро даражада тан олиниб, улардан амалиётда фойдаланишмоқда.

1- жадвал.

Молиявий ҳисоботнинг асосий мажбурий шакллари*

№	«Бухгалтерия ҳисоби тўғрисида»ги Қонунда	МҲХСларига мувофиқ ҳолда тақлиф этилади
1.	Бухгалтерия баланси	Молиявий ҳолат тўғрисидаги ҳисобот
2.	Молиявий натижалар тўғрисидаги ҳисобот	Фойда ва зарарлар ҳамда бошқа тўплам даромадлар тўғрисидаги ҳисобот
4.	Пул оқимлари ҳақидаги ҳисобот	Пул оқимлари ҳақидаги ҳисобот
5.	Хусусий капитал тўғрисидаги ҳисобот	Хусусий капиталнинг ўзгариши тўғрисидаги ҳисобот
	Изоҳлар, ҳисоб-китоблар ва тушунтиришлар	Изоҳлар, ҳисоб сиёсатининг қисқача тавсифи ва бошқа тушунтиришлар

*Муаллиф ишланмаси.

Иқтисодиётнинг бир шаклдан бошқа бир шаклга ўтиш жараёнида кичик корхоналар ва пахта-тўқимачилик кластерларининг тараққий этиши муҳим аҳамият касб этади. Ўзбекистонда пахта-тўқимачилик кластерларнинг иқтисодий аҳамияти ва тажрибаларини ҳамда чет эл тадбиркорлигини ўрганиб, мамлакатда пахта-тўқимачилик кластерлар ривожига ҳукумат томонидан катта эътибор берилмоқда. Қишлоқ жойларда пахта-тўқимачилик кластерларни ривожлантиришга куч ва маблағ сарфланишига қаратилган чора-тадбирлар белгиланди.

Пахта-тўқимачилик кластерларида ҳисоб ва ҳисоботни халқаро стандартлар талабларига мувофиқлаштириш, шу асосда молиявий ҳисоботнинг дунё миқёсида гармонизациясига эришиш, илғор тажрибалардан самарали фойдаланиш барча мамлакатлар учун энг долзарб масаладир

Пахта-тўқимачилик кластерларида молиявий натижалар тўғрисидаги ҳисоботда қуйидагиларни очиб бериш зарур:

сотишдан тушган соф тушум;

ялпи молиявий натижалар;

асосий хўжалик фаолияти молиявий натижалари (фойда ёки зарар);

асосий фаолиятдан келадиган бошқа операцион даромад ва харажатлар;

молиявий фаолиятга доир бошқа даромад ва харажатлар;

хўжалик умумий фаолиятининг молиявий натижаси;

фавқулодда фойда ва зарар;

даромад солиғи тўлангунга қадар умумий молиявий натижалар (фойда ёки зарар);

ҳисобот давридаги соф фойда (зарар).

Пахта-тўқимачилик кластерларида “Молиявий натижалар тўғрисида”ги ҳисоботни тузишда, аввало, “Молиявий натижалар тўғрисида” ҳисобот номли 3-сон БҲМСдан кенг фойдаланиш лозим. Ушбу стандарт хўжалик юритувчи субъектлар учун 2-шакл “Молиявий натижалар тўғрисидаги ҳисобот”ни тузиш ҳамда тўлдириш қоидаларини белгилаб беради. Стандартга биноа тўхтатилган фаолиятнинг натижалари одатда хўжалик умумий (оддий) фаолиятининг даромади ва зарарига киритилади. Пахта-тўқимачилик кластерларида умумий (оддий) фаолиятдан аниқ фарқ қиладиган ёки бу фаолиятда содир бўлмайдиган воқеалар натижасида бу фаолиятнинг тўхтатилиши даромад ва зарарларга киритилмайди. Бундай ҳолларда фаолияти тўхтатишдан келадиган даромад ёки зарар фавқулодда модда сифатида тасниф қилиниши мумкин. Тўхтатилган операцияларнинг ҳар бири изоҳларда очиб берилади ҳамда уларда қуйидагилар акс эттирилади:

фаолиятни тўхтатиш моҳияти;

молиявий натижалар тўғрисидаги ҳисоботни тузиш чоғида тўхтатилган фаолият ва унга тегишли тармоқ ва географик манзили;

бухгалтерияда ҳисобга олиш мақсадида фаолиятни тўхтатиш кучга

кирган кун;

фаолиятни тўхтатиш усули (сотиш, ажратиш ва шу кабилар);

фаолиятни тўхтатишдан келган даромад ва зарарлар ҳамда бу даромад ёки зарарни ўлчаш учун фойдаланиладиган ҳисоб тури;

хўжаликнинг ҳисобот давридаги умумий фаолияти операцияларидан олинган даромад ёки зарарлар ҳамда товарларни (ишларни, хизматларни) сотишдан тушган маблағ тақдим этилган ҳар бир давр учун миқдори билан биргаликда.

“Молиявий натижалар тўғрисидаги ҳисобот”ни тузишда ҳисоб баҳолардаги ўзгаришларга муҳим эътибор қаратиш лозим. Пахта-тўқимачилик кластерларида қуйидаги ҳолларда ҳисоб баҳоларидаги ўзгаришларнинг натижалари:

ҳисобот давридаги соф даромад ва зарарни аниқлашга (агар бу ўзгаришлар фақат мазкур даврга таъсир этган бўлса);

ўзгаришлар юз берган давр ҳисоботида ва бу ўзгаришлар таъсир қилган шундан кейинги ҳисобот даврларига киритилади.

Ҳисоб баҳолари ўзгартирилган турли даврлардаги “Молиявий натижалар тўғрисидаги ҳисобот”ларни бир-бирига қиёслашни таъминлаш мақсадида улар молиявий натижалар тўғрисидаги ҳисоботнинг илгари баҳолаш учун фойдаланилган таснифлаш моддаларига киритилади.

Жорий даврга жиддий таъсир қиладиган ҳисоб баҳоларидаги ўзгаришларнинг моҳияти ва қиймати ёки бу ўзгаришлар кейинги даврларда муҳим ўзгаришларга олиб келадиган бўлса, уларнинг моҳияти ва қиймати очиқ берилиши лозим.

Агар натижаларни ва ўзгаришларни қиймат жиҳатидан аниқлашнинг имкони бўлмаса, уларни ҳам очиқ бериш талаб қилинади.

Шунингдек, пахта-тўқимачилик кластерларида 2-шакл молиявий натижалар тўғрисидаги ҳисоботни тузишда жиддий хатолар мавжуд бўлишини ҳам инобатга олиш керак. Жиддий хатолар – жорий даврда аниқланган хатолар бўлиб, улар шу қадар муҳим бўладики, олдинги даврлар учун тузилган “Молиявий натижалар тўғрисидаги ҳисобот”лар ишончли деб ҳисобланмаслиги мумкин. Олдинги даврлардаги “Молиявий натижалар тўғрисидаги ҳисобот”ларни тайёрлаш вақтида йўл қўйилган хатоларга киритилган тузатиш миқдори (қиймати) ҳисобот давридаги соф даромад ёки зарарга қўшилади. Олдинги даврда йўл қўйилган муҳим хатоларнинг тўғрилаш керак бўлган миқдори йил бошигача тақсимланмаган фойда салдосини ўзгартириш йўли билан ҳисоботда акс эттирилади ҳамда ўтган йилнинг шу даврига оид маълумотлар ўзгартирилади, агар хатолар арзимайдиган даражада бўлса, улар истисно қилинади.

Жорий даврдаги соф даромад ёки зарарга қўшиш йўли билан олдинги даврлардаги хатоларни тўғрилаш вақтида олдинги йилларга оид қиёсий маълумот олдинги давр учун тузилган молиявий ҳисобда кам кўрсатилиши керак, лекин жорий даврдаги ёки олдинги ҳар қандай даврдаги соф даромад ёки зарарни кўрсатиш учун (агар муҳим хатолар шу даврлар давомида

тузатилган бўлса) алоҳида устунда қўшимча ахборот келтирилиши лозим.

Пахта-тўқимачилик кластерларига ўзгартиш киритилаётганда бир вақтнинг ўзида қуйидаги маълумотни очиб бериши лозим:

- 1) муҳим хатонинг моҳияти;
- 2) жорий даврдаги даромад ёки зарар деб эътироф этилган ўзгартиш миқдори;
- 3) қўшимча маълумотлар тақдим этилган ҳар бир даврга оид ўзгартишлар миқдори ҳамда шу даврдан олдинги даврларга оид қўшимча маълумотларга киритилган даврларга тааллуқли ўзгаришлар миқдори. Агар амалда қўшимча маълумотлар келтириш қўлланилмаса, у ҳолда бунинг сабаблари очиб берилиши керак.

Пахта-тўқимачилик кластерларида “Молиявий натижалар тўғрисидаги ҳисобот” қуйидагича тўлдирилади: “Маҳсулот (иш, хизмат) сотилишидан тушум” моддаси бўйича (010-сатр) фирма, компания ва ташкилотлар, шу жумладан савдо билан шуғулланадиганлари, харидор ва буюртмачилар томонидан тушум таркибида тўланадиган солиқлар билан биргаликда маҳсулот ва товарларни сотишдан, иш ва хизматлар учун бутун тушумни (қайтарилган товарлар ва тайёр маҳсулотлар қийматини, сотиш нархларидан харидор чегирмаларини чиқариб ташлаб) акс эттиради.

Халқаро стандартлар ва улар асосида тузилган ҳисоботларнинг ҳар бир кўрсаткичини таҳлил қилиб, унинг фойда ва зарарлар тўғрисидаги ҳисобот қисмини халқаро стандартларга мувофиқлаштириш учун таклифларни шакллантирамиз.

Биринчидан, “Маҳсулот (товар, иш ва хизмат)ларни сотишдан тушган тушум” кўрсаткичини “Маҳсулот (товар, иш ва хизмат)ларни сотишдан тушган соф тушум” деб номлаш мақсадга мувофиқ. Бундан ташқари, харидор ва буюртмачилардан товар (маҳсулот, иш ва хизматлар) қайтарилишидан ташқари унинг олдини олиш учун келишган ҳолда нархини туширишга эришиш ҳам мумкин. Олимларимиз томонидан товарлар умумий суммасидан бериладиган чегирмалар ҳисобидаги ёндашувлар ўрганилган бўлса-да, лекин “нархини камайтириш” масалалари етарли даражада тадқиқ этилмаган. Бу ҳолат меъёрий-ҳуқуқий ҳужжатларимизда қайд этилмаган. Шу боис, биз халқаро тажрибалар асосида “қайтарилган реализация ва нархини камайтириш” кўрсаткичини ҳисоботга киритишни таклиф этамиз.

Иккинчидан, “Сотилган маҳсулот (товар, иш ва хизмат)ларнинг таннархи” кўрсаткичини тайёр маҳсулотларнинг ҳисобот даври бошидаги ва охиридаги қолдиқлари ҳамда ишлаб чиқаришдан олинган тайёр маҳсулотнинг таннархи асосида ҳисоблаш методологиясини ишлаб чиқишимиз керак. Шу боис, амалиётда ишлаб чиқарилаётган маҳсулотлар таннархи ҳамда сотилган маҳсулотлар таннархи ҳисоботларини жорий қилиш лозим, деб ҳисоблаймиз.

Учинчидан, амалдаги тартибга “келгусида солиққа тортиладиган базадан чиқариладиган ҳисобот даври харажатлари” киритилиши таснифлаш қоидаларига тўғри келмайди. Бизнинг фикримизча, молиявий бухгалтерия

ҳисоби билан солиқ ҳисобини бир-биридан фарқлаш керак. Бу кўрсаткич солиққа тортиладиган фойда базасини ҳисоблашда фойдаланилади. Давр харажатларини таснифлашда харажатларнинг маҳсулотларни сотиш жараёнида ёки маъмурий-бошқарув жараёнида юз берганлиги асос қилиб олинган. Бундан ташқари, “тажриба-конструкторлик ишланмалари”ни ҳам шу харажатлар таркибига киритиш мақсадга мувофиқ, деб ўйлаймиз.

Тўртинчидан, “Асосий фаолиятнинг бошқа даромадлари”га ундирилган ёки қарздор томонидан эътироф этилган жарималар, пенялар; ҳисобот йилида аниқланган ўтган йиллардаги фойда; асосий воситалари ва бошқа мол-мулки чиқиб кетишидан олинган даромадлар; даъво билдириш муддати ўтган кредиторлик ва депонент қарзларни ҳисобдан чиқаришдан олинган даромадлар; давлат субсидияларидан даромадлар; холисона молиявий ёрдам; бошқа операцион даромадлар каби моддалар киритилган. Бу даромадларнинг биронтаси ҳам корхонанинг асосий фаолияти билан боғлиқ эмас. Шу боис, бу тушумларни одатдаги фаолияти билан боғлиқ бўлмаганлигини инобатга олиб “Асосий бўлмаган бошқа тушумлар” деб аташ мақсадга мувофиқ, деб ҳисоблаймиз.

Бешинчидан, халқаро стандартларда молиявий фаолият компаниянинг асосий фаолиятига киритилган. Шу боис, бу масалани ҳам ўйлаб кўриш керак. Бундан ташқари “валюта курси фарқидан олинган даромад” корхонанинг молиявий фаолияти билан боғлиқ эмас. Компания фаолияти курс фарқнинг юзага келишига боғлиқлиги йўқ. Шу боис, халқаро тажрибалардан келиб чиқиб “валюта курси фарқидан олинган даромад”ни асосий бўлмаган тушумлар таркибига киритиш мақсадга мувофиқ, деб ўйлаймиз.

Олтинчидан, шунингдек, “валюта курси фарқидан зарарлар”ни ҳам компаниянинг молиявий фаолиятига алоқадорлиги йўқлигини, яъни компания фаолияти валюта курсини белгилашда таъсири йўқлигини ҳисобга олиб, халқаро тажрибаларга уйғунлаштириш мақсадида бу зарарни компаниянинг “одатдаги фаолияти билан боғлиқ бўлмаган харажатлар” таркибига киритиш мақсадга мувофиқ, деб ҳисоблаймиз.

Еттинчидан, “Одатдаги фаолияти билан боғлиқ бўлмаган харажатлар” тушунчасини киритиш ўринлидир. Бу харажатлар корхонанинг асосий фаолияти билан боғлиқ бўлмасдан, кўп ҳолларда тасодиқий юзага келадиган, олдиндан режалаштириш қийин бўлган ҳамда зарурият туфайли юзага келишини таъкидлаш лозим. Бу харажатларга фавқулотда юзага келган харажатлар, жорий бўлмаган активларни тасарруф қилиш натижасида юзага келган зарарлар, валюта курси фарқи бўйича зарарлар ва бошқа одатдаги фаолияти билан боғлиқ бўлмаган харажатларни киритиш мумкин.

Саккизинчидан, халқаро стандартлар талабларига мувофиқ, фойда ва зарарларда акс этирилайдиган бухгалтерия баҳолашларидаги ўзгаришларнинг таъсирини ҳисобга олиш учун ҳам алоҳида сатр ажратилди. Бу ҳисоботнинг шаффофлиги ва эгилувчанлигини оширади.

Ҳисоботнинг шаклини ишлаб чиқишда халқаро ва миллий стандартлар талабларини инобатга олиш мақсадга мувофиқ ҳисобланади.

Ушбу ҳолатларни ҳисобга олиб, “Молиявий натижалар тўғрисидаги ҳисоботни “ “Фойда ва зарарлар ҳамда бошқа тўплам даромадлар тўғрисидаги ҳисобот” деб ўзгартириш мақсадга мувофиқ, деб ўйлаймиз. Чунки халқаро стандартларда “даромад ва харажатлар”, “фойда ёки зарарлар” тушунчаларидан фойдаланилган, “молиявий натижа” тушунчаси киритилмаган. Тўплам даромадлар таркибини ишлаб чиқишимиз керак. Халқаро атамаларга мувофиқлаштириш ҳам ўта муҳим аҳамият касб этади.

Хулоса

Маҳсулотни сотишга нисбатан рентабеллик ўзгаришига сотишдан олинган ялпи фойда суммасининг ўзгариши ва сотишдан олинган тушумлар суммасининг ўзгариши таъсир этса, асосий воситалар рентабеллигига корхона соф фойдасининг ўзгариши ва асосий воситаларнинг ўртача йиллик қийматининг ўзгариши, умумий рентабелликка бир сўмлик тушумга тўғри келадиган соф фойда суммасининг ўзгариши, асосий воситалар қайтимининг ўзгариши ва моддий оборот маблағлар қайтимининг ўзгаришлари таъсир қилади. Молиявий ҳисобот бухгалтерия ҳисобининг асосий ҳужжатларидан бири ҳисобланиб, хўжалик юритувчи субъектларда активлар, хусусий капитал, мажбуриятлар, даромад ва харажатлар хусусида муҳим маълумотни тақдим этади. Молиявий натижалар тўғрисидаги ҳисобот хўжалик юритувчи субъектларнинг ҳисобот даврида олган фойдаси ёки кўрган зарари тўғрисидаги маълумотларни умумлаштирган ҳолда, субъект фаолияти самарадорлигини аниқловчи муҳим иқтисодий кўрсаткичларни аниқлаш имконини беради.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Клейнер Г.Б., Качалов Р.М., Нагрудная Н.Б. Синтез стратегии кластера на основе системно-интеграционной теории//Отраслевые рынки. – 2008.
2. Миграция А.А. Теоретические аспекты формирования конкурентоспособных кластеров в странах с переходной экономикой // Вестник КРСУ. – т. 2. – 2002.
3. Авлокулов А.З. Молиявий натижалар ҳисоби ва аудити методологиясини такомиллаштириш. DSc диссертацияси автореферати – Т.: 2019 й. – 72-б.
4. Обидов Р.Р. Кластер тизимида харажатлар ҳисобини такомиллаштириш. Иқтисодий фанлари бўйича фалсафа доктори (Doctor of Philosophy) диссертацияси автореферати. – Т.: 2021 й.
5. Пардаев А.Х., Пардаев Б.Х. Бошқарув ҳисоби: дарслик. – Т.: 2008 й. 252-б.
6. Портер М. (1998) Международная конкуренция/Пер.с англ.-М.: Международные отношения. – С. 398.

7. Porter, M.E. (1998). Clusters and the New Economics of Competition. Harvard Business Review, 76, pp.77-90.
8. Портер, М. Э. Конкуренция: учебное пособие. Пер. с англ.– М.: Вильямс, 2005. – 608 с.
9. Пилипенко И.В. Конкурентоспособность стран и регионов в мировом хозяйстве: теория, опыт малых стран Западной и Северной Европы. – М, 2005.
10. Petelin G., Automation of accounting process in agriculture in: EFITA-WCCA-CIGR Conference Sustainable Agriculture through ICT Innovation, Turin, Italy, 2013, June, – pp. 24-27.
11. Рахимов М.Ю., Қаландаров Н.Н. Молиявий таҳлил: дарслик. – Т.: Иқтисод-молия. 2019. – 750 б.
12. Раҳматов М.А., Зарипов Б.З. Кластер – интеграция, инновация ва иқтисодий ўсиш. – Т.: Zamin Nashr, 2018. – 164 б.

XORIJIY INVESTITSIYALARNING YALPI HUDUDIY MAHSULOTDAGI AHAMIYATI



Karimqulov Jasur Imomboyevich

iqtisodiyot fanlari doktori, professor
Toshkent moliya instituti
E-mail: karimqulovj@mail.ru
ORCID: 0000-0002-9241-9153



Abduqaxorov Bekzod O'tkir o'g'li

magistrant
Toshkent moliya instituti
E-mail: abdukaxaroff@mail.ru
ORCID: 0000-0001-5111-9042

Annotatsiya. Maqolada mamlakat hududlariga jalb etilgan xorijiy investitsiyalarning yalpi hududiy mahsulot (YaHM)dagi ahamiyati o'rganib chiqilgan va mamlakat hududlarining amaldagi holati tahlil qilingan. Xususan, xorijiy investitsiyalarni jalb etishda maxsus iqtisodiy zonalarning o'rni ko'rib chiqilgan. Tadqiqot yakunida umumiy xulosa shakllantirilib, mamlakat hududlariga xorijiy investitsiyalarni jalb etish borasida taklif va amaliy tavsiyalar berilgan.

Kalit so'zlar: yalpi hududiy mahsulot, xorijiy investitsiyalar, infratuzilma, maxsus iqtisodiy zona, investor, tashqi savdo, eksport, import, investision faollik, investisiya muhiti.

ЗНАЧЕНИЕ ИНОСТРАННЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В ВАЛОВОМ РЕГИОНАЛЬНОМ ПРОДУКТЕ

Каримкулов Жасур Имомбоевич

доктор экономических наук, профессор
Ташкентский финансовый институт
E-mail: karimqulovj@mail.ru
ORCID: 0000-0002-9241-9153

Абдукахоров Бекзод Уткир оглы

магистрант
Ташкентский финансовый институт
E-mail: abdukaxaroff@mail.ru
ORCID: 0000-0001-5111-9042

Аннотация. В статье рассматривается значение привлеченных в регионы страны иностранных инвестиций в валовом региональном продукте (ВРП), анализируется современное экономическое состояние регионов страны. В частности, рассмотрена роль особых экономических зон в

привлечении иностранных инвестиций. В заключительной части сформулированы общие выводы, даны предложения и практические рекомендации по привлечению иностранных инвестиций в регионы страны.

Ключевые слова: валовой региональный продукт, иностранные инвестиции, инфраструктура, особая экономическая зона, инвестор, внешняя торговля, экспорт, импорт, инвестиционная деятельность, инвестиционная среда.

THE SIGNIFICANCE OF FOREIGN INVESTMENTS IN THE GROSS REGIONAL PRODUCT

Karimkulov Jasur Imomboevich

Doctor of Economic Sciences, professor

Tashkent Institute of Finance

E-mail: karimqulovj@mail.ru

ORCID: 0000-0002-9241-9153

Abdukakhorov Bekzod Utkir ugli

Graduate student of

Tashkent Institute of Finance

E-mail: abdukaxaroff@mail.ru

ORCID: 0000-0001-5111-9042

Abstract. The article examines the importance of foreign investments attracted to the regions of the country in the GRP and analyzes the current situation of the regions of the country. In particular, the role of special economic zones in attracting foreign investments was considered. During the research, a general conclusion was formed, proposals and practical recommendations were given for attracting foreign investments to the regions of the country.

Keywords: gross regional product, foreign investments, infrastructure, special economic zone, investor, foreign trade, export, import, investment activity, investment environment.

Kirish

Bugungi kunda jahon bozori konyunkturasining o‘zgarishi, jahon miqyosidagi iqtisodiy globallashuv va integrasion sharoitda raqobat tobora kuchayib borayotgani O‘zbekistonni yanada barqaror va jadal sur‘atlar bilan taraqqiy ettirish uchun mutlaqo yangicha yondashuv hamda tamoyillarni ishlab chiqishni taqozo etmoqda. Mazkur holat yuzasidan mamlakat hududlariga xorijiy investitsiyalarni jalb qilish dolzarb masalalardan bo‘lib qolmoqda.

Mamlakatimizda xorijiy investorlarning milliy iqtisodiyotimizga bo‘lgan qiziqishlarining ortib borishi mamlakatdagi, avvalambor, iqtisodiyotning real sektoridagi investitsiya jarayonlarini faollashtirmoqda. Xususan, O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2022-yil 29-yanvardagi “2022-2026-yillarga mo‘ljallangan Yangi O‘zbekistonning taraqqiyot strategiyasi to‘g‘risida”gi PF-60 sonli farmonining 26-maqсадida mamlakatda investitsiya muhitini yanada yaxshilash va uning jozibadorligini oshirish, kelgusi besh yilda 120 milliard AQSh

dollari, jumladan 70 milliard dollar xorijiy investitsiyalarni jalb etish choralarini ko‘rish belgilangan [1].

Mamlakatning iqtisodiy rivojlanish darajasi, investisiya faolligining o‘shirish sur‘atlari investisiya loyihalarini samarali amalga oshirishga ko‘p jihatdan bog‘liqdir. Xorijiy investitsiyalarni respublika iqtisodiyotiga jalb etish uchun zaruriy shart-sharoitlar yaratilishi muhimdir, u, qachonki, qaysi mamlakatda iqtisodiy, siyosiy, ijtimoiy va huquqiy shart-sharoitlar mavjud (ijobiy) bo‘lsagina o‘sha davlat iqtisodiyotiga qo‘yilishi mumkin [4]. Investisiya loyihalarini muvaffaqiyatli amalga oshirish xorijiy investitsiyalar oqimini ko‘paytirishning muhim omili hisoblanadi. O‘z navbatida, chet el investitsiyalari ishtirokidagi investisiya loyihalarini amalga oshirish muhim hisoblanadi.

Adabiyotlar sharhi

Mamlakat iqtisodiyotini erkinlashtirish, iqtisodiyotni barqaror o‘shirish hamda mamlakatning iqtisodiy salohiyatini oshirishni ta‘minlashning muhim shartlaridan biri faol investitsion siyosatini yuritishdir. Bugungi kunda investitsion faoliyatni rivojlantirish borasida O‘zbekiston Respublikasining iqtisodiy hududlarida investitsiyalarni amalga oshirishning asosiy omili bo‘lgan investitsion loyihalarini faol tashkil etish chora-tadbirlari amalga oshirib borilmoqda. Mamlakatimizning iqtisodchi olimlaridan professor D.G‘. G‘ozibekov investitsiyaga quyidagicha tavsif bergan: “Investitsiyalarning mazmuni aniq va ishonchli manbalardan mablag‘lar olish, ularni asosli holda safarbar etish, risklar darajasini hisobga olgan holda kapital qiymatini saqlash va ko‘zlangan samarani olishdan iborat bo‘ladi”[5].

Yuqorida keltirib o‘tilgan iqtisodchi olimlar investisiya loyihalariga turlicha ta‘riflar berib o‘tishgan. Qonunchilik borasida esa investisiya loyihalariga O‘zbekiston Respublikasining 2019-yil 25-dekabrda “Investitsiyalar va investisiya faoliyati to‘g‘risida”gi O‘RQ-598 sonli Qonunida quyidagicha ta‘rif berilgan. Investisiya loyihasi – iqtisodiy, ijtimoiy va boshqa foyda olish uchun investitsiyalarni amalga oshirishga yoxud jalb etishga qaratilgan, o‘zaro bog‘liq bo‘lgan tadbirlar majmui [2].

Iqtisodchi olimlardan T.P. Danko va Z.M. Okrutlar maxsus iqtisodiy zonalar borasida quyidagi fikrlarni bildirib, ularni “...qulay investisiya muhitini yaratish hamda ishlab chiqarishni, savdo-sotiqni, ilmiy faoliyatni rag‘batlantirish mexanizmi”[6] sifatida baholagan. Mazkur bildirilgan fikr hozirgi kunda hududlar iqtisodiyotiga investitsiyalarni jalb etishni faollashtirish borasida maxsus iqtisodiy zonalarining ahamiyatini oshirish tendensiyalariga muvofiq, deb hisoblaymiz.

Tahlil va natijalar

O‘zbekiston Respublikasida xorijiy investitsiyalarini tartibga solish va jalb etish bilan shug‘ulanadigan rasmiy muassasalar tomonidan investorlarga byurokratik to‘siqlarni yuzaga kelishini oldini olish va ushbu muassasalar faoliyati shaffofligini ta‘minlash maqsadida investorlarning murojaatlari uchun barcha muassasalarni jamuljam qilgan platforma yaratish kerak. Bunda investor qaysi muassasaga murojaat qilishidan qat‘iy nazar, ushbu murojat to‘g‘risida qolgan

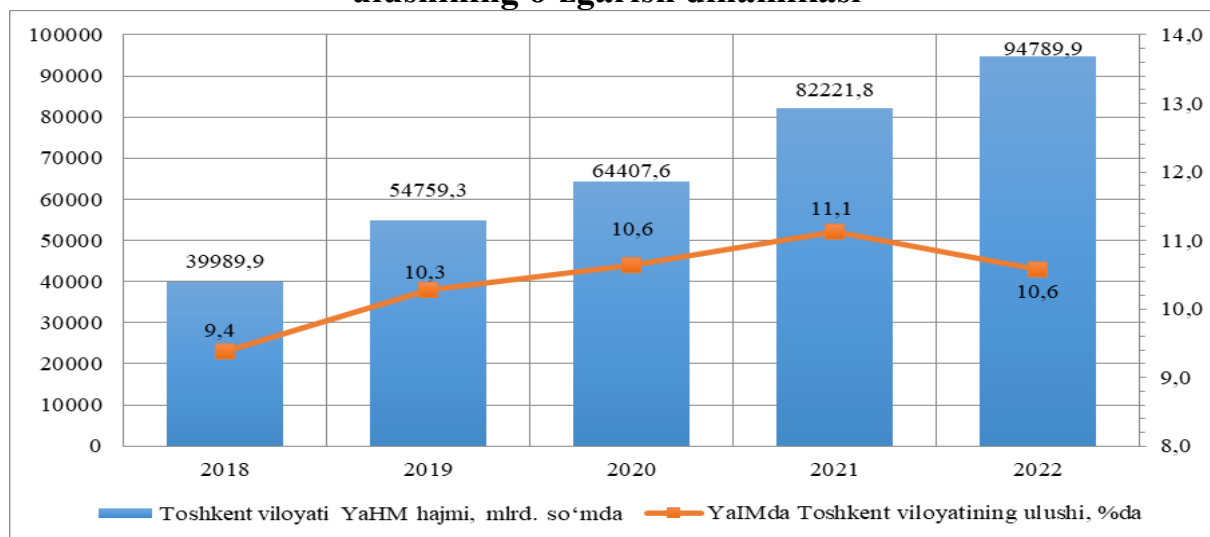
muassasalar bo‘lib turish imkonini beradi, byurokratiya va korrupsiyaning oldini olishni ta’minlaydi.

Bozor islohotlarining navbatdagi bosqichida mamlakatimizga xorijiy investiyalarni jalb etishni takomillashtirish masalalarini hal qilish, muammolarni bartaraf etish, xorijiy investisiyalar hajmini ko‘paytirish hamda ulardan samarali foydalanish imkoniyatlarini kengaytirish asosiy maqsadlardan biridir.

Bugungi kunda mamlakatimizning Toshkent viloyatida, xususan, chet el investitsiyalarini jalb qilishning asosiy omili hisoblangan “Angren” erkin iqtisodiy zonasi hududiy ishlab chiqarish hajmida hamda xorijiy investisiyalarni jalb qilishda, Toshkent viloyatining ko‘rsatkichlari yuqoriligida alohida ahamiyatga ega (1-diagramma).

1-diagramma.

Toshkent viloyatining YaHM hajmi va uning mamlakat YaIMdagi ulushining o‘zgarish dinamikasi*



*O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining huzuridagi statistika agentligi ma’lumotlari asosida mualliflar tomonidan tuzilgan.

Yuqoridagi ma’lumotlarga e’tibor qaratadigan bo‘lsak, Toshkent viloyatida ishlab chiqarilgan mahsulot hajmi 2018-2022 yillar davomida barqaror o‘shish tendensiyasiga erishganligini ko‘rishimiz mumkin. Toshkent viloyatida 2022-yilda jami 94 789,9 mlrd so‘mlik mahsulot ishlab chiqarilib, respublika bo‘yicha YaIMni 10,6 foizini tashkil etgan. Ma’lumotlar yuzasidan yana bir holatga ahamiyat qaratish lozim. Toshkent viloyatida 2022-yilda 2018-yilga nisbatan qariyb

2,5 baravar ko‘proq mahsulot ishlab chiqarilgan, bu, o‘z navbatida, Toshkent viloyati sanoat sohasida rivojlanish kuzatilayotganini anglatadi.

“Angren” erkin iqtisodiy zonasining ishtirokchilari uchun ham O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining “Erkin iqtisodiy zonalar faoliyatini faollashtirish va kengaytirishga doir qo‘shimcha chora-tadbirlar to‘g‘risida” 2016-yil 26-oktyabrdagi PF-4853-son farmoniga muvofiq, belgilangan umumiy imtiyozlar tizimi amal qiladi [3].

Bundan tashqari, “Angren” erkin iqtisodiy zonasi ishtirokchilariga hududda bo‘sh turgan korxonalar va davlat mulki hisoblangan mol-mulk “nol” sotish

qiymati bo'yicha sotiladi.

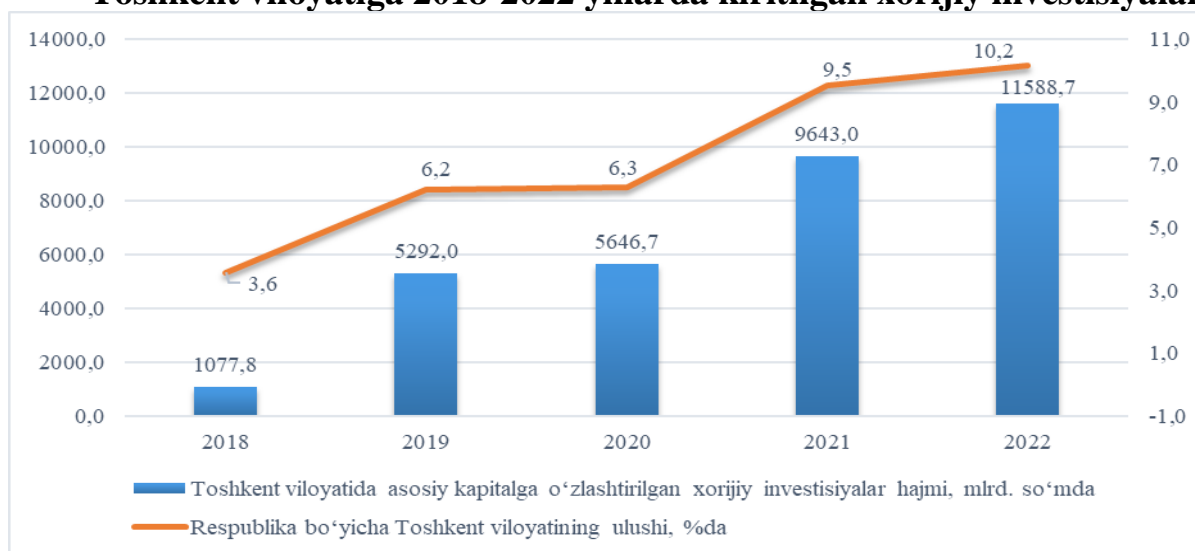
Hozirda “Angren” EIZ umumiy mamlakatda tashkil etilgan maxsus iqtisodiy zonalar orasida ayrim ko'rsatkichlar bo'yicha yetakchilik qilmoqda. Hususan, xorijiy investisiyalarni jalb qilish borasida jami maxsus iqtisodiy zonalarining 42,3% ulushiga, ish o'rinlarni yaratilishi bo'yicha 25%ga egalik qilmoqda. “Angren” EIZda yaratilgan qulay shart-sharoitlar Toshkent viloyatiga investisiyalarni jalb etishda muhim ahamiyat kasb etmoqda [8].

Toshkent viloyati investision faollik borasida ham yuqori salohiyatli hududlardan biri hisoblanadi. Iqtisodiyotning asosiy tarmoqlarini modernizasiya qilish davlat dasturlari doirasida yirik investisiya loyihalarining amalga oshirilishi viloyatda investisiyalar hajmining yuqori sur'atlarda o'sishiga zamin yaratmoqda.

Toshkent viloyatida xorijiy investisiyalar hajmi 2018-yilda 1 077,8 mlrd so'mni tashkil qilgan bo'lsa, 2019-yilda ushbu ko'rsatkich deyarli 5 baravarga oshib 5 292,0 mlrd so'mga ko'payganligini ko'rishimiz mumkin. 2020-yilda esa “COVID-19” pandemiyasi sababli xorijiy investisiyalarni jalb qilishda o'sish tendensiyasi ancha past ko'rsatkichni qayt etdi va 5 646,7 mlrd so'mni tashkil etdi. 2021-yilga kelib xorijiy investisiyalar hajmi 2018-yilga nisbatan 9 baravar, 2020-yilga nisbatan 1,7 baravar ko'tarilgan va 9 643,0 mlrd so'mni tashkil etgan. 2022-yilda esa Toshkent viloyatiga jalb etilgan xorijiy investitsiyalar hajmi o'tgan davrga nisbatan 1,2 baravarga ortib, 11 588,7 mlrd so'mga yetgan va Respublika bo'yicha jami xorijiy investitsiyalarning 10,2 foizini tashkil etgan. Yana bir alohida ahamiyatga ega ma'lumot shuki, 2018-yilda Toshkent viloyatiga jalb qilingan xorijiy investisiyalar hajmi jami respublika bo'yicha jalb qilingan xorijiy investisiyalar hajmini 3,6 foizini tashkil etgan bo'lsa, 2022-yilga kelib mazkur ko'rsatkich 10,2 foizni tashkil qilgan (2-diagramma).

2- diagramma.

Toshkent viloyatiga 2018-2022 yillarda kiritilgan xorijiy investisiyalar*



*O'zbekiston Respublikasi Prezidentining huzuridagi statistika agentligi ma'lumotlari asosida muallar tomonidan tuzilgan.

Bu holat viloyatda yaratilgan investisiyaviy muhitning ijobiy tomonga o'zgarayotganligidan dalolat beradi.

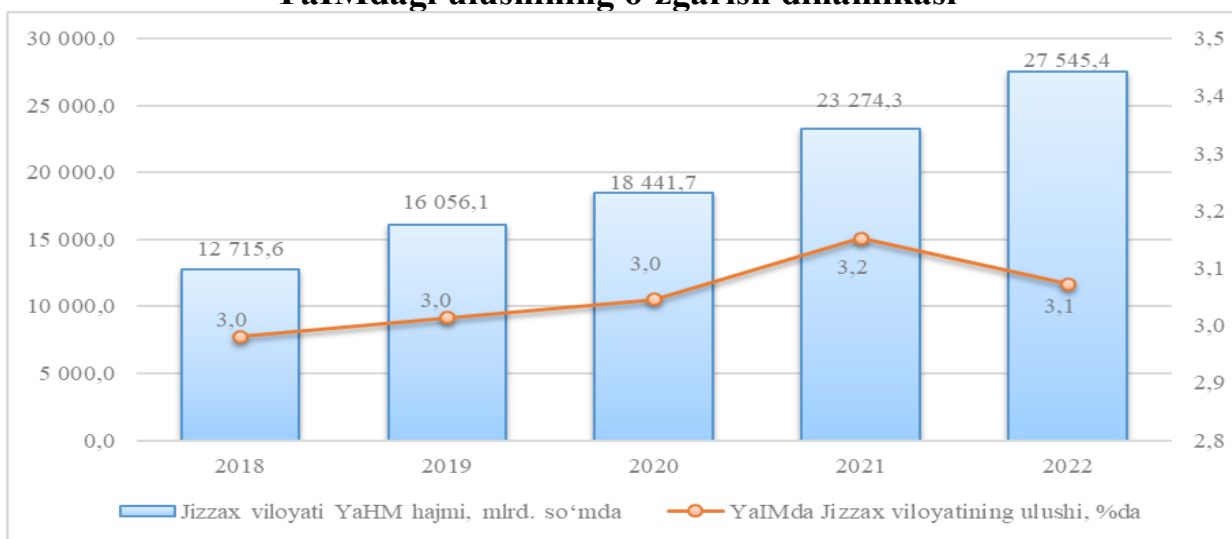
Albatta, ushbu xorijiy investisiyalarni viloyat iqtisodiyoti tarmoqlariga jalb etishda “Angren” erkin iqtisodiy zonasining ham ulushi salmoqlidir. Mazkur zonadagi yirik loyihalar “O‘zbekneftgaz” milliy xolding va “O‘zqurilishmateriallari” aksiyadorlik kompaniyalari, Olmaliq kon-metallurgiya kombinati, “O‘zbekcharmpoyabzali” va oziq-ovqat sanoati korxonalari uyushmalari hamkorligida Buyuk Britaniya, Janubiy Koreya, Singapur, Avstriya, Hindiston, Bolgariya va boshqa davlatlarning yetakchi kompaniyalari orasidan tanlab olingan investorlar ko‘magida hayotga tatbiq etilyapti. Jumladan, “Bugungi kunda “Angren” maxsus industrial zonasida Koreyaning “Shindong Enerkom” kompaniyasi ishtirokida yillik quvvati 5 ming tonna bo‘lgan kremniy ishlab chiqaruvchi ikkinchi zavod qurilishi nihoyasiga yetkazilmoqda. Kelgusida ushbu mahsulot yuqori samarali fotoelektrik quyosh panellari ishlab chiqarish uchun xomashyo manbai bo‘lib xizmat qilishi mumkin”. Ushbu hududda 100% xorij kapitali ishtirokida tashkil etilgan “Angren shakar” zavodi sutkasiga 1000 tonna tayyor mahsulot ishlab chiqarish quvvatiga ega korxonada 550 dan ortiq ish o‘rinlari yaratildi. 2013-yilda tashkil etilgan “EGL-NUR” O‘zbekiston-Janubiy Koreya qo‘shma korxonasi “O‘zbekenergo” DAK va Janubiy Koreyaning “EGL Lightings” kompaniyalarining hamkorligi natijasida barpo etilgan [9].

Jizzax bugungi kunda rivojlanib borayotgan viloyatlardan biri hisoblanadi. “Jizzax” erkin iqtisodiy zonasi viloyatda tashkil etilishi, xorijiy investisiyalar, xususan to‘g‘ridan-to‘g‘ri xorijiy investisiyalarni hududiy iqtisodiyot tarmoqlariga faol jalb etilishida muhim omillardan biri bo‘lmoqda.

“Jizzax” erkin iqtisodiy zonasini tashkil etilishi YaHMni ham viloyatda sezilarli ravishda o‘shirishni ta‘minlab, o‘zining ijobiy ta‘sirini ko‘rsatmoqda. Lekin viloyatning bugungi kundagi salohiyati uning qayd etayotgan iqtisodiy ko‘rsatkichlarni bir necha baravarga oshirish imkoniyati mavjud ekanligini ko‘rsatadi (3- diagramma).

3- diagramma.

Jizzax viloyatining YaHM hajmi va uning mamlakat YaIMdagi ulushining o‘zgarish dinamikasi*



*O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining huzuridagi statistika agentligi ma‘lumotlari asosida mualliflar tomonidan tuzilgan.

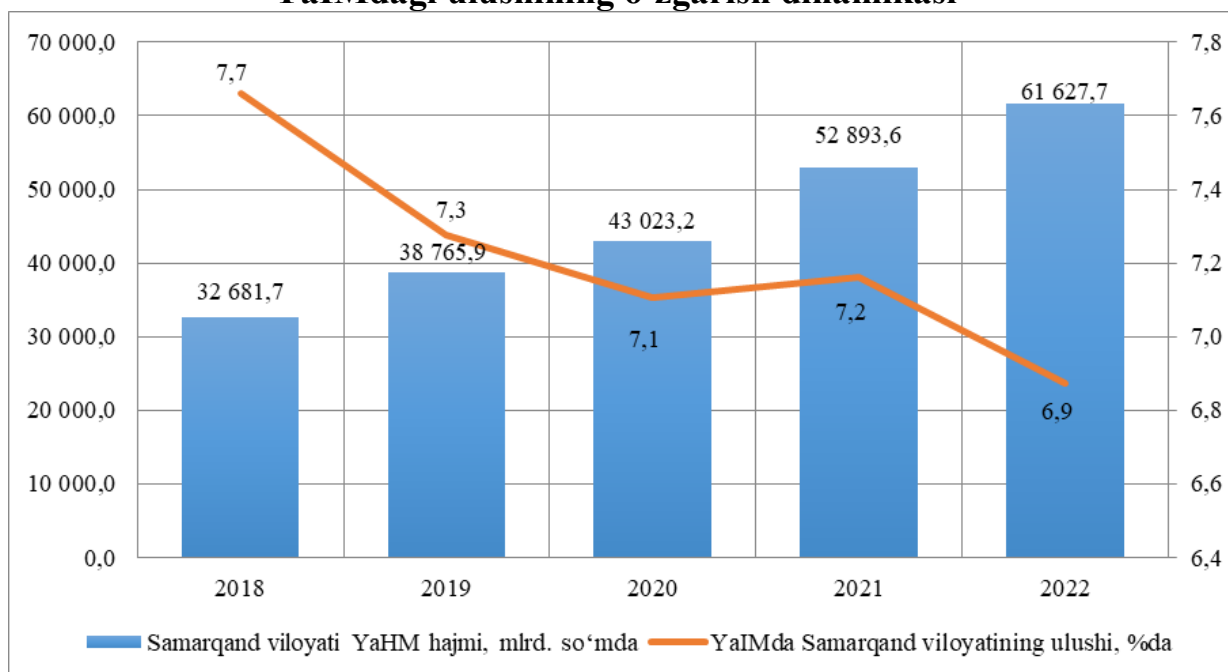
Yuqoridagi ma’lumotlardan ko‘rishimiz mumkinki, Jizzax viloyatida 2018-2022 yillar mobaynida YaHM yildan yilga ortib borgan. Jizzax viloyatida 2018-yilda jami 12 715,6 mlrd so‘mlik mahsulot ishlab chiqarilgan bo‘lsa, 2019-yilda jami 16 056,1 mlrd so‘mlik mahsulot ishlab chiqarilgan, 2020-yilda 18 441,7 mlrd so‘mni tashkil etdi. 2021-yilda ishlab chiqarish sur‘ati 126,2 foizga oshib, YaHM hajmi 23 274,3 mlrd so‘mga yetdi. 2022-yilga kelib YaHM ham 2018-yilga nisbatan 216,6 foizga, 2021-yilga nisbatan 118,4 foizga ko‘payib, 27 545,4 mlrd so‘mlik mahsulot ishlab chiqarilgan. Ammo ushbu ko‘rsatkichlar juda ham ijobiy natijaga erishgan deb ayta olmaymiz. Bunga yaqqol misol qilib 2018-2022 yillar davomida Jizzax viloyati YaHMning ulushi Respublika bo‘yicha YaIMning o‘rtacha 3,0 foizini tashkil etganligini keltirib o‘tsak bo‘ladi. Yuqorida ta’kidlab o‘tganimizdek, Jizzax viloyatida maxsus iqtisodiy zonalar faoliyatiga ko‘proq e’tibor qaratilishi hududning ishlab chiqarish hajmining oshishida o‘zining ijobiy samarasini ko‘rsatishi mumkin.

Albatta, ushbu viloyatda erkin iqtisodiy zona tashkil etish orqali viloyatning investision muhitini yaxshilash, pirovardida xorijiy investisiyalarni jalb qilish, asosiy rivojlanish ko‘rsatkichlarida yanada yuqori o‘sish sur‘atlariga erishish asosiy vazifalardan biridir.

Umuman olganda, viloyat iqtisodiyoti rivojlanishining umumiy xususiyati – YaHM tarkibida xizmatlar sohasining ulushi ortib borayotganligidir.

4- diagramma.

Samarqand viloyatining YaHM hajmi va uning mamlakat YaIMdagi ulushining o‘zgarish dinamikasi*



*O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining huzuridagi statistika agentligi ma’lumotlari asosida mualliflar tomonidan tuzilgan.

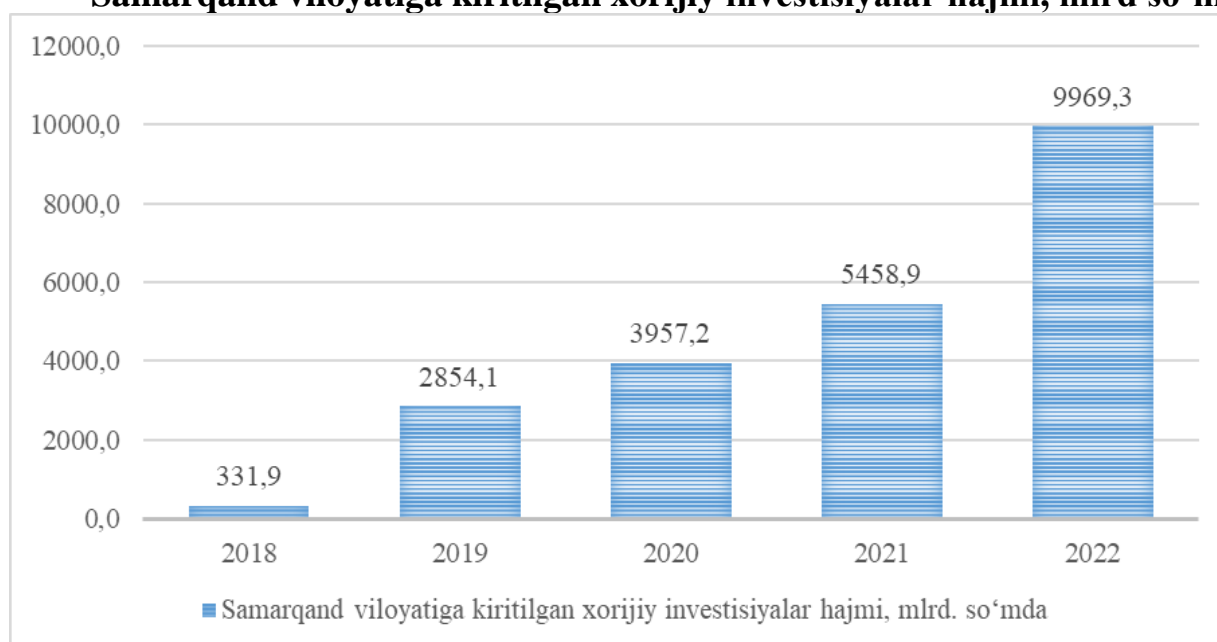
Samarqand viloyatida ham 2018-2022 yillar davomida YaHM hamida o‘sish tendensiyasi kuzatilgan, ammo YaIMdagi ulushida kamayish tendensiyasi kuzatilgan. Holat yuzasidan mamlakatning mavjud potentsiallarini hisobga olgan

holda hududda ishlab chiqarish va xizmat ko‘rsatish hajmini oshirishda maxsus iqtisodiy zonalar omilidan foydalanish o‘z samarasini berishi mumkin. Viloyatda YaHM hajmi 2018-yilda 32 681,7 mlrd so‘mni tashkil etgan bo‘lsa, 2022-yilda ushbu ko‘rsatkich deyarli 2 baravarga oshib, 61 627,7 mlrd so‘mni tashkil etgan. Albatta, viloyatda YaHMning ortishida investisiyalar, xususan xorijiy investisiyalar hajmi ham o‘zining ijobiy samarasini ko‘rsatgan (4-diagramma).

Samarqand bugungi kunda mamalakatimiz iqtisodiyotida muhim o‘rinni egallagan bo‘lib, faol rivojlanib borayotgan viloyatlardan biri hisoblanadi. Viloyatda yaratilgan qulay investisiya muhiti va ishlab chiqarish infratuzilmasininig rivojlanganligi, to‘g‘ridan-to‘g‘ri xorijiy investisiyalar salmog‘ini oshib borishga katta imkoniyat yaratmoqda.

5-diagramma.

Samarqand viloyatiga kiritilgan xorijiy investisiyalar hajmi, mlrd so‘m*



*O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining huzuridagi statistika agentligi ma’lumotlari asosida mualliflar tomonidan tuzilgan.

Samarqand viloyatiga 2018-yilda 331,9 mlrd so‘mlik xorijiy investisiyalar kiritilgan bo‘lsa, 2019-yilga kelib keskin ko‘tarilish tendensiyasi kuzatildi. 2019-yilda viloyatning iqtisodiy tarmoqlariga jalb etilgan xorijiy investisiyalar hajmi 8,5 baravarga oshib, 2 854.1 mlrd so‘mni, 2020-yilda esa 3 957.2 mlrd so‘mni tashkil etmoqda. 2021-yilga kelib ushbu ko‘rsatkich 5 458,9 mlrd so‘mga ko‘payganini ko‘rishimiz mumkin. 2022-yilda ham viloyatga kiritilgan xorijiy investitsiyalar hajmida yuqori o‘shish ko‘rsatkichlari qayd etildi. Xususan, xorijiy investitsiyalar hajmi 2022-yilda 9 969,3 mlrd so‘mni tashkil etganini ko‘rishimiz mumkin. Bu esa, o‘z navbatida, Samarqand viloyatiga 2022-yilda jalb etilgan xorijiy investisiyalar hajmi 2018-yilga nisbatan 30 baravar, 2021-yilga nisbatan deyarli 1,8 baravar yoki 4 510.4 mlrd so‘mga oshganligini anglatadi. Tadqiqotlar natijasida o‘rganilgan holat yuzasidan yana bir muhim omil, viloyatda xorijiy investisiyalar hajmi ortishida mavjud maxsus iqtisodiy zona muhim ahamiyatga egaligiga alohida ahamiyat qaratish lozim.

Xulosa

Xulosa sifatida aytish mumkinki, mamlakat hududlariga xorijiy investitsiyalarni faol jalb qilish, mazkur hududlarning YaHM hajmini oshishida muhim ahamiyat kasb etadi. Xususan, hududlarga xorijiy investitsiyalarni jalb qilishda maxsus iqtisodiy zonalar omilidan foydalanish o‘zining ijobiy samarasini berishini kuzatishimiz mumkin.

Yuqoridagi tajribalardan kelib chiqqan holda, O‘zbekiston hududlariga xorijiy investitsiyalarni jalb qilish bo‘yicha quyidagilarni amalga oshirish o‘zining ijobiy samarasini berishi mumkin:

- Mamlakat hududlariga xorijiy investitsiyalar xususan, to‘g‘ridan-to‘g‘ri xorijiy investitsiyalar oqimini faollashtirish maqsadida hududlarning investitsiya muhiti reytingini joriy etish muhim ahamiyat kasb etishi mumkin;

- Respublikamizdagi amaldagi maxsus iqtisodiy zonalarini tashkil etish bilan bog‘liq bo‘lgan tashkiliy-huquqiy jarayonlarni soddalashtirish lozim. Ushbu yo‘nalishda raqamli texnologiyalarni tizimga joriy etish maqsadga muvofiqdir. Bu yo‘nalishda Hindistonda kichik sanoat hududlarining nodavlat shaklda tashkil etilish jarayonidan foydalanish o‘zining ijobiy samarasini berishi mumkin [11].

Foydalanilgan adabiyotlar

1. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining “2022 – 2026-yillarga mo‘ljallangan yangi O‘zbekistonning taraqqiyot strategiyasi to‘g‘risida”gi 2022-yil 29-yanvardagi PF-60 sonli farmoni. – <https://lex.uz/ru/docs/-5841063>

2. O‘zbekiston Respublikasining “Investitsiyalar va investitsiya faoliyati to‘g‘risida”gi 2019-yil 25-dekabrda O‘RQ-598 sonli qonuni. – <https://lex.uz/ru/docs/-4664142?ONDATE=07.06.2022>

3. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining “Erkin iqtisodiy zonalar faoliyatini faollashtirish va kengaytirishga doir qo‘shimcha chora-tadbirlar to‘g‘risida” 2016 yil 26 oktyabrda PF-4853-son farmoni. – <https://lex.uz/docs/-3056978>

4. Mustafakulov Sh.I. Investision muhit jozibadorligi. Ilmiy-amaliy qo‘llanma. –Toshkent: Baktaria press, 2017. – 320 b.

5. G‘ozibekov D.G‘., Qoraliev T.M. (1993) Investitsiya faoliyatini tashkil etish va davlat tomonidan tartibga solish. – Toshkent: Iqtisod-moliya. – 232-b.

6. Данько Т.Л. Свободные экономические зоны в мировом хозяйстве// ИДФРА. – М.1998. – С.168.

7. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining huzuridagi statistika agentligi ma’lumotlari. – <https://stat.uz>

8. Abdukakhorov B.U. (2022) “The Impact of Tax Benefits on the Improvement of Special Economic Zones”, Central asian journal of theoretical & applied sciences, 3(6), – PP. 371-376. Available at: <https://cajotas.centralasianstudies.org/index.php/CAJOTAS/article/view/666>

9. Abdukakhorov B.U. (2022) “Special economic zones as a factor of regional development”, Galaxy International Interdisciplinary Research Journal, 10(4). –PP. 613–616. Available at: –

<https://giirj.com/index.php/giirj/article/view/2331>

10. Абдукахоров Б.У. (2022) Повышение инвестиционной привлекательности экономических регионов Узбекистана и улучшение условий для привлечения иностранных инвестиций \\ Студенческий вестник: электрон. научн. Журн, – №14(206). – URL: <https://studvestnik.ru/journal/stud/herald/206>

11. Каримкулов Ж. И., Абдукахоров Б. Ў. (2022). The importance of tax benefits used for small industrial zones in increasing investment activity. – <https://doi.org/10.5281/zenodo.7297816>.

ISSUES OF IMPROVING THE INVESTMENT CLIMATE OF SPECIAL ECONOMIC ZONES



Umirzokov Jasur

*Doctor of Philosophy (PhD)
in Economic Sciences
assistant professor
Tashkent Institute of Finance
E-mail: jasur_umirzokov@bk.ru
ORCID: 0009-0009-1572-2560*

Abstract. This article highlights the issues of increasing investment activity by improving the investment environment in special economic zones. As an object of research, the volume of investment attracted as a result of the favorable investment environment in the “Urgut” free economic zone was analyzed. The geographical distribution of the involved investments, the place of this free economic zone in the indicators of regional development were evaluated. Based on the results of the analysis, scientifically based conclusions were formed.

Keywords: special economic zone, national economy, export zone, investment promotion zone, investment, techno-parks, infrastructure, logistics, investment environment

MAXSUS IQTISODIY ZONALARINING INVESTITSIYA MUHITINI YAXSHILASH MASALALARI

Umirzoqov Jasur

*iqtisodiyot fanlari bo'yicha
falsafa doktori (PhD) dotsent
Toshkent moliya instituti
E-mail: jasur_umirzokov@bk.ru
ORCID: 0009-0009-1572-2560*

Annotatsiya. Ushbu maqolada maxsus iqtisodiy zonalarda investitsiya muhitini yaxshilash orqali investitsion faollikni oshirish masalalari yoritilgan. Tadqiqot obyekti sifatida “Urgut” erkin iqtisodiy zonasidagi qulay investitsiya muhiti natijasida jalb etilgan investitsiya hajmi tahlil qilingan. Jalb qilingan investitsiyalarning geografik taqsimoti, hududiy rivojlanish ko'rsatkichlarida ushbu erkin iqtisodiy zonaning o'rnini baholangan. Tahlil natijalari asosida ilmiy asoslangan xulosalar shakllantirilgan.

Kalit so'zlar: maxsus iqtisodiy zona, milliy iqtisodiyot, eksport zonasi, investitsiyalarni rag'batlantirish zonasi, investitsiyalar, texnoparklar, infratuzilma, logistika, investitsiya muhiti

ВОПРОСЫ УЛУЧШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ СРЕДЫ В СПЕЦИАЛЬНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ЗОНАХ

Умирзоков Жасур

*доктор философии (PhD)
по экономическим наукам доцент
Ташкентский финансовый институт
E-mail: jasur_umirzokov@bk.ru
ORCID: 0009-0009-1572-2560*

Аннотация. В статье освещены вопросы повышения инвестиционной активности за счет улучшения инвестиционной среды в особых экономических зонах. В качестве объекта исследования проанализирован объем инвестиций, привлеченных вследствие благоприятной инвестиционной среды в свободной экономической зоне «Ургут». Оценено географическое распределение привлеченных инвестиций, место данной свободной экономической зоны в показателях развития региона. По результатам анализа были сформированы научно обоснованные выводы и предложения.

Ключевые слова: особая экономическая зона, национальная экономика, экспортная зона, зона содействия инвестициям, инвестиции, технопарки, инфраструктура, логистика, инвестиционная среда

Introduction

The main goal of establishing and developing a special economic zone in the Republic of Uzbekistan is to create new jobs, increase the level of socio-economic development of the region, and integrate the socio-economic development of the region. It is also necessary to improve the investment environment in free economic zones in order to increase the attraction of foreign investment to the national economy, to develop competitive products based on modern high technologies.

The existence of a special zone in the economy means the active attraction of direct foreign investment, the filling of the domestic market with quality products, the use of modern technology and innovative development, the introduction of modern cooperative production methods, the increase of employment, the expansion of the country's export potential, the increase of foreign exchange earnings, the development of local production and makes it possible to train.

Literature review

It is known from the research that the special economic zone is being called by the term of the world. For example, if the special economic zone is interpreted as an “exponential export zone” in The Republic of Korea and Japan, it is called “maquiladora” in Mexico. Also, in the Philippines, the special economic zone is called an “export zone” and it is called an “investment promotion zone” in Sri Lanka. It can be observed that it is described in scientific and legal documents as a

“safe trade zone” in India and an “expert zone” in the UAE [2]. In general, short-sighted documents, in practice, various terms are used that represent a special economic zone in modern scientific literature.

Many economists emphasize that the investment activity of the special economic zone is significantly influenced by the government’s participation in the public sector. For example, according to A. Bárcena, L. López, M. Dirven, and S. Malchik, in the scientific-analytical guide “Foreign Investment in Latin America and the Caribbean”, the Latin American country’s economic growth is analyzed. The effect of increasing the flow of investment was estimated. In addition, the sharp increase in illegal profits in the off-shop zone established in the territory of the region harms the investment activity of the special economic zone in the countries of Latin America (Argentina, Brazil, Mexico) [3].

According to H.Khamroyev: we do not have the investment attraction mechanism accepted in many countries of the world. Many organizations prefer not to take any economic responsibility, attracting external financial support. That is why it is important to establish the status of an investment bank in the economic zone by law and to establish an initial preferential work zone. In this:

- to increase the activity of the state in the provision of investment funds, that is, to increase the level of the value of the investment in the period of the development of the state guarantee;
- to legislate the laws that ensure the flow of investment into the economy;
- strengthening and development of commercial banking in investment activities [4].

In addition, World Bank expert Douglas Z. Zeng, a representative of the National Financial Institute, who researched the essence of the special economic zone and its importance in the investment market, gave 5 articles on the development of the special economic zone and the formation of investment activity in the country. we multiply the division [5]. According to research results, special economic zones are used as a means of stimulating investment in industrial development. Also, the global activity of the special economic zone as a “high-cost and high-profit” tool in the developing countries shows that if the investment in the East Asian countries has had a positive result, in the African countries the result is not as expected.

Analysis and results

Today, 22 special economic zones have been established in the Republic of Uzbekistan as a separate branch of the special economic zone. 12 of them specialize in an industry, 6 in pharmaceuticals, and 2 in agriculture and tourism. There are also 2019 young industrial and industrial zones, and more than 400 small industrial zones. In addition, to form and develop innovative information technology, the activity of techno-parks has been started in the territory of our republic. In this regard, following the schedule of the step-by-step establishment of “Yoshlar” techno-parks in the territory of the republic

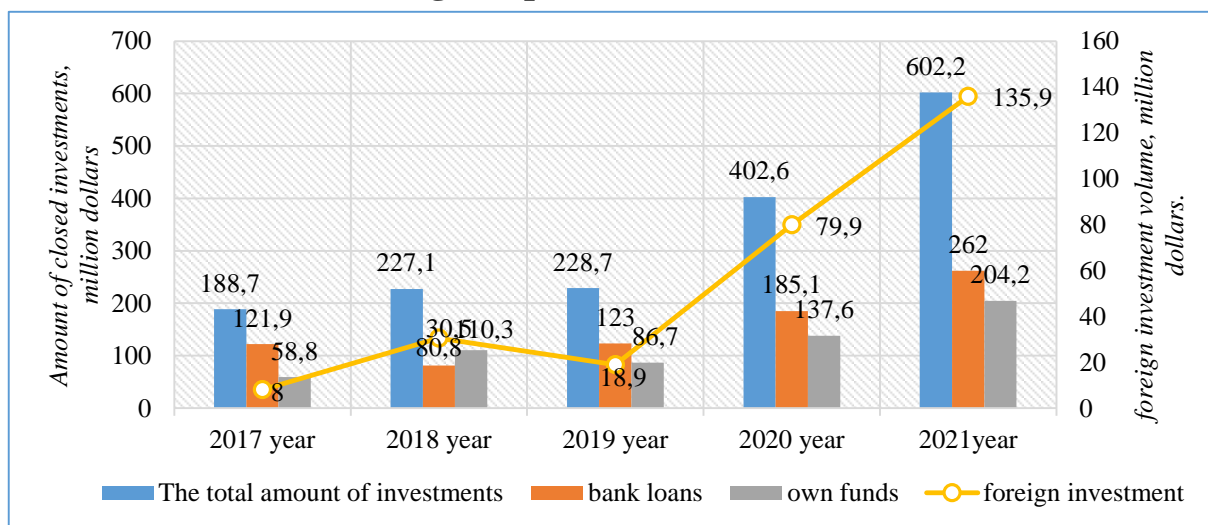
2020-2023, approved by the resolution No. 313 of the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan dated May 22, 2020 [1].

The “Urgut” special economic zone, considered the object of research, was established in the Urgut district, Samarqand region, and is the first special economic zone in the field of industry in the region. This economic zone was established based on the Decree of the President of the Republic of Uzbekistan No. PF-4931 dated January 12, 2017, on an area of 816 hectares. Today, the area of this economic zone is 1262 ha. Since the creation of the region, 1,649.3 mln. the wardrobe is invested and appropriated. From this analytical report, it can be concluded that the investment activity of the “Urgut” special economic zone located in the Samarqand region has increased sharply in the last two ears. In other words, in 2017, a total of 188.7 million dollars was invested in 58 projects in the economic zone, and in 2020, this multiplier increased by 113.3%, and this ear, 402.6 million dollars were invested in a total of 84 projects in this economic zone.

According to picture 1, 45.9% of the invested capital is bank capital, 34.1% is the investor’s funds, and the remaining 20% of the invested capital is private investment.

Diagram 1.

The amount of investment and the source of financing for the “Urgut” special economic zone*



* Compiled by the author. Source: information of the “Urgut” special economic zone

262.0 million dollars of the investment comes from bank capital (43.5 percent), 204.2 million dollars comes from the investment’s own funds (33.7 percent), and 135.9 million dollars comes from private investment (22.5 percent). Over the past 5 years, the proportion of own funds and private investment in financing the “Urgut” special economic zone has increased, making the region more attractive to investors. This means that there was an initial total investment share of \$58.8 million in the economic zone in 2017. The financing ratio was 31.1 percent. By 2021, there will be a cumulative fund of 2.5 billion to invest, with the investment’s own funds amounting to 204.2 million. This represents a 34% increase in the financing budget. Additionally, in the first year of the economic

zone's establishment, total capital investment stood at 8 million. If it was at the same level in 2021, the cumulative fund of 135.9 million will be achieved.

In the “Urgut” special economic zone, it leads in diversifying the development industry with a focus on light industry: carpet and textile production. In the light industry sector, a total investment of 175.0 million dollars has been made across 38 projects: 49.4 percent is from the project’s own funds, 49.7 percent from commercial bank capital, and 0.85 percent from private investment funds. Additionally, in the development of textile materials, a total cost of 300 million dollars has been allocated across 13 investment projects. Out of this, 129.4 million comes from the investment project’s own funds. Both the light industry and textile industry investments have attracted significant financial support from various sources (Table 1).

Table 1.

Analysis of main economic multipliers of Samarqand region and “Urgut” special economic zone*

Indicator		Years				
		2017	2018	2019	2020	2021
1	Regional GRP volume, billion sums	27039,0	32863,7	39050,5	43834,8	53749,9
	Gross production volume in “Urgut” SEZ, mlpd. soum	194,5	294,0	784,0	1165,0	1788,0
	percentage, in percent	0,7	0,9	2,0	2,7	3,3
2	The amount of gross capital investment in the region's economy, million dollars	186,3	192,0	214,1	225,7	228,7
	Gross capital investment in “Urgut” SEZ, million dollars	8,0	30,5	18,9	79,9	135,9
	percentage, in percent	4,3	15,9	8,8	35,4	59,4
3	Export volume of the region, million dollars.	259,9	315,6	398,5	335,2	530,6
	Export volume of “Urgut” SEZ, million dollars	3,1	8,6	30,2	30,6	63,0
	percentage, in percent	1,2	2,7	7,6	8,9	11,8
4	The number of studies completed in the province	10975	8518	13446	1436	27457
	The number of studies completed in “Urgut” SEZ	1800	690	2743	3663	8292
	percentage, in percent	16,4	8,1	20,4	25,5	30,2
5	The number of projects implemented in the province in cooperation with capital investment	145	163	179	197	207
	The number of projects implemented in cooperation with capital investment in “Urgut” SEZ	8	9	11	17	24
	percentage, in percent	5,5	5,5	6,1	8,6	11,6

* Compiled by the author. Source: Information of the Samarkand Region's administration of Investment, Industry and Trade, Regional Department of Statistics and “Urgut” special economic zone

From the comparative analysis of the main economic multiplier of the Samarkand region and the “Urgut” special economic zone in 2017-2021, it is possible to increase the potential and investment activity of the rapid economic

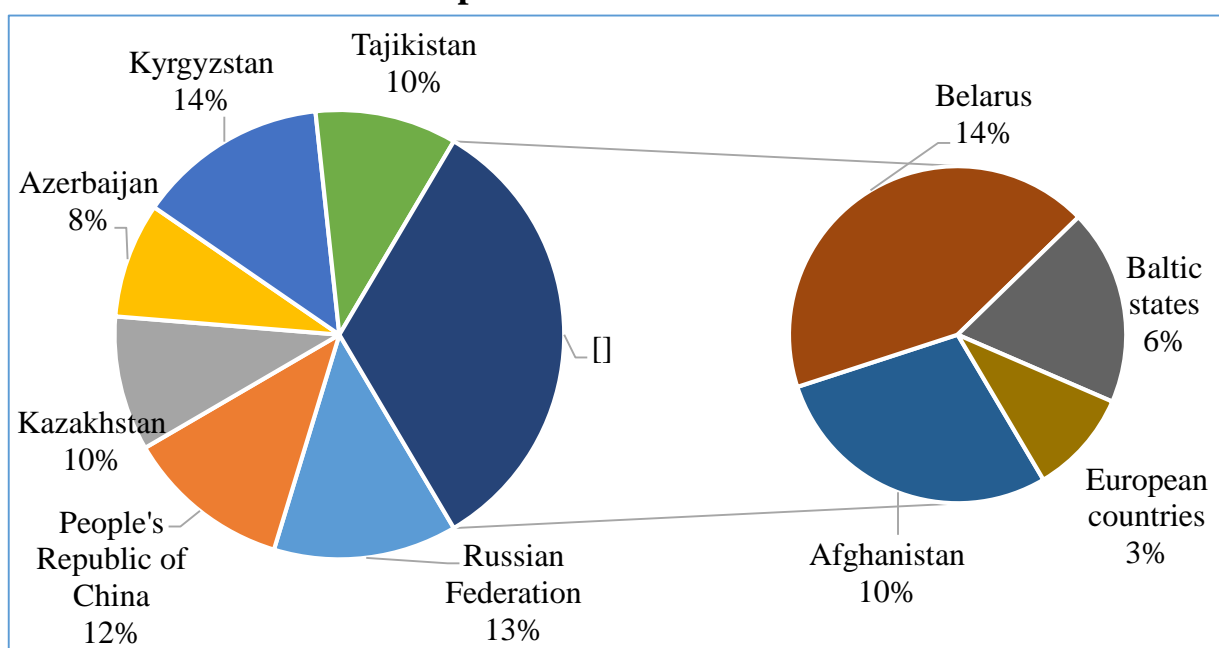
zone established in the region. In this regard, the share of the “Urgut” special economic zone in the gross regional product (GRP) of the region was 0.7 per cent in 2017, and this multiplier was 3.3 per cent in 2021. This, in turn, means that the volume of production in this special economic zone is continuously decreasing. In particular, Gross production in this economic zone in 2017 was 194.5 mlpd. was paid from soum. In 2021, the total production volume increased 10 times compared to 2017 and amounted to 1788.0 billion soums.

Of course, it can be said that the investment activity of the economic zone had a positive impact on the sharp increase in the volume of production. The reason is that in 2021, the amount of capital investment attracted to the “Urgut” special economic zone has increased from 16 baps compared to 2017. That is, in 2017, 8.0 million dollars were invested in the economic zone, and in 2021, 135 million dollars were invested. made an optician out of a closet.

As a result of the investment activity of the “Urgut” special economic zone, the export of the products produced in the area is becoming important. In this regard, in 2017, 3.1 million dollars worth of products produced in the this special economic zone were exported, and in 2021, 63.0 million dollars worth of products were exported to the rest of the country. In 2017, the exporter of the economic zone had a share of 1.2 per cent in the total export volume of the Samarqand region, and in 2021, the exporter increased from 15 per cent to 11.8 per cent in 5 ears. We will analyze the export activity of the this special economic zone in detail, that is, we will increase the geography of the export (Diagram 2).

Diagram 2.

Geographical distribution of export activities of the “Urgut” special economic zone*



* Compiled by the author. Source: information of the “Urgut” special economic zone

The geographical distribution of the export activity of the “Urgut” special economic zone in last 5 years is based on the main economic countries - Kyrgyzstan and Belarus (14 per cent), the Russian Federation (13 per cent), China

(12 per cent), Tajikistan and Afghanistan (10 per cent). is an export shepiklapi. Moreover, more than 33 per cent of the products produced in the Central Economic Zone are exported to other countries, including European countries (Czech Republic, Hungary, Poland), Baltic countries (Lithuania, Latvia, Estonia), Azerbaijan, and Singapore.

As a result of the active investment activity of the “Urgut” special economic zone, 62 investment projects have been implemented to date. More than 300 million dollars have been invested to implement this project. About 20 of the attracted investments were made at the expense of private investment.

Table 2.

Multiplier of investment activity according to the direction of activity of the investment project in the “Urgut” special economic zone*

№	Investment project direction	Total number of projects	Total project cost	including:							
				Implemented projects				The project is being implemented			
				Amount of invested capital, million dollars.							
				a source of financing			Total	a source of financing			
Own funds	Bank statement	foreign investment	Own funds	Bank statement	foreign investment						
1.	Light industry	38	175,0	124,9	60,7	63,05	1,1	3,5	2,6	0,83	0
2.	Leather shoes	15	21,9	13,7	7,9	5,1	0,62	1,7	1,7	0	0
3.	Chemical industry, polymer and plastic products	15	43,2	29,01	12,9	4,3	11,7	9,2	0,86	0	8,4
4.	Fruit and vegetable processing and food industry	2	7,2	1,2	0,53	0,73	0	5,8	3,0	2,8	0
5.	Production of building materials	13	300,6	106,2	52,5	23,7	29,9	23,2	23,2	0	0
6.	Pharmaceuticals	3	18,6	4,1	1,7	2,3	0	0,22	0,22	0	0
7.	Electrical engineering	14	48,9	13,4	9,2	3,1	1,0	4,6	3,4	1,1	0
8.	Another direction	4	3,8	2,1	1,9	0,15	0	0,25	0,25	0	0
<i>Total including:</i>											
According to the implemented project		62	301,1	294,8	147,7	102,7	44,5				
According to the project being implemented		42	318,1					48,7	35,5	4,9	8,4

* Compiled by the author. Source: information of the “Urgut” special economic zone

In Table 8 below, the following can be added from the multiplier analysis of the investment project in the “Urgut” special economic zone according to the direction of activity:

1. 62 investment projects with a total value of 301.1 million dollars have been implemented in this dynamic economic zone. The sources of financing of the investment project included 147.7 million dollars of investors’ own funds, 102.7

million dollars of capital from commercial banks, and 44.5 million dollars of private investments. In addition, a total of 42 investment projects with a total value of 318.1 million dollars are being implemented in the “Urgut” special economic zone. Investments in the amount of 48.7 million dollars were included in the implementation of the investment project. 35.5 million dollars of the investment made up of the investment’s own funds, 4.9 million dollars of bank capital, and 8.4 million dollars of private investment.

2. In the “Urgut” special economic zone, in terms of the value of the investment project and the volume of the invested investment, it is the leader in the diversification of the development industry, such as the development of light industry (carpet, carpet production) and the development of the textile industry. In particular, in the development of the light industry, a total of 128.4 million dollars of investments were attracted for 38 investment projects with a total value of

175.0 million dollars. 49.4 per cent of the funding of the closed investment fund is the project’s funds, 49.7 per cent is the capital funds of the commercial bank, and 0.85 per cent is the funds of the private investment fund. Also, the total cost of 13 investment projects in the field of mining and quarrying is over 300 million dollars. For the investment project in this field, 129.4 million dollars of optical investment financial support was attracted.

The conclusion

The analysis of the main economic multiplier of the Samarkand region and the “Urgut” special economic zone in 2017-2021 shows that the special economic zone is not only an economic project but also a mechanism that positively serves the realization of socially significant work. In this case, 8,292 new jobs were created in the “Urgut” fast economic zone in 2021 due to the production capacity, which is an increase of 4.6 jobs compared to 2017. In addition, it increases the share of new work done in the Samarkand region to 30.2 per cent in 2021, in other words, 1/3 of the new work done in the region was done in the “Urgut” special economic zone.

This analysis increases the possibility of increasing the level and share of domestic investment in the investment activity of the “Urgut” special economic zone, which is the object of research, further improving the favourable investment environment, and expanding the scope and authority of the economic zone.

References

1. Resolution No. 313 of the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan dated May 22, 2020 “On measures to create youth technology parks in the regions of the Republic”. – <https://lex.uz/docs/4823544>

2. Michael Engman, Osamu Onodera, Enrico Pinali, Export Processing Zones: Past and Future Role in Trade and Development, OECD Trade Policy Working Paper No. 53, TD//TC/WP(2006)39/FINAL, – P. 10.

3. Alicia Bárcena, Laura López, Martine Dirven, Susana Malchik. Foreign

Investment in Latin America and the Caribbean, 2008. – https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/1139/1/S0900391_en.pdf

4. Khampoev H. Zonal policy: methodology, practical experience and direction of application. "Science" publication of the Academy of Sciences of the Republic of Uzbekistan, 2008.

5. Douglas Z. Zeng. The Past, Present, and Future of Special Economic Zones and Their Impact. Journal of International Economic Law, 2021, 00, 1–17 doi:10.1093/jiel/jgab014 Original Article, – 17 p.

6. Kyaw Moe, 2010. “Investment Climate and Business Cost of Major Cities in Myanmar.” In Investment Climate of Major Cities in CLMV Countries, yedited by Masami Ishida, BRC Research Report No.4

7. Information of the Ministry of Investment, Industry and Trade of Uzbekistan.

8. International Finance Corporation [2018]. All rights reserved. 2121 Pennsylvania Avenue, N.W. Washington, D.C. 20433. – www.ifc.org

СОЛИҚ ТИЗИМИДАГИ ИСЛОҲОТЛАРНИНГ ИҚТИСОДИЙ ЖАРАЁНГА ТАЪСИРИ

Ташмурадова Бувсара Эгамовна



*иқтисодиёт фанлари доктори
корпоратив молия ва қимматли
қозғалар кафедраси профессори
Тошкент молия институти
E-mail: buvsara.egamovna@gmail.com
ORCID: 0000-0002-2240-8897*

Аннотация. Мақолада солиқ тизимидаги асосий ўзгаришлар, бюджет солиқ ислоҳотларига таъсир этувчи асосий иқтисодий, сиёсий, ижтимоий омиллар, халқаро молиявий институтлар сиёсати, ташқи қарзлар, жаҳон иқтисодиётидаги ўзгаришлар баён этилган. Солиқ ставкалари, базаси, солиқ имтиёзларга киритилаётган янгиликлар тадқиқ этилган.

Калит сўзлар: солиқлар, солиқ юки, солиқ имтиёзлари, солиқ преференциялари, қўшилган қиймат солиғи, фойда солиғи, йирик солиқ тўловчилар, солиқ ставкалари, солиқ базаси.

ВЛИЯНИЕ РЕФОРМ В НАЛОГОВОЙ СИСТЕМЕ ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРОЦЕССЫ

Ташмурадова Бувсара Эгамовна

*доктор экономических наук
профессор кафедры корпоративных
финансов и ценных бумаг
Ташкентский финансовый институт
E-mail: buvsara.egamovna@gmail.com
ORCID: 0000-0002-2240-8897*

Аннотация. В статье проанализированы основные изменения в налоговой системе, экономические, политические и социальные факторы, влияющие на бюджетные налоговые реформы, политику международных финансовых институтов, внешние долги, а также изменения в мировой экономике. Исследованы налоговые ставка, база, нововведения, вносимые в налоговые льготы.

Ключевые слова: налоги, налоговое бремя, налоговые льготы, налоговые преференции, налог на добавленную стоимость, налог на прибыль, крупные налогоплательщики, налоговые ставки, налоговая база.

INFLUENCE OF REFORM IN THE TAX SYSTEM ON ECONOMIC PROCESSES

Tashmuradova Buvsara Egamovna

*Doctor of Economic Sciences
Professor of the Department of Corporate
finance and securities
Tashkent Financial Institute
E-mail: buvsara.egamovna@gmail.com
ORCID: 0000-0002-2240-8897*

Abstract. The article describes the main changes in the tax system, the main economic, political and social factors influencing budget tax reforms, the policies of international financial institutions, external debts, as well as changes in the global economy. Tax rates, base, innovations introduced into tax benefits, and their positive aspects are indicated.

Keywords: taxes, tax burden, tax benefits, tax preferences, value added tax, profit tax, large taxpayers, tax rates, tax base.

Кириш

Ўзбекистон солиқ тизими иқтисодий тизим хусусиятларини ҳисобга олган ҳолда ривожланганлигини кузатишимиз мумкин. Қонунчиликка турли хил ўзгаришларнинг тез-тез киритилиши, солиқ қонунчилигининг мукамал ишлаб чиқилмаганлиги, ноаниқликлар ва қарама-қаршилиқлар мавжудлиги, солиқ кодекси фақат кучли мутахассислар учунгина тушунарли бўлиши, баъзи мутахассислар учун ҳам ноаниқ бўлаётганлигининг гувоҳи бўлишимиз мумкин. Солиқ Кодекси айрим меъёрларини ҳар хил талқин қилиш мумкин. Бу эса солиқ тўловчи жисмоний шахслар ва тадбиркорлар учун кўпгина қийинчиликлар келтириб чиқармоқда. Солиқ қонунчилигида айрим талаблар муаян шартлар асосида қўлланилади. Бундай шартларни бажаришда барча тадбиркорлар бир хил имкониятда эмас. Натижада тадбиркорлар ўртасида дикриминацион ҳолатлар вужудга келади ва барча тадбиркорлар бир хил рақобат муҳитига эга бўла олмай қоладилар.

Кўпчилик мутахассислар таъкидлаб ўтганларидек, солиқдан қочиш, солиққа тортиладиган даромадларни яшириш ҳолатлари кўп учрайди. Аммо бундай ҳолатларни бартараф этиш учун, аввало, солиқдан қочиш сабабларини ўрганиш ва унга баҳо бериш зарур. Сўнгра солиққа тортиш даражасини пасайтириш, кам даромадга эга бўлганларни солиққа тортмаслик, солиққа тортилмайдиган минимумни қатъий белгилаш, юқори даражадаги даромад олувчиларни юқори солиққа тортиш ва бошқа тадбирларини амалга ошириш лозим. Юқори ва паст даромад олувчиларни бир хил даражада солиққа тортиш адолатлими деган саволга адолатли жавоб ҳам бериш зарурдир. Ўзбекистон Республикаси бюджет-солиқ тизимини такомиллаштириш мақсадида ҳар йили “Бюджет тўғрисида”ги Қонун қабул

килинади. Бир йиллик прогноз билан бир қаторда 3 йилга бюджет мўлжаллари ҳам тузилиб келинмоқда. 2024 йил учун эса мамлакатни келгуси даврда ижтимоий-иқтисодий ривожлантиришнинг асосий йўналишларини назарда тутувчи ҳужжат ҳисобланадиган “Бюджетнома” ишлаб чиқилди. Бу ҳужжат ҳар томонлама иқтисодий таҳлилларга асосланган бўлиб, Ўзбекистонни ўрта муддатда иқтисодий ривожлантириш сценарийлари, макроиқтисодий кўрсаткичларнинг 2023 йил учун кутилаётган ижроси ва 2024-2026 йиллар учун прогнозлари ишлаб чиқилган. Ўзбекистон иқтисодиётининг ўсиш суръати 2023-2024 йилларда 5,6-5,8 фоизни ташкил этиб, 2025-2026 йилларда мос равишда 6,2-6,4 фоизгача етиши прогноз қилинган. Халқаро валюта жамғармасининг прогнозларига кўра, глобал инфляция даражаси 2022 йилги ўртача 8,7 фоиздан 2023 йилда 6,9 фоизгача ва 2024 йилда 5,8 фоизгача тушиши башорат қилинган [1].

Адабиётлар шарҳи

Солиқ ислоҳотларини амалга ошириш фонида кўплаб иқтисодчи олимлар ва амалиётчи тадқиқотчилар томонидан солиқ тизимини такомиллаштириш мақсадида кўплаб амалий ва илмий тадқиқотлар амалга оширилмоқда. Олиб борилган тадқиқотларда солиқ назоратини такомиллаштириш орқали бюджет даромадларни барқарорлаштириш ва тадбиркорлар фаолиятига тўсқинлик қилмаслик чораларини мувофиқлаштиришга қаратилган.

Солиқ назоратига оид масалалар доимий равишда нафақат давлат ва солиқ тўловчилар, шу билан бирга тадқиқотчиларнинг ҳам эътиборидаги масаладир. Солиқ назорати, аввало, мамлакат солиқ қонунчилиги асосида белгиланишини қайд этиб ўтамыз. Мамлакатимизда давлат солиқ назорати Ўзбекистон Республикаси Солиқ кодекси асосида амалга оширилади. Унга кўра “Ваколатли органларнинг солиқ тўловчилар ва солиқ агентлари томонидан солиқ тўғрисидаги қонун ҳужжатларига риоя этилиши устидан назорат қилишга доир фаолияти солиқ назоратидир. Солиқ назорати материаллари Ўзбекистон Республикаси Давлат солиқ кўмитаси томонидан белгиланган тартибда солиқ тўловчи ҳисобда турган жойдаги солиқ органида текширув тугаган кундан кейинги иш кунидан кечиктирмай рўйхатдан ўтказилиши керак” [2].

О.В. Болтинова солиқ ҳуқуқининг асосий институтларидан бири сифатида солиқ назоратини тадқиқ қилиб, давлат томонидан солиқ текширувлари ва назорати таснифини хорижий мамлакатлар кесимида таҳлил қилиб чиққан [3]. П. Кристиан ўз тадқиқотларида стратегик солиқ назорати асосида солиқ рискларини бошқаришга алоҳида эътибор қаратган. Унинг таҳлилларига кўра, трансмиллий компанияларда бошқарув ва назорат тизими мавжуд давлат солиқ назорати шароитида компаниянинг ўз солиқ муҳитини яратишга интилиши аниқланган [4]. Й. Ал-Караблиеҳ, Э. Коуманакос ва С. Стантчевалар кичик корхоналарда солиқ комплаенсини ташкил этиш орқали солиқ қонунчилигига мувофиқ фаолият юритиш

масалаларини тадқиқ этишган. Кичик корхоналарда солиқ комплаенси фаолияти бир томондан солиқ қонунчилигига риоя этилишини таъминласа, иккинчи томондан солиқ тушумларини оширишга хизмат қилиши борасида хулосага келишган [5]. Мазкур ҳолатда ички солиқ назорати давлат бюджети билан муносабатларни ўз вақтида ва тўлиқ амалга оширилишига эътибор қаратилишини таъкидлашимиз мумкин.

Солиқ тушумларини прогноз қилиш услубиятини такомиллаштириш йўналишида тадқиқот олиб борган С. Худойқулов томонидан берилган таърифга кўра, солиқ салоҳияти – “миллий хўжалик, ҳудудлар, юридик ва жисмоний шахс сифатида солиқ мажбурияти юклатилган шахсларни давлатнинг бюджет-солиқ сиёсати доирасида ҳамда амалдаги солиқ қонунчилиги бўйича ўзларига юклатилган солиқ мажбуриятини тўлаш имконияти, шунингдек, давлат томонидан солиқларнинг адолатлилик тамойили бузилмаган ҳолда бюджетга максимал даражада солиқларни жалб этиш мумкин бўлган имкониятдир [6]. Бюджет даромадлари барқарорлигини таъминлашда ҳудудлар солиқ салоҳиятини ошириш йўналишлари борасида илмий изланишлар олиб борган Л. Бозорованинг талқинича, ҳудуд солиқ потенциали – солиқ қонунчилигининг амал қилиши шароитида таҳлил этилаётган даврдаги солиқ ва бож тўловларининг эҳтимол қилинадиган энг юқори суммаси, шунингдек, солиқ ва божхона органларининг назорат ишлари натижалари бўйича кўшимча ҳисобланган солиқ тўловлари суммалари, яъни бу ҳақиқий йиғилган солиқлар миқдори билан бюджет даромадларини потенциал тўпланишининг қобилияти ўртасидаги фарқдир [7].

Таҳлил ва натижалар

Сўнги йилларда мамлакатимиз солиқ ислохотлари мазмунига кўйидаги вазиятлар таъсир этаётганлигини таъкидлаймиз:

- ташқи иқтисодий алоқалар ривожланиши ва кенгайиши;
- солиқ бўйича қарорлар қабул қилишда Жаҳон молия ташкилоти, Жаҳон савдо ташкилоти, Жаҳон соғлиқни сақлаш ташкилоти каби халқаро ташкилотларнинг талаблари ва тавсияларнинг эътиборга олиниши;
- солиқ ставкаларининг ялпи ички маҳсулот ва инфляция кўрсаткичлари даражасига боғланиши;
- солиқ маъмурчилигини такомиллаштириш зарурати;
- рақамли иқтисодиёт тараққиётининг солиқ тизимида ҳам кенг қўлланилиш жараёни;
- яширин даромадларни легаллаштириш билан боғлиқ жараёнларни кучайтириш зарурати;
- яшил иқтисодиётга солиқ сиёсати орқали таъсир ўтказишни рағбатлантириш;
- энергия ресурслари бозорини ислоҳ қилиш;
- корхоналарни хусусийлаштириш ва трансформация қилишни жадаллаштириш;

- табиий ресурслардан, хусусан сув ресурсларидан оқилона фойдаланиш юзасидан чора-тадбирларни амалга ошириш;

- ижтимоий ва ишлаб чиқариш инфратузилмасини ривожлантиришда давлат-хусусий шериклиги асосидаги лойиҳалардан фойдаланишни кенгайтириш ва бошқалардир.

1-жадвал.

**2023-2024 йиллар учун Давлат бюджети
даромадлари (млрд сўм)***

Кўрсаткичлар	2023 йил		2024 йил (прогноз)	
	Сумма	ЯИМга нисбатан (фоизда)	Сумма	ЯИМга нисбатан (фоизда)
Ялпи ички маҳсулот	1 061 184		1 301 759	
Консолидациялашган бюджет даромадлари, жами	322 454	30,4	375 047	28,8
Давлат бюджети даромадлари шундан:	233 600	22,0	270 623	20,8
1. Бевосита солиқлар – жами	73 264	6,9	85 611	6,6
1.1 Фойда солиғи	40 878	3,9	44 283	3,0
1.2 Айланмадан олинадиган солиқ	2 767	0,3	2 851	0,4
1.3 Жисмоний шахслардан олинадиган даромад солиғи	29 619	2,8	38 477	3,0
2. Билвосита солиқлар – жами	85 933	8,1	111 620	8,6
2.1 Қўшилган қиймат солиғи	59 951	5,6	74 046	5,7
2.2 Акциз солиғи	16 396	1,5	22 734	1,7
2.3 Божхона божи	9 586	0,9	14 840	1,1
3. Ресурс тўловлари ва мол-мулк солиғи	28 332	2,7	31 831	2,4
3.1 Мол-мулк солиғи	5 607	0,5	6 715	0,5
3.2 Ер солиғи	6 826	0,6	7 171	0,6
3.3 Ер қаъридан фойдаланганлик учун солиқ	15 047	1,4	16 684	1,3
3.4 Сув ресурсларидан фойдаланганлик учун солиқ	852	0,1	1 261	0,1
1 4. Бошқа даромадлар ва солиқ бўлмаган тушумлар	46 071	4,3	41 561	3,2
II. Давлат мақсадли жамғармалари даромадлари (трансфертларсиз)	47 141	4,4	55 350	4,3
III. Тикланиш ва тараққиёт жамғармаси даромадлари	10 109	1,0	18 872	1,4
IV. Бюджет ташкилотларининг бюджетдан ташқари жамғармалари даромадлари	32 104	3,0	30 502	2,3

*Ўзбекистон Республикаси Иқтисодиёт ва молия вазирлиги ҳисоботлари асосида муаллиф томонидан тузилди. - <https://www.imv.uz/oz/news/category>

Бюджет даромадларида асосий ўсиш эгри солиқлар зиммасига тўғри келади. Бунда асосан истеъмолчилар зиммасига юкланишини айтиб ўтиш жоиз. Бошқа солиқсиз тушумлар бўйича тўхталадиган бўлсак, белгиланган прогноз кўрсаткичлари 2,8 трлн сўмга кўп ёки 107,0 фоизга бажарилиб, ҳақиқатда ижроси 46,1 трлн сўм бўлиши кутилмоқда. Бу ўтган йилги даромадларга нисбатан 3,2 трлн сўмга ёки 8,6 фоизга кўп. 2023 йилда бошқа солиқсиз тушумлар Давлат бюджети даромадларининг 19,7 фоизини ташкил қилиши кутилмоқда. Бунда, асосан давлат улушига эга корхона ва ташкилотларнинг соф фойдаси ҳисобидан дивидендлар кўринишидаги даромадлар 24,5 трлн сўмни ташкил этиб, 2022 йилга нисбатан 2,0 трлн сўмга кам, бунда даромадлар асосан “Навоий кон-металлургия комбинати” ва “Олмалик кон-металлургия комбинати” акциядорлик жамиятлари (дивидендлардаги умумий улуши 82,4 фоиз) ҳисобига тўғри келади (1-жадвал).

Даромадларни прогнозлаштиришда 2023 йил кутилаётган даромадлардан келиб чиқиб, табиий фойдали қазилмаларнинг қазиб олиш ҳажмлари ва уларнинг жаҳон бозоридаги нархлари бўйича кутилмалари, “Навоий кон-металлургия комбинати” ва “Олмалик кон-металлургия комбинати” корхоналарининг молиявий кўрсаткичлари, 2023 йилда берилган солиқ имтиёзлари ҳамда 2024 йилги мўлжалланган солиқ-бюджет сиёсатидаги ўзгаришлардан келиб чиқиб ҳисобланган (2-жадвал).

2-жадвал.

Давлат бюджети даромадлари прогнози ва мўлжаллари (трлн сўм)*

№	Кўрсаткичлар	Йиллар		
		2024 йил прогноз	2025 йил прогноз	2026 йил прогноз
1.	Солиқ турлари			
2.	Давлат бюджети даромадлари, жами	270,6	331,0	379,0
3.	Бевосита солиқлар	85,6	102,8	120,4
4.	Билвосита солиқлар	111,6	144,0	163,4
5.	Ресурс солиқлари	31,8	35,7	39,9
6.	Бошқа даромадлар	41,6	48,5	55,3

*Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Солиқ қўмитаси маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилди. - <https://soliq.uz/>

Солиқ Кодексининг 378-моддасида ўзгариш ва қўшимча киритилди. Унга кўра, мамлакатимиздаги профессионал ва олий таълим ташкилотларида таҳсил олаётган фарзанди учун йўналтирилган маблағлари бўйича тўланган даромадлари солиқни тўлашдан озод этилади. Солиқ мажбурияти бўйича даъво қилиш муддати 5 йилдан 3 йилга туширилмоқда. Бу 3 йил олдинги мажбуриятларни солиқ тўловчилардан талаб қилиб олиш мумкин эмаслигини аниқлатади.

Фойда солиғи бўйича ҳар ой бўнак тўловларини тўлашни лозим бўлган

тадбиркорлар даромадининг чегаравий миқдори 5 млрд сўмдан 10 млрд сўмга оширилди. 2024-2026 йилларда солиқ ва божхона сиёсати асосий йўналишлари белгилаб берилган.

Асосий солиқ ставкалари сақлаб қолинди. Бу ҳолат албатта солиқ қонунчилигининг барқарорлигини билдиради ва бизнес-режалар бажарилиши учун муҳимдир. Айтиш мумкинки, солиқ ставкалари юқори эмас. Солиқ ислоҳотларида белгиланган яна бир йўналиш соғлом турмуш тарзини ва табиатни асрашни рағбатлантиришга солиқлар орқали таъсир этишни назарда тутди. Тамаки маҳсулотлари учун акциз солиғи ставкалари 12 фоиз миқдорида индексация қилинди. Жаҳон савдо ташкилоти талабларига мувофиқ, маҳаллий ва импорт маҳсулотлар учун бир хил бўлиши лозимлигидан келиб чиқиб, сигареталар импортига ва алкоголь маҳсулотлари импортига акциз солиғи ставкалари 5 фоизга пасайтирилмоқда. Бу эса, албатта, ташқи рақобатчиларга ёки уни импорт қилувчиларга берилган имкониятдир.

ЖССТнинг тавсияларига кўра, алкогольли маҳсулотлар нархида акциз солиғининг улуши 60 фоиздан кам бўлмаслиги зарурлигидан келиб чиқиб, 2024 йил 1 январдан спиртга акциз солиғи ставкасини икки бараварга, 2024 йил 1 июлдан бошлаб эса маҳаллий алкогольли маҳсулотлар акциз солиғи ставкалари 5 фоизга оширилади. Аҳоли саломатлигига салбий таъсирларни камайтириш ва табиатга келтириладиган зарарларни қисқартириш мақсадида таркибида зарарли газ моддалари улуши юқори бўлган бензин маҳсулотларига акциз солиғи ставкаси оширилади ва Евростандарт талабларига жавоб берадиган бензин маҳсулотларига амалдаги ставка сақланиб қолинмоқда. Фикримизча, бу мунозарали ҳолат ҳисобланади.

ЖССТининг таркибида шакар ва бошқа турдаги ширинлантирувчи моддалар мавжуд алкогольсиз ичимликлар учун қўшимча солиқ киритиш бўйича тавсиясидан келиб чиқиб, 1 литр учун 500 сўм миқдорида акциз солиғи жорий этилади. Келиб тушган маблағларни тўлиғича Тиббиётни ривожлантириш жамғармасига йўналтириш таклиф этилмоқда. Бундай солиқ Бельгия, Финляндия, Франция, Норвегия, Буюк Британия каби 50дан ортиқ давлатларда жорий этилган. Европа Иттифоқи мамлакатларида солиқ ставкаси ичимликларнинг бир литри учун 0,07 - 0,2 евро, Россия Федерациясида 7 рубль (ёки 0,07 АҚШ доллари), Украинада 0,1 еврони ташкил қилади. Автомобиль шиналарини утилизация қилишда табиатга зарар етказилаётганлиги ҳамда ушбу йиғимдан тушган маблағлар ижтимоий аҳамиятга эга дастурларни молиялаштиришга йўналтириш мақсадида, вазндан (кг) учун базавий ҳисоблаш миқдорининг 0,3 фоизи миқдорида утилизация йиғимини жорий этилмоқда;

Юк кўтариш қуввати 10 тоннадан оғир юк машиналари учун йиллик базавий ҳисоблаш миқдорининг 5 баравари миқдорида йўл йиғимини жорий этиш таклиф этилди.

Сув ресурслари учун солиқ ставкалари: ўртача 12 фоиздан 30 фоизгача индексация қилинмоқда, яъни оширилмоқда. ЯТТ учун сув ресурси

учун солиқ 30 фоиз, сув учун тўлов эса деярли 2.5 марта ошган. Ислохотларнинг учинчи йўналиши қўшилган қиймат солиғи занжирининг яхлитлигини ва узлуксизлигини таъминлаш ҳамда тадбиркорлар учун тенг шароитлар яратишга қаратилган.

Шу мақсадда, шунингдек хизматлар таннархи ошишини олдини олиш мақсадида 2024 йилнинг 1 апрелидан бошлаб ҚҚСдан қуйидаги имтиёзларни бекор қилиш таклиф этилди:

- дори воситалари, ветеринария дори воситалари, тиббиёт ва ветеринария буюмларини реализация қилиш, олиб кириш ҳамда уларни ишлаб чиқариш учун четдан олиб келинган хомашёга имтиёзлар; Лекин ижтимоий реестрга киритилган фуқароларга харид қилган дори воситалари бўйича қўшилган қиймат солиғи суммаси “кэшбек” сифатида қайтарилиши белгиланмоқда;

- аҳолига сув таъминоти, канализация, санитария тозалаш, иссиқлик таъминоти бўйича кўрсатиладиган хизматлар бўйича “ноль” даражали ставкасини бекор қилиш таклиф қилинмоқда. Бу нархларнинг аҳоли учун ошишини англади;

- Ўзбекистон ҳудудида хизмат кўрсатадиган хорижий жисмоний шахсларни ҚҚСга тортиш орқали бир хил фаолият билан шуғулланувчи тадбиркорлик субъектлари учун тенг шарт-шароит яратилади;

- савдо фаолияти билан шуғулланувчи тадбиркорлик субъектларига тенг рақобат муҳитини шакллантириш мақсадида электрон тижорат иштирокчилари учун фойда солиғи (7,5 фоиз) ва айланмадан олинadиган солиқ (2 фоиз) бўйича имтиёзли солиқ ставкаларини бекор қилинади.

Ўзини-ўзи банд қилган шахсларнинг солиқлардан озод қилиниши кам даромадли оилаларга ижтимоий жиҳатдан катта аҳамиятга эга бўлди. Энди ўзини-ўзи банд қилган жисмоний шахслар бўйича – йиллик даромади 100 млн сўмдан ошганда айланмадан олинadиган солиқ 4 фоиз жорий қилиш назарда тутилди.

2024 йилда солиқ тизимини такомиллаштиришнинг яна бир йўналиши абсолют қийматда белгиланган солиқ ставкаларни индексация қилиш, яъни оширишни назарда тутади:

- якка тартибдаги тадбиркорларнинг қатъий белгиланган миқдорлардаги солиқ ставкаларини 10 фоиз ошириш;

- мулкни ижарага берувчилар учун:

- турар жойлар учун Тошкент шаҳрида бир кв метр учун 25 минг сўм, вилоят марказларида 12,0 минг сўм ва бошқа ҳудудларда 5,0 минг сўмгача оширилади;

- нотурар жойлар учун Тошкент шаҳрида бир кв метр учун 40,0 минг сўм, вилоят марказларида 23,5 минг сўм ва бошқа ҳудудларда 10 минг сўм;

- йўловчи сони 8 тадан кўп бўлмаган автотранспорт воситаси учун 780,0 минг сўм, микроавтобуслар, автобуслар ва юк автомобиллари учун 1 550,0 минг сўм миқдорида ойлик минимал ижара миқдорларини белгиланди ва солиқ юки 30 гача оширилади.

Бунда жисмоний шахслар юридик шахслар учун кўчмас мулкдан текин фойдаланиш шартномаларига ижара ҳақининг энг кам ставкаларини жорий этилиши солиқдан қочиш ҳолатларни камайтиради. Маҳаллий хокимиятга худудларда кўчмас мулк ижара бозори ҳақиқий нархларидан келиб чиқиб, маҳаллалар кесимида 3 бараваргача оширувчи коэффицентни қўллаш ваколатини берилмоқда. Мол-мулк ижарасидан даромад солиғининг 10 фоизини маҳалла бюджетига йўналтириш таклиф этилди. Бу механизм агар тўғри ишласа, ижтимоий аҳамиятга эга бўлади.

Айланмадан олинадиган солиқнинг қатъий белгиланган суммадаги солиқ ставкасини солиқ тўловчининг товар айланмаси 500 млн сўмгача бўлганда йилига 25 млн сўм (амалда 20 млн сўм), 500 млн сўмдан юқори бўлганда эса 34 млн сўм (амалда 30 млн сўм) миқдорида белгиланди. Бу, албатта, солиқ юкининг анча ошишини билдиради.

Жисмоний шахслардан олинадиган мол-мулк солиғи ставкалари ва қишлоқ хўжалигига мўлжалланмаган ер солиғининг базавий ставкалари ўртача 12 фоизга; жисмоний шахслар учун кўчмас мулк турар жой объектлари қисми бўйича мол-мулк солиғи ва ер солиғи суммаси 1,3 бараваргача оширилади.

Ер қаъридан фойдаланганлик учун солиқ бўйича қатъий белгиланган солиқ ставкалари 12 фоизга индексация қилинади. Кўриб ўтганимиздек, қатъий ва мутлақ ставкаги солиқлар барчаси кўтарилган.

Хулоса

Хулоса қилиб айтиш мумкинки, солиқ ислохотлари Ўзбекистонни ўрта муддатда иқтисодий ривожлантириш сценарийлари, макроиқтисодий кўрсаткичлар ва бюджет параметрларини 2023 йил учун кутилаётган ижроси ва 2024 – 2026 йиллар учун прогнозларини бажарилишини акс эттирган ҳолда ишлаб чиқилган. Унда назарда тутилган қуйидаги вазиятлар солиқ тизимини такомиллаштиришда аҳамиятга эга:

- таркибида шакар мавжуд бўлган газланган ичимликларга 1 литр учун 500 сўм миқдорида акциз солиғи жорий этилиши ва бу маблағнинг “яшил макон” дастурини ривожлантиришга сарфланиши;

- қўшилган қиймат солиғи занжирининг яхлитлигини ва узлуксизлигини таъминлаш ҳамда тадбиркорлар учун тенг шароитлар яратиш мақсадида амалга оширилган тадбирлар;

- мамлакатимизда автомобилларнинг кўплаб ишлаб чиқарилиши ва импорт қилиниши натижасида шиналарнинг утилизациясининг кўпайиши экологик муаммоларни кўпайтирмоқда Утилизация учун солиқнинг жорий этилиши ва унинг айнан экологик муаммоларнинг ҳал этилишига сарфланиши аҳамиятлидир;

- мулклар ижарасидан олинадиган даромадларни солиққа тортиш анча такомиллаштирилганлиги ва бунда маҳаллий хокимиятнинг ваколатини кенгайтирилганлиги мазкур соҳани анча тартибга солади.

Солиқ қонунчилигига киритилаётган ўзгаришлар ёки мавжуд бўлган

айрим ҳолатларни мунозарали эканлигини таъкидлаш жоиз, масалан:

- кўплаб қатъий ставкадаги солиқлар индексация қилинишини кўрдик. Унинг маъноси инфляция даражасига мослаштиришни назарда тутати ва реал кўшимча даромад бюджетга ундирилмаслигини билдиради. Аммо, 2024 йил учун 5,8 фоиз қилиб белгилангани ҳолда айрим солиқлар ставкалари 10-12 фоиздан 30 фоизгача индексация қилинмоқда. Бу эса улар ўртасидаги фарқ даражасида солиқ юкининг реал ошишини билдиради.

-дори воситаларига ҚҚСдан имтиёзнинг бекор қилиниши шусиз ҳам нархи баланд дориларнинг ошишига олиб келади. Ижтимоий реестрга киритилган шахсларга “кешбек” сифатида қайтарилиши субъектив омилларга кўра кўзданган натижани бермаслиги мумкин.

Умуман олганда, солиқ ислоҳоти кам даромадли аҳолини ҳимоя қилишга, солиқ юкини юқори даромадлиларга қаратишга қаратилган. Аммо бу ҳар доим ҳам кутилган натижани бермаяпти, бунда аҳоли ўртасидаги табақаланиш даражаларини эътиборга олувчи механизмлар ишлаб чиқиши лозим.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Ўзбекистон Республикаси Иқтисодиёт ва молия вазирлиги “Бюджетнома 2024-2026”. – https://api.mf.uz/media/2024-2026_compressed.pdf
2. Ўзбекистон Республикаси Солиқ кодекси (янги таҳрири) 2020 йил.
3. Болтинова О.В. Налоговый контроль. Налоговые проверки. – М.: Норма, 2018. – 160 с.
4. P.Christian, Tax strategy control: The case of transfer pricing tax risk management, Management Accounting Research, Volume 24, Issue 2, – P. 175-194
5. Y.Al-Karablieh, E.Koumanakos va S.Stantcheva, Clearing the bar: Improving tax compliance for small firms through target setting, Journal of International Economics, Volume 130, May 2021
6. Худойкулов С. Солиқ тушумларини прогноз қилиш методологиясини такомиллаштириш. Иқтисодиёт фанлари доктори (DSc) илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. Тошкент – 2019, 23-б.
7. Бозорова Л.А. Бюджет даромадлари барқарорлигини таъминлашда хуудлар солиқ салоҳиятини ошириш йўналишлари//Иқтисод ва молия – 2012. – №12, – 48-б.
8. Tashmuradova B., Hamdamov O., Elmurodov S. Evaluation of the determinants of shadow economy in selected central Asian countries //Turkish Online Journal of Qualitative Inquiry. – 2021. – №. 7. – Т. 12.
9. Hamdamov O. N. Improving the system of financial management in enterprises: дис. – Dissertation for the degree of Doctor of Philosophy (PhD) in Economics, 2018.
10. 2023 йил учун Ўзбекистон Республикасининг давлат бюджети тўғрисидаги қонуни.

AKSIZ SOLIG‘INING IQTISODIY MOHIYATI VA O‘ZIGA XOS XUSUSIYATLARI



Shodiyev Olimjon Abduraxmonovich

*solliqlar va soliqqa tortish
kafedrasi dotsenti v.b.*

Toshkent moliya instituti

E-mail: o_shodiyev@tfi.uz

ORCID:0000-0002-4750-8907

Annotatsiya. Maqolada aksiz solig‘ining iqtisodiy mohiyati va o‘ziga xos xususiyatlari tadqiq etilgan. Shuningdek, aksiz solig‘ining byudjet daromadlarini shakllantirishdagi ahamiyati, aksiz solig‘i joriy qilinishining asosiy shartlari hamda soliqning bajaradigan vazifalari tahlil etilgan.

Kalit so‘zlar: soliq tizimi, soliqqa tortish, soliq mexanizmi, bilvosita solliqlar, aksiz solig‘i, individual aksizlar, universal aksizlar, aksiz osti tovarlari.

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ И ОСОБЕННОСТИ АКЦИЗНОГО НАЛОГА

Шодиев Олимжон Абдурахмонович

и.о. доцента кафедры

налогов и налогообложения

Ташкентский финансовый институт

E-mail: o_shodiyev@tfi.uz

ORCID:0000-0002-4750-8907

Аннотация. В статье рассмотрена экономическая сущность и специфика акцизов. Также проанализировано значение акциза в формировании доходов бюджета, рассмотрены основные условия введения акциза, а также выполняемые функции налога.

Ключевые слова: налоговая система, налогообложение, налоговый механизм, косвенные налоги, акцизный налог, индивидуальные акцизы, универсальные акцизы, подакцизные товары.

ECONOMIC ESSENCE AND FEATURES EXCISE TAX

Shodiev Olimjon Abdurakhmonovich

*Acting Associate Professor of the
Department Taxes and Taxation*

Tashkent Institute of Finance

E-mail: o_shodiyev@tfi.uz

ORCID:0000-0002-4750-8907

Abstract. The article considers the economic essence and specifics of excise

taxes. The importance of excise duty in the formation of budget revenues is also analyzed, the main conditions for the introduction of excise duty, as well as the functions of the tax are considered.

Keywords: tax system, taxation, tax mechanism, indirect taxes, excise tax, individual excise taxes, universal excise taxes, excisable goods.

Kirish

Respublikamiz iqtisodiyotida bozor munosabatlari shakllanib va rivojlanib borayotgan bir davrda mukammal soliq tizimiga ega bo‘lish va davlatning soliq siyosati orqali iqtisodiy rivojlanishni tartibga solish, shuningdek davlat byudjeti daromadlarini shakllantirishda soliqlar ahamiyatining oshib borishi tabiiy holdir.

Ma’lumki, zamonaviy bozor iqtisodiyoti sharoitida moliya va soliq munosabatlarini takomillashtirish o‘ta muhim va murakkab masalalardan biriga aylanib bormoqda. Respublikamiz soliq tizimidagi so‘nggi o‘zgarishlar bu masalalarni ijobiy hal etish, turli iqtisodiy dastaklar orqali amalga oshirish imkonini bermoqda, xususan:

➤ birinchidan, soliq mexanizmining shakllanish va rivojlanish jarayonlarini zamonaviy tajribalar asosida umummetodologik ahamiyatga ega bo‘lgan tartiblar bilan amalga kiritish;

➤ ikkinchidan, soliq munosabatlarini shu jumladan, soliq to‘lovchilar bilan bo‘ladigan turli munozarali holatlarni tahlil etgan hamda O‘zbekiston Respublikasi Soliq kodeksi me‘yorlariga asoslangan holda soliq tizimi barqarorligini ta‘minlash.

Iqtisodiy taraqqiyotning har bir bosqichida o‘ziga xos soliq tizimining vujudga kelishi avvalo uning tarkibiga kiruvchi soliqlarning harakati bilan bog‘liq bo‘ladi. Soliq tizimida eng o‘zgaruvchan, ijtimoiy-iqtisodiy taraqqiyotning ko‘plab omillari bilan to‘qnashuvchi soliq bu - aksiz solig‘idir. Shu bois, aksiz solig‘ining mohiyatini ijtimoiy-iqtisodiy taraqqiyotga bog‘liq holda o‘rganish eng dolzarb muammolardan bo‘lib kelmoqda [1].

Tadqiqotlar ko‘rsatmoqdaki, aksiz solig‘ining mohiyati doimo bilvosita soliqlar doirasida o‘rganib kelingan. Aksiz solig‘i bilvosita soliq bo‘lganligi sababli uning iqtisodiy mohiyati davlat bilan soliq to‘lovchilar o‘rtasida vujudga keluvchi ob‘ektiv majburiy to‘lovlarga asoslangan moliyaviy munosabatlar orqali xarakterlanadi. Shu bois, aksiz solig‘iga o‘ziga xos fiskal iqtisodiy kategoriya sifatida qaralishi lozimdir.

Adabiyotlar sharhi

Aksiz solig‘ining iqtisodiy mohiyati, tabiati va o‘ziga xos xususiyatlari yuzasidan bir qator mahalliy va xorijiy olimlar tomonidan tadqiqotlar olib borilgan. Xususan:

Professor A. Vaxabov va A. Jo‘rayevlar aksiz solig‘i «... qo‘shilgan qiymat solig‘iga tortiladigan bazada va narxda hisobga olinadigan yuklab jo‘natilgan tovarlar qiymatining bir qismini bilvosita soliq sifatida byudjetga undirish shakli hisoblanishi»ni ta’kidlashadi [2].

Professor T. Malikovning fikriga ko‘ra, «butun dunyoda «aksiz» iste‘molchi

insonlar uchun birinchi darajali emas, balki ikkinchi darajali ahamiyatga ega bo‘lgan mahsulotlarni kamroq iste‘mol qilinishini tartibga solish uchun joriy etiladi» [3].

Dotsent A. G‘iyosov «aksiz solig‘i bilvosita soliq bo‘lganligi sababli uning iqtisodiy mohiyati davlat bilan yuridik shaxslar o‘rtasida vujudga keluvchi ob‘ektiv majburiy to‘lovlarga asoslangan moliyaviy munosabatlar orqali xarakterlanishi»ni ta‘kidlaydi [4].

Yana bir manbada «aksiz - bu ayrim tovarlarning narxiga yoki tarifiga kiritiladigan va xaridor tomonidan to‘lanadigan, muayyan tovarlarni ishlab chiqarish yoki sotish uchun belgilangan bilvosita soliq» ekanligi keltirilgan [5].

R. Shepenkning fikricha, aksizlar bilvosita «... soliqning alohida turi hisoblanadi: bevosita soliqlardan farqli o‘laroq, ular muayyan turdagi tovarlarni davlatning ichki bozorida sotishda ham, bunday tovarlarni davlatning bojxona chegarasi orqali olib o‘tishda ham olinadi» [6].

Professor V. Panskov «aksiz solig‘i aksiz to‘lanadigan tovarlarni ishlab chiqararuvchi va realizatsiya qiluvchi soliq to‘lovchilardan olinadigan bilvosita soliqlarning bir turi hisoblanishi»ni ta‘kidlaydi [7].

Rossiyalik iqtisodchi olimlar G. Polyak va Ye. Smirnovalarning tadqiqotlariga ko‘ra, aksiz solig‘i «... tarixan bilvosita soliqlarning dastlabki shakli hisoblanib, odatda, ular uchta tovarlar guruhiga belgilanadi: ommaviy talab qilinadigan tovarlar (masalan, neft mahsulotlari), hasham buyumlar va tovarlar hamda iste‘mol qilish uchun nomaqbul bo‘lgan tovarlar (sog‘liq uchun zararli)» [8].

Professor Ye.Kirovaning qayd etishicha, «aksizlar - bu ma‘lum bir ro‘yxatdagi tovarlar narxiga kiritilgan va xaridor tomonidan to‘lanadigan bilvosita soliqlardir» [9].

Tahlil va natijalar.

Aksiz solig‘i korxonalar tovarlar va xizmatlar bahosi ustiga yoki tarifiga ustama shaklda to‘g‘ridan to‘g‘ri kiritiluvchi bilvosita soliq turi hisoblanadi. Aksizlar sotilayotgan tovarlar yoki xizmatlar bahosi ustiga ustama shaklida qo‘yiladi va ularning pirovard to‘lovchisi (soliq yukini zimmasida ko‘taruvchi) bo‘lib, oxirgi iste‘molchi hisoblanadi.

Tadqiqot ob‘ektidan kelib chiqib, asosiy bilvosita soliqlardan biri bo‘lgan aksiz solig‘ining kelib chiqishi va rivojlanishi tarixi xususida to‘xtalamiz. Dastlab bilvosita soliqlar ayrim tovar turlari (tuz, tamaki, aroq mahsulotlari, gugurt, shakar va boshqa keng iste‘mol mollari)ga aynan aksiz solig‘i ko‘rinishida namoyon bo‘lgan. Vaqt o‘tishi bilan aksiz osti tovarlari ro‘yxati kengayib borgan. O‘z-o‘zidan ma‘lum bo‘ladiki, soliqqa tortishning aksizli shakli keng xalq ommasi iste‘molidagi ommaviy tovarlarni soliqqa tortish jarayonidagina samara berishi mumkin bo‘lgan [10].

Qadimda aksizlarni boshqa nomlar bilan boj, to‘lov, yig‘im yoki sodda qilib soliq deb atashganlar. Aksizlarning o‘sha davrda amal qilgan soliqqa tortish mexanizmi to‘g‘risida taxminiy ma‘lumotlarga mavjudligi uning ilk paydo

bo‘lgan davrini aniqlashga imkon bermaydi. Masalan, xalq tribunlari Tiberiy va Gay Graksov (er. avv. 162-133 va 153-121 yy.) davrlarida Rim g‘aznasiga qullarni ozod etishdan, shu bilan birga o‘z shaxsiy iste‘moli uchun zarur bo‘lmagan tovarlarni dengiz orqali Rimga olib kelinishidan yig‘imlar tushib turgan. Yuqoridagi ikki holatda ham, odatda hasham buyumlar soliqqa tortilgan [11].

Qadimgi Misrda XII-XIIIchi sulolalar davrida (er. avv. ikkinchi ming yillik) pivoga soliq solingan [12]. Albatta, bu to‘lovlar hozirgi talqindagi aksizlar bo‘lmasligi mumkin, lekin ularni aksizlarning dastlabki namunalari sifatida e‘tiborga olish lozimdir.

Tarixiy manbalarga ko‘ra, Angliyada Kromvel davrida respublikaning yigirma yil amal qilishi davomida aksizlarning ikki yuzga yaqin turi joriy etilgan. Bunda har xil turdagi ob‘ektlar soliqqa tortilgan, masalan, poxol kukuni yoki yog‘ uchun quti idishlar shular jumlasidandir. XVII asrda Gollandiyada aksiz soliqlarining turi shunchalik ko‘p ediki, tarixchi de-Vitta so‘zlariga qaraganda, mehmonxonada tortiq qilingan baliq bo‘lagiga 34 xil aksiz soliqlari to‘g‘ri kelgan [13].

Demak, aksizlar, bojlarni hisobga olmaganda soliqqa tortishning eng qadimgi shaklidir. «Aksiz» termini, bir qator tadqiqotchilar fikricha, gollandcha *exijs* (qadim fransuzcha *accise*) so‘zidan kelib chiqqan bo‘lib, «soliqqa tortish maqsadida baholash» degan ma‘noni anglatadi. Bundan tashqari quyidagicha mulohaza ham mavjud, ya‘ni «aksiz» so‘zi lotincha *accidere* (kesib olmoq, kesmoq) so‘zidan olingan bo‘lib, ma‘nosi soliqqa tortish maqsadida idishdagi ichimlik miqdorini o‘lchash uchun foydalaniladigan maxsus cho‘pdagi kertma belgini anglatgan [14].

Bilvosita soliq sifatida aksiz solig‘ining qo‘shilgan qiymat solig‘idan farqlanuvchi xususiyatli jihatlarini aytib o‘tish maqsadga muvofiqdir, ya‘ni:

- aksiz solig‘ida cheklangan turdagi aksizosti tovarlarini sotish va xizmatlar ko‘rsatish oboroti soliqqa tortiladigan ob‘ekt bo‘lib hisoblanadi;
- agar qo‘shilgan qiymat solig‘i tovar ishlab chiqarish va ayirboshlashning barcha bosqichlarida vujudga kelsa va undirilsa, aksizlar esa faqat ishlab chiqarish va realizatsiyasini amalga oshirish yoki xizmat ko‘rsatish sohasidagina amal qiladi.

Aksiz solig‘ining iqtisodiy mohiyati byudjet tushumini barqarorligini ta‘minlash orqali xalq xo‘jaligi manfaatlarini qondirishga ko‘proq mablag‘larni jalb ettirish orqali namoyon bo‘lsa, uning ijtimoiy mohiyati aholining, ya‘ni asosiy iste‘molchilarning to‘lov qobiliyatlarini oshishida o‘z ifodasini topadi. Bu esa aksiz solig‘i ob‘ektlari (aksiz osti tovarlari)ni qisqartirilishida, soliq stavkalari pasayishida, aholi to‘lov qobiliyatini o‘shishida namoyon bo‘ladi. Shuni ham ta‘kidlab o‘tish kerakki, sub‘ektlar aksiz solig‘i iste‘molchilari sifatida yuzaga kelishi tabiiydir [15].

Aksiz solig‘ining mohiyatini ochishda u bajaradigan vazifalarni bilish muhimdir. Shu jihatdan uning quyidagi vazifalarini alohida ta‘kidlab o‘tmoqchimiz:

- birinchidan, mamlakat byudjetining muhim daromad manbalaridan biri sanaladi. Soliq tizimi rivojlanish bosqichini boshdan kechirayotgan barcha

davlatlar singari, mamlakatimizda ham aksiz solig‘i orqali daromadlarni tez va oson yig‘ish imkoniyatlari yuzaga keladi. Fransuz iqtisodchisi F. Demezson ta‘biri bilan aytganda «aksizlarning birgina o‘zi boshqa barcha soliqlar keltirishi mumkin bo‘lgan tushumlarni va undan ham ko‘proqni berishga qodirdir» [16].

➤ ikkinchidan, aksiz osti tovarlari iste‘molini cheklash (asosan ijtimoiy zararli tovarlar) orqali muayan bozor doirasida talab va taklifni tartibga solish. Iqtisodiy o‘shish doirasini boshqarishda aksizosti tovarlari va xizmatlari ro‘yxatini belgilash orqali davlat yalpi talab va taklifni egiluvchanligini ta‘minlaydi;

➤ uchinchidan, davlatning milliy bozorni himoya qilish vazifasi aksiz solig‘i orqali ta‘minlanadiki, bunda yuqori soliq stavkalaridan foydalaniladi;

➤ to‘rtinchidan, aksiz solig‘i monopol mavqedagi tovar ishlab chiqaruvchi yoki aniq mahsulot turini progressiv soliqqa tortish vazifasini o‘taydi;

➤ beshinchidan, aksiz solig‘i aholini boy badavlat qatlamlari daromadlarini qayta soliqqa tortish usuli bo‘lib hisoblanadi. Chunki aksiz solig‘i asosan nufuzli (qiymati yuqori) tovarlarga qo‘llaniladiki, bunday tovarlarni asosiy iste‘molchilari boy-badavlat shaxslar hisoblanadi.

Shunday qilib, aksiz solig‘ining mohiyati ob‘ektiv pul mablag‘lar taqsimot doirasida yuzaga keladigan ayrim ijtimoiy-iqtisodiy munosabatlarni yuzaga keltirishda o‘z aksini topadi. Lekin shu bilan birga ta‘kidlash lozimki, aksiz solig‘i faqat qiymat taqsimotida yuzaga keladigan pul munosabatlarida o‘z ijtimoiy-iqtisodiy mohiyatini shakllantiradi [1].

Iqtisodiy adabiyotlarda aksizlarni undirish usuliga ko‘ra individual va universal turlari haqida so‘z yuritiladi [16].

Individual aksizlar tovar birligidan qat‘iy stavkalarda undiriladi. Soliqqa tortish ob‘ekti sifatida esa alohida olingan tovarlar (alkogol ichimliklari, tamaki, benzin va boshqalar) yuzaga chiqadi. Aksiz stavkalari quyidagicha, yani bir-biridan kam farq qiluvchi tovar turlari (tuz, gugurt) uchun donalarda; sifati va quvvati kabi belgilariga ko‘ra farqlanuvchi tovarlar (vino, yog‘, gazlamalar) uchun differensiallashgan holda; turlicha navlari turli xil bahoda sotiladigan bir xildagi tovarlar (tamaki mahsulotlari) uchun o‘rtacha o‘rnatiladi:

Universal aksizlar (aylanmadan olinadigan soliq, sotuvga solinadigan soliq) mamlakat ichkarisida ishlab chiqariladigan tovarlar yoki ko‘rsatilayotgan xizmatlardan olinadi, ayrim holatlarda esa import mahsulotlari pul aylanmasidan ham olinishi mumkin. Individual aksizga nisbatan ushbu soliq turining afzallik tomoni shundaki, u byudjet daromadlarini soliq stavkalarini oshirmasdan ko‘paytirish imkonini beradi. Ya‘ni iste‘mol tovarlari nomenklaturasining kengayishi bilan byudjet daromadlari oshadi. Bundan tashqari, ushbu yo‘l bilan katta miqdordagi tovarlar davlat nazorati ostiga olinadi.

Hozirgi vaqtda bozor iqtisodiyoti amal qilayotgan barcha davlatlarda aksiz solig‘i qo‘llaniladi. O‘zbekiston Respublikasida aksiz solig‘i birinchi bor 1992-yilda O‘zbekiston Respublikasining 1991-yil 15-fevralda qabul qilingan «Korxonalar, birlashmalar va tashkilotlardan olinadigan soliqlar to‘g‘risida»gi qonuniga, iqtisodiyotning bozor munosabatlariga o‘tishi munosabati bilan unga 1992-yil 14- yanvarda kiritilgan o‘zgartish va qo‘shimchalar asosida joriy etildi.

Aksiz solig‘i joriy qilinishing asosiy shartlari quyidagilardan iboratdir:

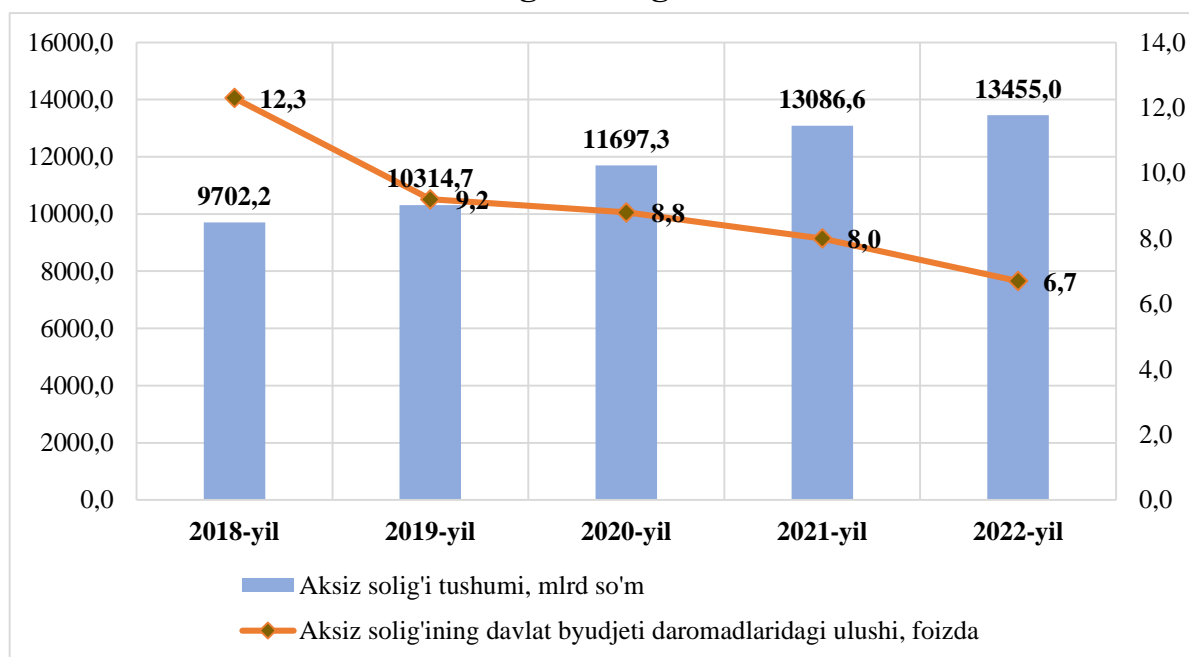
- fiskal maqsadda, ya’ni byudjetni mablag‘ bilan ta’minlash maqsadida;
- rentabelligi yuqori bo‘lgan mahsulotlarga nisbatan o‘rnatiladi (maqsad bunday mahsulotni ishlab chiqaruvchilar ixtiyorida ortiqcha daromadning byudjetga olib qo‘yilishidir);

➤ birinchi ehtiyoj va kundalik zarurat bo‘lmagan tovarlarga nisbatan o‘rnatiladi (u holatda aksiz solig‘i orqali aholining yuqori daromadli qatlami daromadlarini qayta taqsimlash ko‘zda tutiladi. Bu qayta taqsimlanish byudjet orqali yuz berib, ijtimoiy soha ham moliyalashtiriladi). Demak, aksiz solig‘i o‘zgacha, alohida soliq turi bo‘lib, ommaviy talabga ega tovar va xizmatlarga, shuningdek zeb-ziynat buyumlariga belgilangan.

Aksizlar orqali davlat byudjeti daromadlarining salmoqli qismi ta’minlanadi. Quyida aksiz solig‘idan tushumlar va davlat byudjeti daromadlaridagi salmog‘io‘zgarishi dinamikasi tahlilini ko‘rib o‘tamiz (2-diagramma).

2-diagramma.

Aksiz solig‘i tushumi va uning davlat byudjeti daromadidagi salmog‘i dinamikasi*



*Muallif ishlanmasi

Yuqoridagi diagramma ma’lumotlaridan ko‘rinib turibdiki, 2018-2022-yillarda aksiz solig‘i tushumi o‘shish tendensiyasiga ega bo‘lgan. Xususan, aksiz solig‘i 2022- yilda 13455.0 mlrd so‘mni tashkil etgan holda 2018-yilga nisbatan 1.4 baravarga oshgan. Shuningdek, aksiz solig‘ining davlat byudjeti daromadlaridagi ulushi 2018-yilda 12.3 foizni tashkil etgan bo‘lsa, 2022-yilda 6.7 foizni tashkil etgan holda 2018-yilgan nisbatan 5.6 foizli bandga kamaygan.

Aksiz solig‘i ishlab chiqarishga, uning o‘shishini rag‘batlantirishga, kapitalning jamg‘arish jarayonini kuchaytirishga (yoki susaytirishga) hamda aholini to‘lov qobiliyatini kengaytirishga (yoki qisqartirishga) va shu kabi tadbirlarni amalga oshirishda muhim o‘rinni egallaydi [18].

Umuman olganda, aksiz – bu tuzatish solig‘idir. Aksiz solig‘iga salbiy tashqi ta’sir (samara)ga olib keluvchi (alkogolli va tamaki mahsulotlariga nisbatan) tovar ishlab chiqaruvchilar va iste’mol qiluvchilar tortiladi. U davlatning sog‘liqni saqlash, jamoat tartibini tutib turish va boshqa tadbirlar bilan bog‘liq xarajatlarining ma’lum bir qismini bunday tovarlar ishlab chiqaruvchi va iste’mol qiluvchilar zimmasiga yuklash imkonini beradi [19]. Ushbu holatda aksiz solig‘i alkogolli va tamaki mahsulotlarini ishlab chiqarish va iste’mol qilish natijasida vujudga keluvchi tashqi salbiy ta’sirni kamaytirishga qaratilgandir. Boshqa tomondan esa, aksizlar xaridorlarning real daromadlarini kamayishiga olib kelganligi bois, u regressiv xarakterga ega, ya’ni soliq to‘lovchilarning daromadi kamaygan sari aksiz solig‘ining o‘rtacha stavkasi oshib boradi. Asosan, aksizlar aholi daromadlarini qayta taqsimlash va davlatning moliyaviy resurslarini jalb etish maqsadida qo‘llaniladi.

Xulosa

Tadqiqotlarimiz so‘ngida aksiz solig‘ini undirish mexanizmini takomillashtirish maqsadida quyidagi xulosa va takliflarimizni keltirib o‘tishni joiz topdik, xususan:

➤ ijtimoiy zarar hisoblangan yoki salbiy oqibatlarni yuzaga keltiruvchi tovarlarga nisbatan aksiz solig‘ining qo‘llanilishi ma’lum bir ijobiy tomonlarga ham egadir. Bunday soliqqa tortish ma’lum bir ma’noda xavfli salohiyatga ega bo‘lgan tovarlar iste’molini cheklashga xizmat qiladi, masalan, alkogol ichimliklari va tamaki mahsulotlarida yoki iste’moli atrof muhitni ifloslantiruvchi benzin yoki yoqilg‘ining boshqa turlarida. Bunday bilvosita naflilik soliqning qo‘shimcha natijaviylikini yuzaga keltiradi, biroq ko‘pgina aksizlar odatda (shunday bo‘lishi ham kerak) soliqli tushumlarga ega bo‘lish maqsadida joriy etiladi;

➤ O‘zbekiston Respublikasida ishlab chiqarilayotgan va mamlakat bojxona hududiga olib kirilayotgan energetik ichimliklar (kofein moddasi yuqori bo‘lgan energetik ichimliklar) hamda tarkibida shakar miqdori yuqori bo‘lgan alkogolsiz salqin ichimliklarga aksiz solig‘ini joriy etish lozim;

➤ O‘zbekiston Respublikasi Soliq kodeksining 283-moddasi 7-bandida benzin, dizel yoqilg‘isini yakuniy iste’molchilarga realizatsiya qilishni, shu jumladan avtomobillarga yoqilg‘i quyish shoxobchalari orqali, shuningdek gazni gaz to‘ldirish stansiyalari va gaz to‘ldirish punktlari orqali realizatsiya qilishni amalga oshiruvchilar aksiz solig‘ini to‘lovchilar sifatida e’tirof etilgan. Bizningcha soliq to‘lovchilar tarkibidan benzin, dizel yoqilg‘isini yakuniy iste’molchilarga realizatsiya qilishni, shu jumladan avtomobillarga yoqilg‘i quyish shoxobchalari orqali, shuningdek gazni gaz to‘ldirish stansiyalari va gaz to‘ldirish punktlari orqali realizatsiya qilishni amalga oshiruvchilarni chiqarib tashlash lozim;

➤ O‘zbekiston Respublikasi soliq qonunchiligiga muvofiq aksiz solig‘i narx tarkibida va qo‘shilgan qiymat solig‘i bazasida hisobga olinadi. Shundan kelib chiqib, soliq to‘lovchilar O‘zbekiston Respublikasining bojxona hududiga aksiz solig‘i solinadigan tovarlarni import qilish vaqtida qo‘shilgan qiymat solig‘i solish bazasida bojxona boji va aksiz solig‘i summasi hisobga olinadi. Fikrimizcha,

bu yerda soliqni undirish mexanizmi biroz buziladi, ya’ni qo‘shilgan qiymat solig‘i solish bazasiga aksiz solig‘i va boj summalari ham kiritiladi. Ya’ni soliqqa tortiladigan bazaga oldin undirilgan aksiz solig‘i summasi ham kiritilmoqda, bu to‘langan soliq uchun yana soliq to‘lash demakdir. Bu holat soliqqa tortishning aniqlik va adolatlilik tamoyillariga mos kelmaydi.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. Zaynalov J.R. Soliqlar va soliqqa tortish: o‘quv qo‘llanma. – Samarqand, 2002. –304-b.
2. Vaxabov A.V. Soliqlar va soliqqa tortish: darslik / Vaxabov A.V., Jo‘rayev A.S. – T.: Iqtisod-moliya, 2018. – 151-b.
3. Malikov T.S. Agar ogohsen, – T: Iqtisod-moliya, 2022. – 101-b.
4. G‘iyosov A.A. Soliqlar orqali atrof muhit va inson sog‘lig‘iga zarar yetkazuvchi mahsulotlar sotuvini tartibga solish \ Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar ilmiy elektron jurnali. – 2019. – №4, – 198-b.
5. Alimardonov M.I. va boshq. Yuridik shaxslarni soliqqa tortish: darslik /M.I.Alimardonov, S.K.Xudoyqulov, O.A.Yusupov, A.T.Agzamov. – Toshkent: Cho‘lpon nomidagi NMIU, 2013. – 168-b.
6. Шепенко Р.А. Акцизы. – М.: Дело, 2001. – 15 с.
7. В.Г.Пансков. Налоги и налогообложение: учебник для вузов / – Москва: Юрайт, 2022. – 263 с.
8. Г.Б.Поляк и др. Налоги и налогообложение: учебник и практикум для вузов / ответственные редакторы Г.Б.Поляк и Е.Е.Смирнова. – Москва: Юрайт, 2022. – С.148.
9. Налоги и налогообложение: учебник и практикум для вузов / Д.Г.Черник (и др). Под редакцией Е.А.Кировой. - Москва: Издательство: Юрайт, 2022. 483 стр.
10. Солжс Г.П. Налоги в системе государственно-монополистического капитализма. – М., 1964. – 75 с.
11. Моммзен Т. История Рима: В 4 т. Т. II. – Ростов на Дону. 1997. – С. 596.
12. Шепенко Р.А. Акцизы. – Мю: Дело, 2001. – С. 4-5.
13. Пушкарева В.М. История финансовый мысли и политики налогов. – М.: Инфра-М., 1996. – – С.157.
14. Thuronyi V. Tax Law Design and Drafting //International Monetary Fund, 1996. – P. 247-248.
15. Малов В.Н., Кольбер Ж.Б. Абсолютистская бюрократия и французское общество. – М., 1991. – С.90.
16. Брайчева Т.В. Государственные финансы. – Санкт-Петербург: Питер, 2001. – С.288.
17. <https://openbudget.uz>
18. Shodiyev O.A. Aksiz solig‘i: umumiylik va o‘ziga xoslik //«fanvatalim.uz» xalqaro, pedagogik, ilmiy-metodik, ma’naviy-ma’rifiy jurnalining elektron nashri, 2022, <https://fanvatalim.uz/uz/article/117/>

19. Шодиев О.А. Акцизный налог в Узбекистане: особенности и проблемы современного развития // Экономика и бизнес: теория и практика. Международный ежемесячный научный журнал. – 2021, – №5-3 (75)

«YASHIL» IQTISODIYOTGA O‘TISHNING NAZARIY VA AMALIY ASOSLARI

Nosirov Egamqul Ismailovich



iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD)
baholash ishi va investisiyalar
kafedراسi mudiri, dotsent
Toshkent moliya instituti
E-mail: egamqul74@mail.ru
ORCID: 0000-0002-9355-1973

Annotatsiya. Maqolada «yashil» iqtisodiyotga o‘tishning ob‘yektiv zarurligi, milliy iqtisodiyotda «yashil» iqtisodiy o‘tish konsepsiyasini amaliyotga joriy qilish bilan bog‘liq vazifalar, «yashil» iqtisodiyot taksonomiyasi yo‘nalishlari bayon etilgan. Shuningdek, 2030 yilgacha «yashil» iqtisodiyotga o‘tish va «yashil» o‘tishni ta‘minlash bo‘yicha maqsadli ko‘rsatkichlar tahlil qilingan va «yashil» o‘tishni ta‘minlash yuzasidan taklif-tavsiyalar berilgan.

Kalit so‘zlar: «yashil» iqtisodiyot, «yashil» iqtisodiyot taksonomiyasi, mas‘uliyatli investisiyalar, «ESG» omillar, «yashil» investisiyalar, «yashil» moliyalashtirish, «yashil» loyihalar.

ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И ПРАКТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПЕРЕХОДА К «ЗЕЛЕННОЙ» ЭКОНОМИКЕ

Носиров Эгамкул Исмаилович

доктор философии (PhD) по
экономическим наукам
доцент, заведующий кафедрой
оценочной работы и инвестиций
Ташкентский финансовый институт
E-mail: egamqul74@mail.ru
ORCID: 0000-0002-9355-1973

Аннотация. В статье исследуются объективная необходимость перехода к «зеленой» экономике, задачи, связанные с реализацией концепции «зеленого» экономического роста в национальной экономике, таксономия «зеленой» экономики. Также в статье анализируются целевые индикаторы перехода к «зеленой» экономике и обеспечения «зеленого» роста до 2030 года, даются предложения по обеспечению «зеленого» роста.

Ключевые слова: «зеленая» экономика, таксономия «зеленой» экономики, ответственные инвестиции, «ESG»-факторы, «зеленые» инвестиции, «зеленое» финансирование, «зеленые» проекты.

THEORETICAL AND PRACTICAL FOUNDATIONS OF THE TRANSITION TO A GREEN ECONOMY

Nosirov Egamkul Ismailovich

Doctor of Philosophy (PhD)

economic sciences

associate professor, head of department

appraisal work and investments,

Tashkent Institute of Finance

E-mail: egamkul74@mail.ru

ORCID: 0000-0002-9355-1973

Abstract. The article describes the objective need for the transition to a “green” economy, the tasks associated with the implementation of the concept of “green” economic growth in the national economy, and the directions of taxonomy of the “green” economy. The article also analyzes target indicators for the transition to a green economy and ensuring green growth until 2030, and also offers proposals for ensuring green growth.

Keywords: green economy, green economy taxonomy, responsible investments, ESG factors, green investments, green finance, green projects.

Kirish

Dunyo miqyosida turli tahdid va xavflar tobora kuchayib borayotgan hamda siyosiy va ijtimoiy-iqtisodiy rivojlanishdagi noaniqliklar sharoitida Birlashgan Millatlar Tashkiloti tomonidan ilgari surilgan barqaror rivojlanish maqsadlari (BRM)ni amalga oshirish vazifasi yanada dolzarb ahamiyat kasb etmoqda.

Dunyoda barqaror rivojlanish maqsadlariga erishish uchun katta moliyaviy resurslar talab etilib, Jahon banki hisob-kitoblariga ko‘ra yiliga 2-4 trillion dollar yoki 2030 yilgacha har yili global YAIMning 14% chegaralarida o‘zgarib turadi. Xalqaro valyuta jamg‘armasi (XVJ) hisob-kitoblari bo‘yicha, COVID-19 inqirozidan oldin, O‘zbekiston uchun BRMga erishish uchun rivojlanishni qo‘shimcha moliyalashtirishga bo‘lgan umumiy ehtiyoj har yili mamlakat YAIMning qariyb 7,9 foizini tashkil etishi taxmin qilingan edi. Biroq inqiroz natijasida talab qilinadigan mablag‘lar miqdorining sezilarli darajada oshishi kutilmoqda. XVJ ma‘lumotlariga ko‘ra, COVID-19ning tashqi zarbasi va ichki ta‘sirini bartaraf etish uchun qo‘shimcha tashqi moliyalashtirish taxminan 4 milliard dollarni (YAIMning 7%i) talab etishi kutilmoqda [1].

Bugungi kunda ko‘pchilik davlatlar hukumatlari sayyoramizda resurslar cheklanganligini hisobga olib, o‘z mamlakatlari uchun tabiiy resurslar bilan bog‘liq muammolarni hal qilishning samarali usullarini qidirar ekan, «yashil» iqtisodiyotga o‘tishni milliy siyosat va xalqaro hamkorlikni rivojlantiruvchi «katalizator» sifatida qaramoqda hamda barqaror rivojlanishga yordam beruvchi eng maqbul bo‘lgan vosita sifatida e‘tirof etmoqda.

Shuni qayd etish joizki, oxirgi yillarda «yashil» iqtisodiyotga o‘tish borasida ijtimoiy mas‘uliyatli hatti-harakatlarga jamoatchilikning qiziqishi asta-sekin ortib

borayotgan bo‘lsa ham, ijtimoiy mas’uliyatli investisiyalash, ya’ni «ESG» tamoyillari asosida investisiya kiritish amaliyoti mamlakatimizda keng tarqalishga hali ulguradi. Bunga sabab sifatida mazkur amaliyotni milliy tartibga solish tizimi va ularni shakllantirish konsepsiyasiga oid mezonlar qabul qilinmaganligini keltirish mumkin. Shu bilan birgalikda, mas’uliyatli investisiyalarni amalga oshirganligi uchun xususiy biznesni rag‘batlantirish va milliy kompaniyalar tomonidan yo‘naltirilgan mas’uliyatli investisiyalarning hajmi va ularning tarkibi to‘g‘risidagi ma’lumotlarni qayd etib borish va umumlashtirish hamda bu borada kompaniyalarning «ESG» reytingini aniqlash tizimi yo‘lga qo‘yilmaganligi holatlari mamlakatimizda ijtimoiy mas’uliyatli investisiyalash amaliyoti rivojlanishiga to‘siq bo‘lmoqda. Faqat mamlakatimizda ekologik omil sifatida atrof-muhitni muhofaza qilishga yo‘naltirilgan investisiyalar statistikasiga oid ma’lumotlarning yuritilishini ijtimoiy mas’uliyatli investisiyalarning yagona ko‘rsatkichi sifatida qayd etish mumkin.

Adabiyotlar sharhi

«Yashil» iqtisodiyotga o‘tish mavzusi makroiqtisodiyotda ko‘p talqin qilinadigan mavzulardan biri hisoblanadi. Bu yo‘nalishdagi dastlabki izlanishlar T. Maltus va D. Rikardolarning ilmiy izlanishlarida aks etgan. «Yashil» iqtisodiyotni shakllantirish g‘oyasi ilgari surilganiga qadar davrdagi izlanishlar asosan cheklangan va qayta tiklanmaydigan tabiiy resurslarni ishlatish, atrof-muhitning ifloslanishi va zaharlanishi, shuningdek, tabiiy biologik jarayonlar buzilishi bilan bog‘liq muammolarning ortib borayotganligiga qaratilgan. Atrof-muhit ifloslanishining oldini olish maqsadida 1980-2000 yillarda «yashil» iqtisodiyot va «yashil» moliyalashtirish terminlari paydo bo‘ldi. R. Solouning ilmiy ishlarida barqaror rivojlanish va iqtisodiy o‘sish g‘oyalari ilgari surilib, matematik va iqtisodiy modellashtirish faol qo‘llanildi [7].

Ingliz iqtisodchisi E.F. Shumaxer o‘z tadqiqotlarida talabni qondirish va uni o‘stirishga asoslangan iqtisodiy tizimni qoralaydi va talabning haddan tashqari o‘sishi yangi iqtisodiy inqirozlarni yuzaga chiqarishini ta’kidlaydi. E.F.Shumaxer «Iste’mol – bu maqsad emas, minimal iste’mol qilish orqali maksimal yaxshi turmush tarziga erishishning vositasi bo‘lishi kerak», degan g‘oyani ilgari surib, «Taraqqiyot – atrof-muhit va suvni ifloslantirishga hamda o‘rmonlarni yo‘q qilishga olib keladi», deydi [8].

Global miqyosda ekologik cheklovlarning kuchayishi nazariy jihatdan ham, amaliy jihatdan ham dunyoda iqtisodiy rivojlanishning yangi «yashil» iqtisodiyot yo‘nalishini shakllantirish zaruriyatini keltirib chiqardi. Bunday yangi yo‘nalish 2008-2012 yillarda BMTning «yashil» iqtisodiyotga o‘tish tashabbuslarida va Iqtisodiy hamkorlik va rivojlanish tashkiloti (OECD – Organisation for Economic Co-operation and Development)ga a‘zo bo‘lgan davlatlar tomonidan «yashil» o‘sish dasturlarida ilgari surildi.

Yuqorida qayd etib o‘tilgan fikrlarga asoslangan holda dunyo miqyosida cheklangan va qayta tiklanmaydigan tabiiy resurslarni tejab ishlatish, atrof-muhitning ifloslanishi va zaharlanishning oldini olish, shuningdek, tabiiy biologik

jarayonlar buzilishiga yo‘l qo‘ymaslik maqsadida global miqyosda «yashil» iqtisodiyotni shakllantirish zarurati yuzaga kelganligini qayd etish mumkin.

Tahlil va natijalar

Mamlakatimizda «yashil» iqtisodiy o‘sish konsepsiyasini amaliyotga joriy qilish bilan bog‘liq moliyaviy-iqtisodiy munosabatlarni davlat tomonidan tartibga solish amaliyotini tahlil qilish natijalari shuni ko‘rsatmoqdaki, rivojlanishning hozirgi bosqichiga bevosita taalluqli bo‘lgan bir qator muammolar yuzaga chiqmoqda. Xususan, milliy bozorda faoliyat yurituvchi iqtisodiyot sub’yektlari o‘z faoliyatlarida ijtimoiy va ekologik mas’uliyatli yondoshuvlar mexanizmini qo‘llash yuzasidan turli xil usullardan foydalanmoqda. Ba’zi xo‘jalik sub’yektlari mustaqil ravishda mas’uliyatli javobgarlik tizimi va mexanizmi yuzasidan ichki tartib-qoidalarni ishlab chiqmoqda va amalga oshirmoqda. Boshqa xo‘jalik sub’yektlari esa, asosiy e’tiborni atrof-muhit, jamiyat va korporativ boshqaruv, ya’ni «ESG» tamoyillariga qaratgan holda global xalqaro tashkilotlarga a’zo bo‘lishga harakat qilmoqda. Shu bilan birgalikda, yaqin vaqtgacha mamlakatimizda iqtisodiyot sub’yektlari tomonidan kiritilayotgan investisiyalarning «yashil» mezonlarga muvofiqligini nazorat qilish tartibi yo‘lga qo‘yilmagan edi. Mamlakatimiz Hukumati tomonidan 2023 yilning 25 oktyabrda qabul qilingan 561-sonli qarori yuqorida qayd etib o‘tilgan muammolarning bartaraf etilishiga asos bo‘ldi.

O‘zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasining 2023 yil 25 oktyabrdagi 561-sonli qarori bilan mamlakatimizda «yashil» infratuzilmalarni yaratishga xususiy kapitalni faol jalb etish, «yashil» iqtisodiyotning asosi hisoblangan soha va tarmoqlarni moliyaviy ta’minlashni qo‘llab-quvvatlash hamda «yashil» turdagi faoliyatni tasniflash mezonlarini joriy etish maqsadida Milliy «yashil» iqtisodiyot taksonomiyasi tasdiqlandi [2].

Mazkur qarorga muvofiq, Iqtisodiyot va moliya vazirligi Milliy «yashil» iqtisodiyot taksonomiyasini joriy etish va muvofiqlashtirish bo‘yicha mas’ul ijro etuvchi organ sifatida belgilandi. Shuningdek, 2024 yilning 1 oktyabriga qadar «yashil» obligatsiyalar va kreditlar, shuningdek, boshqa manbalar hisobidan moliyalashtiriladigan «yashil» turdagi loyihalarni tasniflash tajriba tariqasida Milliy «yashil» iqtisodiyot taksonomiyasi orqali amalga oshirilishi belgilandi hamda subsidiyalar, grantlar, kredit liniyalari, kafolatlar va boshqa turdagi davlat moliyaviy ko‘magidan foydalangan tadbirkorlik sub’yektlari, shu bilan birgalikda, xususiy va davlat ishtirokidagi xo‘jalik sub’yektlarining investisiya xarajatlari Milliy «yashil» iqtisodiyot taksonomiyasi asosida tasniflanishi hamda ular tomonidan mas’ul respublika ijro etuvchi organiga ma’lumotlar taqdim etish tartibi joriy etildi.

Milliy «yashil» iqtisodiyot taksonomiyasi 7 ta toifadagi yo‘nalishdan iborat bo‘lib, ular suv va xomashyolardan foydalanish samaradorligi, havo va tuproq sifatini yaxshilash, barqaror qishloq va o‘rmon xo‘jaligi, ekoturizm, yashil transport, energiya samaradorligini oshirish, qayta tiklanuvchi energiya va yashil binolarni o‘z ichiga olgan. O‘z navbatida, mazkur 7 ta toifadagi yo‘nalishlar

xususiyatiga ko‘ra bo‘limlarga ajratilgan (1-jadval).

Mamlakatimizda qabul qilingan Milliy «yashil» iqtisodiyot taksonomiyasi jahon amaliyotida «yashil» obligatsiyalarni xalqaro kapital bozoriga chiqarish va xalqaro reyestrda kiritish uchun Kapital bozorlari xalqaro Assosiatitsiyasi (ICMA- The International Capital Market Association) va Iqlim obligatsiyalari tashabbusi (CBI - Climate Bond Initiative) talablariga mos kelishini qayd etib o‘tish joizdir.

1-jadval.

Milliy «yashil» iqtisodiyot taksonomiyasi yo‘nalishlari*

<p>1. Suv va xomashyolardan foydalanish samaradorligi</p> <ul style="list-style-type: none"> • Suvni tejash • Chiqindilar va chiqindi suvlardan samarali foydalanish • Resurslarni tejash va tiklash
<p>2. Havо va tuproq sifatini yaxshilash</p> <ul style="list-style-type: none"> • Havо sifati • Tuproq ifloslanishini oldini olish
<p>3. Barqaror qishloq va o‘rmon xo‘jaligi, ekoturizm</p> <ul style="list-style-type: none"> • Barqaror qishloq xo‘jaligi • O‘rmonlarni barqaror boshqarish va biologik xilma-xillik va ekotizimlarni saqlash • Barqaror turizm
<p>4. Yashil transport</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kam uglerodli transport vositalari • Kam uglerodli tashish va yuk tashish • Yashil transport infratuzilmasi
<p>5. Energiya samaradorlikni oshirish</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mavjud va qurilayotgan sanoat ob‘yektlarida energiya samaradorligini oshirish • Byudjet va kommunal sohada energiya samaradorligini oshirish • Energiyani tejaydigan bino va inshootlar
<p>6. Qayta tiklanuvchi energiya</p> <ul style="list-style-type: none"> • Shamol • Quyosh • Boshqalar • Geotermal • Gidro • Bioenergiya • Qayta tiklanadigan energiya uchun ta‘minot zanjiri va qo‘llab-quvvatlovchi infratuzilma • Vodород ishlab chiqarish
<p>7. Yashil binolar</p> <ul style="list-style-type: none"> • Yashil binolar • Hamroh tizimlar va qurilish materiallari • Yashil infratuzilma

*O‘zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasining 2023 yil 25 oktyabrdagi «Milliy «yashil» iqtisodiyot taksonomiyasini tasdiqlash to‘g‘risida»gi 561-sonli qarori asosida muallif tomonidan tayyorlandi.

«Yashil» loyihalarni tartibga solishning eng muhim ko‘rsatkichlaridan biri sifatida taksonomiyalarni ishlab chiqish va tasdiqlash hisoblanadi. «Yashil» loyihalar taksonomiyasi barqaror rivojlanishga hissa qo‘shadigan iqtisodiy faoliyat turlari, loyihalar toifalari va aktivlar tasniflanishini tizimli aniqlashga xizmat qiladi. Ko‘p hollarda milliy taksonomiyalar ma‘lum bir mamlakat iqtisodiyoti xususiyatlarini va barqaror rivojlanish yo‘lidagi harakatlarining ustuvor yo‘nalishlarini aks ettiradi.

Agar e‘tiborimizni Rossiya, Qozog‘iston va O‘zbekistonda taksonomiyani qabul qilish va amalga oshirish borasida olib borilayotgan ishlarga qaratadigan

bo‘lsak, ular turli bosqichda ekanligiga guvoh bo‘lishimiz mumkin. Xususan, O‘zbekistonda «yashil» loyihalar taksonomiyasi 2023 yilning 25 oktyabrda qabul qilingan bo‘lsa, Qozog‘iston va Rossiyada milliy taksonomiyalar 2021 yilda qabul qilingan va ular keyingi tartibga soluvchi harakatlar uchun asos sifatida xizmat qilmoqda. Rossiya Federatsiyasi barqaror rivojlanish, xususan «yashil» moliyalashtirish vositalarini tartibga solishning me‘yoriy-huquqiy asosini yaratish borasida MDH davlatlari orasida yetakchilik qilmoqda.

Aynan, 2021 yilda Rossiya Federatsiyasi hukumati mamlakatda barqaror rivojlanishning asosiy maqsad va yo‘nalishlarini ishlab chiqdi hamda «yashil» va «moslashuvchan» loyihalar tushunchalari mazmuniga aniqlik kiritdi. Shuningdek, Rossiya Federatsiyasi Hukumatining 2021 yil 21 sentyabrdagi 1587-sonli qarori bilan barqaror rivojlanish loyihalari uchun sifat va miqdoriy mezonlar hamda bunday loyihalarni tekshirish tizimiga qo‘yilgan talablar batafsil belgilab berildi [9].

2-jadval.

**O‘zbekiston, Qozog‘iston va Rossiya davlatlarida «yashil»
loyihalar taksonomiyasi***

O‘zbekiston	Qozog‘iston	Rossiya
1. Suv va xomashyolardan foydalanish samaradorligi	1. Suv va chiqindilarni barqaror ishlatish	1. Chiqindilar bilan ishlash
2. Havo va tuproq sifatini yaxshilash	2. Atrof-muhit ifloslanishining oldini olish va nazorat qilish	2. Suv ta‘minoti va kanalizatsiya
3. Barqaror qishloq va o‘rmon xo‘jaligi, ekoturizm	3. Yashil binolar	3. Qurilish
4. Yashil transport	4. Toza transport	4. Transport
5. Energiya samaradorlikni oshirish	5. Energiya samaradorlik	5. Energetika
6. Qayta tiklanuvchi energiya	6. Barqaror qishloq va o‘rmon xo‘jaligi, yerdan foydalanish, bioxilma-xillik va ekoturizm	6. Sanoat
7. Yashil binolar		7. Qishloq xo‘jaligi
		8. Tabiiy landshaftlar

**O‘zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasining 2023 yil 25 oktyabrdagi 561-sonli, Rossiya Federatsiyasi Hukumatining 2021 yil 21 sentyabrdagi 1587-sonli va Qozog‘iston Respublikasi Vazirlar Mahkamasining 2021 yil 31 dekabrda 996-sonli qarorlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi.*

Qozog‘istonda qabul qilingan «yashil» loyihalar taksonomiyasi shuni ko‘rsatadiki, u «yashil» obligatsiyalar va «yashil» kreditlardan tarkib topgan «yashil» moliyalashtirish borasidagi milliy siyosat va strategiyani shakllantirishga qaratilgan [10].

Yuqorida keltirilgan 2-rasm ma‘lumotlaridan shuni ko‘rishimiz mumkinki, O‘zbekiston, Qozog‘iston va Rossiyada qabul qilingan «yashil» loyihalar taksonomiyasi yo‘nalishlari bir-biriga yaqin va o‘xshash bo‘lib, ular faqat son jihatdan farq qilmoqda. Rossiyada «yashil» loyihalar taksonomiyasi 8 ta yo‘nalishdan, O‘zbekiston taksonomiyasi 7 ta yo‘nalishdan va Qozog‘iston taksonomiyasi esa 6 ta yo‘nalishdan tarkib topgan.

«Yashil» loyihalar taksonomiyasini amalda qo‘llash juda muhim hisoblanib, u investorlar uchun quyidagi imkoniyatlarni taqdim etadi. Xususan:

- investisiya fondlari uchun «yashil» belgiga asoslangan faoliyatga

investisiya kiritishga yordam beradi va investorlar uchun shaffoflikni oshiradi;

- «yashil» investisiyalarga bo‘lgan talabning oshishiga olib keladi hamda investorlar uchun «yashil» yoki «jigarrang» investisiyalarni amalga oshirish yuzasidan tanlash imkonini yuzaga keltiradi;

- hukumat, tijorat banklari, birjalar va boshqalarni jalb qilish orqali manfaatdor tomonlar bilan hamkorlik aloqalarini o‘rnatishga yordam beradi.

Endi e‘tiborimizni amaliy ma‘lumotlar tahliliga qaratadigan bo‘lsak, respublikamizdagi ayrim xo‘jalik sub’yektlari mas‘uliyatli investisiyalash borasida bir qator global tashabbus ishtirokchilariga aylanishdi. Mamlakatimizda barqaror rivojlanish maqsadlarida belgilangan vazifalar ijrosini ta‘minlashda tijorat banklari faollik ko‘rsatayotganligini alohida qayd etish zarur. Xususan, O‘zbekiston tarixida ilk bor «Ozsanoatqurilishbank» ATB 2023 yilning avgust oyida qiymati 100 mln. AQSH dollari miqdoridagi «yashil» yevroobligatsiyalarni xalqaro bozorda joylashtirishga muvaffaq bo‘ldi.

«Ozsanoatqurilishbank» ATB tomonidan chiqarilgan «yashil» yevroobligatsiyalarni investorlarga sotishdan tushgan mablag‘lar barqaror rivojlanish loyihalariga yo‘naltirilishi belgilangan. Osiyo infratuzilmaviy investisiyalar banki «Ozsanoatqurilishbank» ATB tomonidan chiqarilgan “yashil” yevroobligatsiyalarning 25 foizini sotib olish orqali asosiy xaridorlardan biri bo‘ldi. OIIBdan tashqari «yashil» obligatsiyalarga Xalqaro moliya korporatsiyasi, Germaniya Investisiya va taraqqiyot korporatsiyasi va Avstriya taraqqiyot banki kabi yirik moliya institutlari investisiya kiritishdi [1].

«Ozsanoatqurilishbank» ATB tomonidan chiqarilgan «yashil» obligatsiyalar besh yillik muddatga chiqarilgan bo‘lib, ularni sotishdan tushgan mablag‘lar O‘zbekistonda «yashil» loyihalarni moliyalashtirish, shu jumladan energiya samaradorligini ta‘minlash, issiqxona gazlari chiqindilarini kamaytirish, suvni tejash, kichik va o‘rta korxonalar tomonidan mazkur yo‘nalishlarda amalga oshiriladigan loyihalarni moliyalashtirish, shuningdek, ayollar yetakchiligidagi biznes tashabbuslarni moliyalashtirishga taqdim etiladi.

Mazkur emissiya «Ozsanoatqurilishbank» ATB tomonidan barqaror rivojlanishni moliyalashtirish dasturi doirasida Kapital bozorlari xalqaro Assosiasiyasining «yashil» va «ijtimoiy» toifadagi obligatsiyalarni muomalaga chiqarish tamoyillariga mos keladigan barqaror obligatsiyalarning birinchi marotaba chiqarilishidir.

Bungacha, «Ozsanoatqurilishbank» ATB 2019 yilda mamlakatimiz tijorat banklari ichida birinchi bor London fond birjasida qiymati 300 mln. AQSH dollari miqdoridagi yevroobligatsiyalarni xalqaro kapital bozorida joylashtirishga muvaffaq bo‘lgan edi.

Osiyo infratuzilmaviy investisiyalar banking O‘zbekiston Respublikasidagi investisiya portfelidan 13 ta loyiha o‘rin olgan bo‘lib, ularning umumiy qiymati 2,4 mlrd. AQSH dollarini tashkil etadi [7]. Mazkur loyihalar energetika, infratuzilmani rivojlantirish, transport va tibbiyot sohalarini o‘z ichiga oladi. OIIBning investisiya portfelidagi loyihalarga Samarqand, Navoiy va Surxondaryo viloyatlarida Birlashgan Arab Amirligi (BAA)ning «Masdar»

kompaniyasiga quyosh panellari orqali qayta tiklanadigan energiya manbalarini yaratishga 394 mln. AQSH dollari miqdorida, shuningdek, Buxoro viloyatida suv ta'minoti va kanalizatsiya, temir yo'l va avtomobil yo'llari tarmog'ini modernizatsiyalash uchun kredit mablag'lari ajratilganligini qayd etish joiz.

O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2019 yil 4 oktyabrdagi «2019-2030 yillar davrida O'zbekiston Respublikasining «yashil» iqtisodiyotga o'tish strategiyasini tasdiqlash to'g'risida»gi PQ-4477-sonli [3] hamda 2022 yil 2 dekabrda «2030 yilgacha O'zbekiston Respublikasining «yashil» iqtisodiyotga o'tishiga qaratilgan islohotlar samaradorligini oshirish bo'yicha chora-tadbirlar to'g'risida»gi PQ-436-sonli [4] qarorlari respublikamizni «yashil» iqtisodiyotga o'tish bo'yicha strategik maqsadlari hamda «yashil» iqtisodiyotga o'tish va «yashil» o'sishni ta'minlash dasturining ustuvor yo'nalishlarini ifodalaydi. Shu bilan birgalikda, O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2023 yil 11 sentyabrdagi «O'zbekiston – 2030 strategiyasi to'g'risida»gi PF-158-sonli farmoni [5] bilan «yashil» iqtisodiyot sari harakat mamlakatimizda kelgusi yetti yil uchun ustuvor vazifalardan biri sifatida belgilandi.

O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2022 yil 2 dekabrda PQ-436-sonli qarori bilan respublikamizning «yashil» iqtisodiyotga o'tish va «yashil» o'sishni ta'minlash bo'yicha maqsadli ko'rsatkichlari tasdiqlandi (jadvalga qarang).

3-jadval.

O'zbekiston Respublikasining 2030 yilgacha «yashil» iqtisodiyotga o'tish va «yashil» o'sishni ta'minlash bo'yicha maqsadli ko'rsatkichlari*

T/r	Ko'rsatkichlar	O'lchov birligi	2022 yil	2024 yil	2026 yil	2028 yil	2030 yil
1.	Yalpi ichki mahsulot birligiga to'g'ri keladigan energiya hajmini kamaytirish (2021 yilga nisbatan)	%	5,0	14,0	22,0	27,0	30,0
2.	Sanoatda elektr energiyasi iste'moli, umumiy iste'moldagi ulushi	%	26,0	25,0	23,0	21,0	20,0
3.	Qayta tiklanuvchi energiya manbalarining elektr energiyasini ishlab chiqarish umumiy hajmidagi ulushini kengaytirish (gidroenergetika bilan birga)	%	8,0	9,0	24,3	29,0	30,5
		kVt/s	6,5	8,6	25,0	34,0	40,7
4.	Kichik quvvatli quyosh fotoelektr stansiyalarini qurish	MVt	10,0	150,0	400,0	800,0	1500,0
5.	Yaxshilangan ichimlik suv manbalaridan foydalanish imkoniyatiga ega aholi, jami aholi soniga nisbatan	%	69,7	80,93	87,12	88,5	90,0
6.	O'rmon fondi hududlarida daraxt va butalar zaxiralarini ko'paytirish	mln.m ³	64,2	68,1	77,0	85,5	92,3
7.	«Yashil makon» loyihasi doirasida shaharlardagi yashil maydonlarni kengaytirish (aholi punktining umumiy maydoniga nisbatan)	%	8,3	12,4	15,8	23,8	30,0
8.	Hosil bo'ladigan qattiq maishiy chiqindilarni qayta ishlash darajasi	%	30,0	40,0	50,0	60,0	65,0

*O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2022 yil 2 dekabrda «2030 yilgacha O'zbekiston Respublikasining «yashil» iqtisodiyotga o'tishiga qaratilgan islohotlar samaradorligini oshirish bo'yicha chora-tadbirlar to'g'risida»gi PQ-436-son qarorining 1-

ilovasi.

Respublikamizning «yashil» iqtisodiyotga o‘tishi va «yashil» o‘shini ta’minlash bo‘yicha maqsadli ko‘rsatkichlari 8 ta yo‘nalishdan iborat bo‘lib, unda 2022 yildan 2030 yilgacha bo‘lgan muddatda YAIM birligiga to‘g‘ri keladigan energiya hajmini 30 foizga kamaytirish (2021 yilga nisbatan); sanoatda elektr energiyasi iste‘moli (umumiy iste‘moldagi ulushi)ni 20 foizga tushirish; qayta tiklanuvchi energiya manbalarining elektr energiyasini ishlab chiqarish umumiy hajmidagi ulushini (gidroenergetika bilan birga) 30,5 foizga yetkazish; 1500,0 MVt elektr-energiyasini ishlab chiqaradigan kichik quvvatli quyosh fotoelektr stansiyalarni qurish; jami aholi soniga nisbatan yaxshilangan ichimlik suv manbalaridan foydalanish imkoniyatiga ega bo‘lgan aholi qamrovini 90 foizga yetkazish; o‘rmon fondi hududlarida daraxt va butalar zaxiralari fondini 92,3 mln.m³ga yetkazish; «Yashil makon» loyihasi doirasida shaharlardagi yashil maydon hududlarini aholi punktining umumiy maydoniga nisbatan 30 foizga yetkazish hamda hosil bo‘ladigan qattiq maishiy chiqindilarni qayta ishlash darajasini 2022 yildagi 30,0 foizdan, 2030 yilga kelib 65,0 foizga yetkazish reja qilingan.

O‘zbekistonda 2014 yilda umumiy issiqxona gazlari emissiyasi 214,7 million metrik tonna karbonat angidrid ekvivalentini (MtCO₂ye) tashkil etgan. Bu ko‘rsatkich global issiqxona gazlari chiqindilarining 0,44 foiziga teng bo‘lgan. O‘zbekistonda issiqxona gazlari chiqindilarining asosiy manbai energetika tarmog‘i hisoblanadi. Chiqindilarning 89,4 foizi energiya chiqindilari, 13,1 foizi qishloq xo‘jaligi, 2,7 foizi sanoat jarayonlari va 2,4 foizi maishiy chiqindilar hissasiga to‘g‘ri kelgan. O‘zbekistonda yerdan foydalanish bilan bog‘liq o‘zgarishlar va o‘rmon xo‘jaligi sektori 2014 yilda emissiya qilingan 16,4 million tonna CO₂ye issiqxona gazlarini o‘ziga singdirgan [12]

]. Yuqorida qayd etilgan ma’lumotlardan mamlakatimiz iqtisodiyoti ishlab chiqarish va iste‘mol nuqtai nazaridan qazib olinadigan yoqilg‘ilarga bevosita bog‘liq ekanligini ko‘rishimiz mumkin. Shu bilan birga, respublikamiz issiqxona gazlari emissiyasi bo‘yicha katta uglerod qoldiqlariga ega bo‘lgan dunyodagi yuzta mamlakatlar qatoridan o‘rin olgan. Bizning fikrimizcha, mazkur omillar mamlakatimizning «yashil» iqtisodiyotga o‘tishi ob‘yektiv zarurat ekanligini ko‘rsatadi.

Xulosa qilib aytadigan bo‘lsak, oxirgi yillarda dunyoning yetakchi mamlakatlari tomonidan «yashil» iqtisodiyotga o‘tish va mas’uliyatli investisiyalash borasida qabul qilingan qator chora-tadbirlar amalga oshirilishi natijasida yangi tendensiyalar yuzaga keldi. Xususan:

- Yevropa Ittifoqi davlatlari, Yaponiya va AQSH energoresurslar bo‘yicha boshqa davlatlarga bog‘liqlikni kamaytirish maqsadida yuqori texnologiyalarni qo‘llash orqali bosqichma-bosqich o‘z-o‘zini ta’minlash yo‘liga o‘tmoqda;

- iqlim o‘zgarishlarini yuzaga keltiruvchi texnogen omillar bilan kurashish va ekologik nazoratning kuchayishi natijasida yangi «yashil» strategiyalar qabul qilinmoqda;

- energiya tejamkorlik siyosatini yanada kengaytirish, shu jumladan energiya

iste'moli me'yorlarini yanada qisqartirish hamda energiya tejamkorligi borasida texnologik va tarkibiy o'zgarishlarni amalga oshirishga katta e'tibor qaratilmoqda.

Xulosa

1. Bugungi kunda xalqaro amaliyotda institusional va xususiy investorlar tomonidan ESG omillarga asoslangan ijtimoiy mas'uliyatli investisiyalarni amalga oshirish yangi trendga aylandi. Bunday mas'uliyatli hatti-harakatlar Xalqaro moliya institutlari tomonidan moliyaviy qo'llab-quvvatlanmoqda hamda hukumatlar tomonidan rag'batlantirilmoqda. Shu sababli, mamlakatimizda ESG tamoyillariga asoslangan ijtimoiy mas'uliyatli investisiyalar kiritilishini qo'llab-quvvatlashga qaratilgan milliy darajadagi siyosat, strategiya va me'yoriy-huquqiy asos ishlab chiqilishi maqsadga muvofiq. Shuningdek, iqtisodiyot sub'yektlarining ESG konsepsiyasiga asoslangan investisiyalar hisobotini yuritish, mazkur hisobotlarni qabul qilishga mas'ul bo'lgan davlat organini belgilash hamda hisobotlar tahliliga asoslangan holda iqtisodiyot sub'yektlarining ESG reytingi va renkingi yuritilishini yo'lga qo'yish zarur.

2. «Yashil» iqtisodiyotga o'tish va «yashil» o'sishni ta'minlash katta hajmdagi moliyaviy resurslar talab etadi. Shu sababli, mamlakatimizda «yashil» iqtisodiyotni rivojlantirish maqsadida maxsus jamg'armani tashkil etish maqsadga muvofiq. Jamg'armaga ichki va tashqi manbalarni, xususan, davlat mablag'lari, xususiy biznes vakillari, institusional investorlar, xalqaro moliya institutlari va boshqa mablag' bilan ta'minlovchi tashkilotlar mablag'larini jalb qilish mumkin. Jamg'arma mablag'larini Milliy «yashil» iqtisodiyot taksonomiyasida belgilangan yo'nalishlar doirasida amalga oshiriladigan loyihalarni moliyalashtirishga safarbar qilinishi respublikamizda «yashil» o'sishni ta'minlashga xizmat qiladi.

3. Rivojlangan davlatlarda atrof-muhitni samarali muhofaza qilish maqsadida «ifloslovchi to'laydi» tamoyilidan keng foydalaniladi. Atrof-muhitni ifloslantirganlik uchun to'lov yuridik shaxslardan chiqindilar va zararli moddalarni atrof-muhitga chiqarish va chiqindilarni utilizatsiya qilish natijasida tabiatga yetkazilgan zararni qoplashni nazarda tutadi. Mazkur xorij tajribasidan kelib chiqib, mamlakatimizda atrof-muhitni oqilona boshqarishni ta'minlaydigan iqtisodiy mexanizm sifatida «ifloslovchi to'laydi» tamoyilini amaliyotga joriy qilish zarur.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. «O'zbekiston - 2023». O'zbekistonning 2030 yilgacha barqaror rivojlanish sohasidagi milliy maqsad va vazifalarni amalga oshirish to'g'risida ixtiyoriymilliy hisoboti (ikkinchi nashr) –b. 12. (-161 b.).

2. O'zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasining 2023 yil 25 oktyabrdagi «Milliy «yashil» iqtisodiyot taksonomiyasini tasdiqlash to'g'risida»gi 561-sonli qarori.

3. O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 2019 yil 4 oktyabrdagi «2019-2030 yillar davrida O'zbekiston Respublikasining «yashil» iqtisodiyotga o'tish strategiyasini tasdiqlash to'g'risida»gi PQ-4477-sonli qarori.

4. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining «2030 yilgacha O‘zbekiston Respublikasining «yashil» iqtisodiyotga o‘tishiga qaratilgan islohotlar samaradorligini oshirish bo‘yicha chora-tadbirlar to‘g‘risida»gi 2022 yil 2 dekabrda PQ-436-son qarori.

5. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining «O‘zbekiston - 2030 strategiyasi to‘g‘risida»gi 2023 yil 11 sentyabrda PF-158-sonli farmoni.

6. Архипова В.В. “Зелёные” финансы как средство для решения глобальных проблем // Экономический журнал ВШЭ. – 2017. Т.2 1– №2, – С. 314.

7. A Contribution to the Theory of Economic Growth / Robert M. Solow // The Quarterly Journal of Economics, Vol. 70, No. 1. (Feb., 1956), pp. 65-94.

8. Шумахер Э.Ф. Маленькое – это прекрасно: изучение экономики, как будто люди имеют значение* (новые переводы) // Экономическая социология. – 2012. – Т.13., – №1. – www.ecsoc.hse.ru;

9. Постановление Правительства РФ от 21.09.2021г. №1587 (ред. от 11.03.2023) «Об утверждении критериев проектов устойчивого (в том числе зеленого) развития в Российской Федерации и требований к системе верификации инструментов финансирования устойчивого развития в Российской Федерации» – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_396203/

10. Постановление Правительства Республики Казахстан от 31 декабря 2021 года № 996 «Об утверждении классификации (таксономии) «зеленых» проектов, подлежащих финансированию через «зеленые» облигации и «зеленые» кредиты». – <https://online.zakon.kz/Document/?doc>

11. <https://www.aiib.org/en/news-events/news/2023/AIIB-Invests-USD25-Million-into-JSCB-UzPromStroyBank-Sustainable-Bonds.html>

12. Информационный бюллетень о выбросах парниковых газов: Узбекистан. Глобальное изменение климата (climatelinks.org)

АНАЛИЗ ТЕКУЩЕГО СОСТОЯНИЯ И ДИНАМИКИ РАЗВИТИЯ ФОНДОВОГО РЫНКА УЗБЕКИСТАНА

Чинкулов Кахрамон Равшанович



*доктор философии (PhD)
по экономическим наукам
доцент кафедры финансов
Ташкентский финансовый институт
E-mail: kahramon114@yahoo.com
ORCID:0000-0002-0340-6255*

Аннотация. В статье проанализирован объем общей эмиссии акций и динамика биржевого оборота, проведено сравнительное исследование доли биржевого оборота в ВВП в Узбекистане и зарубежных странах, указана причина низкой ликвидности биржи, разработаны научно-практические выводы и предложения.

Ключевые слова: акция, акционерное общество, IPO, SPO, эмиссия, акционерный капитал, фондовый рынок, рынок ценных бумаг, финансовый рынок, биржевой оборот.

O'ZBEKISTON FOND BOZORINING JORIY HOLATI VA RIVOJLANISH DINAMIKASI TAHLILI

Chinqulov Qahramon Ravshanovich

*iqtisodiyot fanlari bo'yicha
falsafa doktori (PhD)
moliya kafedrasi dotsenti
Toshkent moliya instituti
E-mail: kahramon114@yahoo.com.
ORCID:0000-0002-0340-6255*

Annotatsiya. Maqolada aktsiyalar umumiy emissiyasi hajmi hamda birja aylanmasi dinamikasi tahlil qilingan, O'zbekistonda va xorijiy davlatlarda birja aylanmasining YaIMdagi ulushi solishtirilgan, fond birjasi likvidligi pastligining sababi ko'rsatilgan, mavzu yuzasidan ilmiy-amaliy xulosa va takliflar ishlab chiqilgan.

Kalit so'zlar: aktsiya, aktsiyadorlik jamiyati, IPO, SPO, emissiya, aktsiyadorlik kapitali, fond bozori, qimmatli qog'ozlar bozori, moliya bozori, birja aylanmasi.

ANALYSIS OF THE CURRENT STATE AND DYNAMICS OF DEVELOPMENT OF THE STOCK MARKET OF UZBEKISTAN

Chinkulov Kakhramon Ravshanovich

*Doctor of Philosophy (PhD)
in Economic Sciences
Associate Professor of the
Department of Finance
Tashkent Institute of Finance
E-mail: kahramon114@yahoo.com
ORCID:0000-0002-0340-6255*

Abstract. The article analyzes the volume of the total issue of shares and the dynamics of exchange turnover, conducts a comparative study of the share of exchange turnover in GDP in Uzbekistan and foreign countries, indicates the reason for the low liquidity of the exchange, and develops scientific and practical conclusions and proposals.

Keywords: share, joint stock company, IPO, SPO, issue, share capital, stock market, securities market, financial market, exchange turnover.

Введение

Первые акционерные общества в мире появились еще в XVII в., их активное развитие совпало со второй половиной XIX в. В нашей стране создание акционерных обществ началось после приобретения независимости, а с 1994 года большое значение придается приватизации государственного имущества и созданию акционерных обществ.

На государственном уровне уделяется внимание координальному увеличению оборота фондового рынка. В частности, был издан Указ Президента Республики Узбекистан «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022-2026 годы» №УП-60 от 28.01.2022 г. В концепции этой стратегии определено: «В целях увеличения финансовых ресурсов в экономике увеличить оборот фондового рынка с 200 млн долларов США до 7 млрд долларов США в ближайшие 5 лет, постепенно либерализовать движение капитала в нашей страны и продавать крупные предприятия и их акции (доли), в том числе приватизировать через фондовую биржу» [1].

Хотя значение акционерных обществ в национальной экономике велико, анализ динамики их развития подтверждает, что в последующие годы вклад АО в валовой внутренний продукт снижается. Несмотря на положительные сдвиги, наблюдаемые в темпе роста, этот показатель находится на низком уровне по сравнению с темпами роста ВВП, и как следствие создает необходимость принятия решений, направленных на устойчивое экономический рост акционерных обществ [2].

Как мы знаем из практики, важнейшее место в структуре РЦБ занимает фондовый рынок. В отличие от других ценных бумаг акции представляют

собой собственность на имущество. Анализируя динамику этого финансового инструмента, можно проследить трансформационные процессы, касающиеся имущественных отношений.

Обзор литературы

По мнению российского экономиста Я.М. Миркина «Основной целью фондового рынка является финансирование экономического роста и инноваций. РЦБ должен стать механизмом привлечения инвестиций в реальный сектор» [3]. По мнению ученого уровень капитализации акций напрямую связан с уровнем монетизации в стране. Он подчеркивает, для того чтобы уровень капитализации акций в стране был не менее 10-15% ВВП, уровень монетизации должен быть не менее 30-35% ВВП.

По мнению У.Р. Халикова «Сегодня понятие «фондовый рынок» рассматривается как финансовая категория, но по значимости составляет часть мировой экономики и является одним из факторов, непосредственно влияющих на его стабильность» [4].

Оценить устойчивость рыночных отношений в стране можно через рынок ценных бумаг (РЦБ). «...в зависимости от состояния фондового рынка можно думать о том, в какой степени процесс принятия решений рыночных отношений становится активным» [5].

По И.Л. Бутикову «Однако сегодня мы должны признать, что нам не удалось создать совершенный, активно развивающийся фондовый рынок, способный конкурировать с зарубежными фондовыми рынками, да и с другими сегментами финансового рынка внутри страны» [6]. Также исследователь считает что, стабильность рыночных отношений в стране можно оценить через фондовый рынок. При этом фондовый рынок имеет тесную связь с национальной экономикой, которая «... является не только инструментом, отражающим состояние экономического развития, но и может служить финансовым инструментом для значительного подъема экономики страны за короткий промежуток времени» [7].

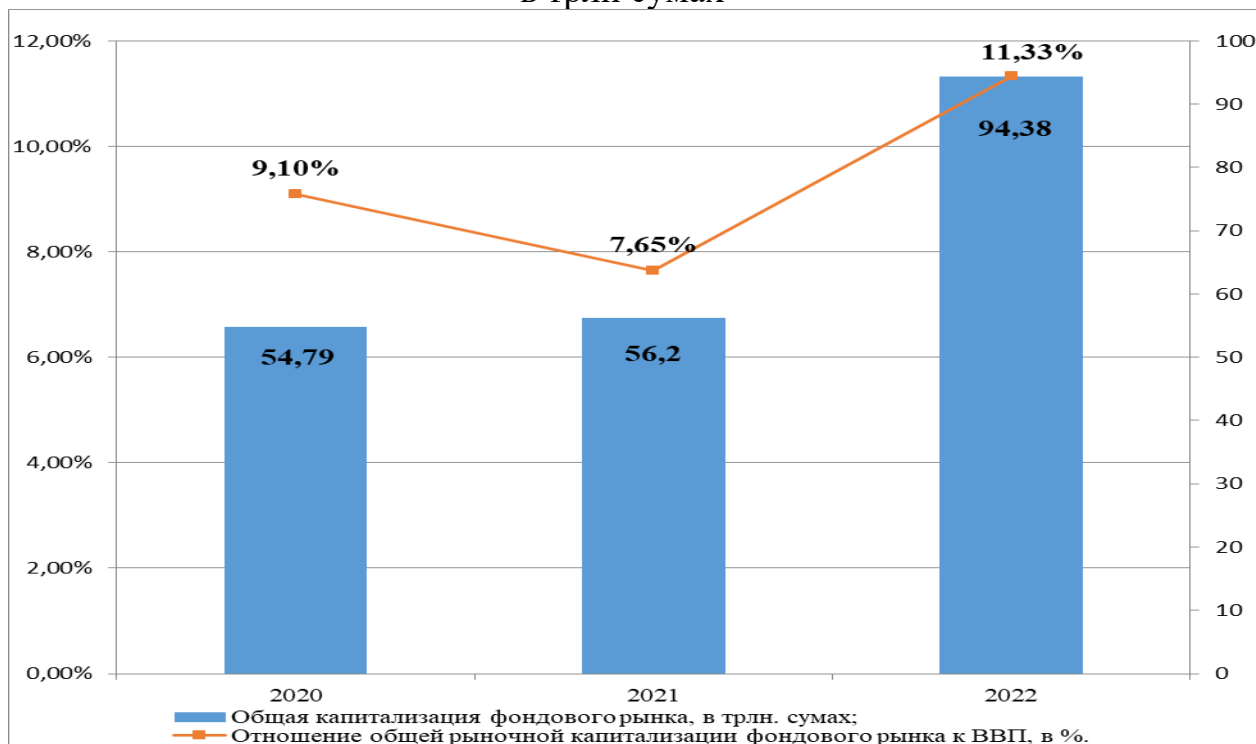
По мнению экономиста А.А. Абгаряна «Показатель, указывающий на уровень капитализации акционерных обществ, рассматривается как критерий, указывающий на рыночную конкурентоспособность экономики страны. Потому что этот индикатор содержит важную информацию о состоянии рынка акционерного капитала» [8].

Основываясь на большую аккумулялированную базу данных, касающейся рынка ценных бумаг, можно проанализировать текущее состояние оборота фондового рынка Республики Узбекистан и дать реальную оценку состоянию рынка ценных бумаг страны.

Анализ и результаты

На рис. 1 приведена общая капитализация фондового рынка и отношение общей рыночной капитализации фондового рынка к ВВП в 2020-2022 годы.

Диаграмма 1.
Общая рыночная капитализация фондового рынка в 2020-2022 гг.,
в трлн сумах*



* РФБ «Ташкент» – Анализ фондового рынка за 2022 год. – www.uzse.uz

По данным диаграммы общая рыночная капитализация фондового рынка нашей республики в 2022 году составила 11,33%. Тогда как средний мировой показатель по этому показателю был 117,7% [11]. Поэтому мы не можем положительно оценить текущее состояние уровня капитализации фондового рынка. Тка как уровень капитализации акционерных обществ (АО) нашей республики в 10 раз ниже среднемирового в этом плане.

Хотя эмиссия акций имеет тенденцию роста, доля фондового рынка в ВВП страны очень мала (Таблица 1).

Таблица 1.

Сравнительный показатель ВВП, объема общей эмиссии акций и динамики оборота фондового рынка*

Показатели	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Объем ВВП, триллион в сумах	144,55	177,15	210,18	242,49	302,54	406,65	510,12	580,20	734,6	888,34
Объем общей эмиссии акций, трлн в сумах	10,25	12,72	16,55	30,46	48,63	59,40	99,20	149,50	153,10	166,74
Сумма товарооборота, млрд в сумах	93,2	97,6	161,0	299,8	298,6	687,3	438,82	578,15	1260,5	4816,2
Доля оборота фондового рынка в ВВП, в %	0,06	0,06	0,08	0,12	0,10	0,17	0,09	0,10	0,17	0,54
Доля оборота фондового рынка в общем объеме эмиссии, в %	0,91	0,77	0,97	0,98	0,61	1,16	0,44	0,39	0,82	2,88

* Составлена автором на основе информации РФБ «Ташкент» и Госкомстата.

Из данных таблицы видно, что доля оборота фондового рынка в ВВП

была очень мала и увеличилась за рассматриваемый период с 0,06% до 0,54%. Однако, по данным Всемирного банка, этот показатель в Южной Корее составляет 133,8 %, в Японии – 27,1 %, в Турции – 48,7 %, в Германии – 43,8 %, в Российской Федерации – 39 %, в Казахстане – 29 %, в Беларуси – 7 % [13].

Хотя общий объем эмиссии акций в нашей стране имеет тенденцию к росту, в 2022 году он достиг 166,74 трлн сумов, оборот этих акций на бирже колебался в течение ряда лет между 0,39% и 2,88%. Другими словами, в 2022 году на бирже торговый оборот составил только 2,88 процентов от общего объема выпуска акций. Это очень отрицательно низкий показатель.

По нашему мнению, основной причиной очень низкой доли биржевого оборота по отношению к ВВП и общему объему эмиссии является чрезвычайно высокая доля государства в уставном капитале АО.

По состоянию на 1 января 2023 года доля государства, в том числе доля органов хозяйственного управления в уставном капитале АО составляла 85,3% [7]. То есть можно сказать, что 85,3% уставного капитала находится под контролем государства, в «замороженном» состоянии. Он не может быть свободно торгуемым ресурсом для фондового рынка. В процессе размещения находится 4,7% акций. Только 10% акций принадлежат другим акционерам. Теоретически только 10% уставного капитала АО нашей страны могут быть ресурсом, свободно обращающимся на фондовом рынке. На практике, как указывалось выше, оборот фондового рынка значительно ниже.

Мы не можем оценивать эту ситуацию положительно. Для экономики нашей страны более выгодно, если в структуре АО и в уставном капитале будет уменьшаться доля органов государственного и хозяйственного управления, а доля частных инвесторов, наоборот, увеличиваться.

Также, по результатам исследований, проведенных учеными, эффективность крупных государственных и смешанных корпораций значительно ниже, чем у частных корпораций.

В связи с этим важно найти и реализовать «золотую середину». То есть необходимо выбрать такой уровень доли государства, чтобы, с одной стороны, учитывались интересы государства, а с другой стороны, должна быть обеспечена эффективность деятельности АО.

Исследования показали, что основной причиной волатильности акций является нерациональная структура общего акционерного капитала. Большая часть акций принадлежит органам государственного и хозяйственного управления. Решить эту проблему поможет радикальное сокращение доли государства в уставном фонде АО.

Принято Постановление Президента Республики Узбекистан «О дополнительных мерах по внедрению эффективных механизмов поддержки рынка капитала» от 17 января 2022 года № ПП-90. Согласно этому документу, с 1 апреля 2022 года местным эмитентам предоставлено право размещать свои акции на иностранных фондовых рынках или одновременно на местных и иностранных фондовых биржах по рекомендации андеррайтера

после первоначального размещения своих акций на РФБ «Ташкент». Конечно, гипотетически это решение будет способствовать проведению международного IPO или SPO.

Выводы и предложения

В целом, в результате проведенного исследования были сформулированы следующие выводы и предложения:

1. В Указе «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022-2026 годы» №УП-60 от 28.01.2022 г. определено увеличить оборот фондового рынка с 200 млн долларов США до 7 млрд долларов США к концу 2026 года. На конец 2022 года оборот фондового рынка составил 429 млн долларов (по данным анализа фондового рынка за 2022 год оборот фондового рынка в 2022 году составил 4 816,21 млрд сум, 1 доллар США – 11 225,46 сумов). Так что в этом плане выход на объем, указанный в Стратегии развития, требует решительных действий.

2. Доля биржевого оборота в ВВП Узбекистана имеет тенденцию роста и на конец 2022 года составила 0,54%. Однако по данным Всемирного банка этот показатель составляет 29%, например, в соседнем Казахстане.

3. По результатам нашего исследования, основной причиной неактивности акций на фондовом рынке страны (низкая оборачиваемость фондового рынка) является необоснованный состав общего уставного капитала. Большая часть акций принадлежит органам государственного и хозяйственного управления (на 1 января 2023 года – 85,3%) и вообще не может быть задействован в обороте.

4. На наш взгляд, сокращение доли государства положительно повлияет на увеличение оборота фондового рынка и развитие вторичного рынка. С этой целью в результате размещения акций (пакетов акций) органов государственного и хозяйственного управления путем первичного размещения (IPO) и продажи посредством вторичного SPO доля государства в экономике снизится, а доля частных инвесторов будет увеличиваться. В конечном итоге, как мы отмечали выше, сокращение доли государства создаст возможность увеличения оборота фондового рынка.

Литература

1. Указ Президента Республики Узбекистан «Новая Стратегия развития Республики Узбекистан на 2022-2026 годы» № УП-60 от 28 января 2022 года. – <https://lex.uz/docs/5841063>

2. Карлибаева Р.Х. Пути эффективной организации системы финансового управления в акционерных обществах. Автореф. дис. ... д-ра. экон. наук. – Ташкент, 2018. – С.15.

3. Миркин Я.М. Тридцать тезисов (ключевые идеи развития фондового рынка) // Рынок ценных бумаг. – 2000. – №11. – С.12.

4. Халиков У.Р. Совершенствование финансирования инвестиционной деятельности через фондовый рынок в Узбекистане. Автореф. докт.

философии... (PhD). – Ташкент, 2017– С.11.

5. Каримов И.А. На пути к безопасности и устойчивому развитию. – Т.: Узбекистан, 1995. – С.170.

6. Бутиков И.Л. Рынок ценных бумаг Узбекистана: новые горизонты. // Бозор, пул ва кредит. – 2019. – №1. – С.60.

7. Бутиков И.Л. Проблемы формирования и функционирования рынка ценных бумаг в Узбекистане. Автореф. дис...док-ра. экон. наук. –Ташкент, 2009. – С.7.

8. Абгарян А.А. Развитие российского рынка акционерного капитала в современных условиях. Дис. ... канд. экон. наук. – Москва, 2015. – С.7.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ИТ-ТЕХНОЛОГИЙ НА ФОНДОВОМ РЫНКЕ УЗБЕКИСТАНА



Шек Евгений Юрьевич

*начальник отдела корпоративных
отношений с акционерами
АО «Узбекгеофизика»
E-mail: evg.shek@gmail.com
ORCID: 0009-0002-6082-5875*

Кенжабаев Аман Тургунович



*доктор экономических наук
профессор, заведующий кафедрой
Высшей школы бизнеса и
предпринимательства
при Кабинете Министров
Республики Узбекистан
E-mail: amankenja059@gmail.com
ORCID: 0000-0001-8078-0382*

Аннотация. На современных фондовых рынках информационные технологии играют ключевую роль в обеспечении эффективности, ускорении процессов и снижении операционных издержек, повышении безопасности и защите данных. Настоящая статья исследует роль и значимость ИТ-технологий на фондовом рынке Узбекистана.

Ключевые слова: технологии, мобилизация капитала, финансовый инструмент, фондовый рынок, рыночная капитализация, доступность информации, трейдеры, инвесторы, анализ данных.

O'ZBEKISTON FOND BOZORIDA AT-TEKNOLOGIYALARIDAN FOYDALANISH

Shek Evgeniy Yuryevich

*"O'zbekgeofizika" AJning
aktsiyadorlar bilan korporativ
aloqa bo'limi boshlig'i
E-mail: evg.shek@gmail.com
ORCID: 0009-0002-6082-5875*

Kenjabayev Aman Turg'unovich

*iqtisod fanlari doktori, professor
O'zbekiston Respublikasi
Vazirlar Mahkamasi huzuridagi
Biznes va tadbirkorlik oliy maktabi*

raqamli iqtisodiyot kafedrasi mudiri

E-mail: amankenja059@gmail.com

ORCID: 0000-0001-8078-0382

Annotatsiya. Hozirgi fond bozorlarida samaradorlikni ta'minlash, jarayonlarni jadallashtirish, tranzaksiya xarajatlarini kamaytirish, xavfsizlikni oshirish va ma'lumotlarni himoya qilishda axborot texnologiyalari asosiy o'rin tutadi. Ushbu maqolada O'zbekiston fond bozorida IT-texnologiyalarning o'rni va ahamiyati tadqiq etilgan.

Kalit so'zlar: texnologiya, kapitalni safarbar qilish, moliyaviy vosita, fond bozori, bozor kapitallashuvi, axborot mavjudligi, treyderlar, investorlar, ma'lumotlar tahlili.

USE OF IT TECHNOLOGY AT THE STOCK MARKET OF UZBEKISTAN

Shek Evgeniy Yurievich

head of corporate department

shareholder relations

JSC "Uzbekgeofizika"

E-mail: evg.shek@gmail.com

ORCID: 0009-0002-6082-5875

Kenzhabaev Aman Turgunovich

Doctor of Technical Sciences, Professor

Graduate School of Business and entrepreneurship

under the Cabinet of Ministers

Republic of Uzbekistan

E-mail: amankenja059@gmail.com

ORCID: 0000-0001-8078-0382

Abstract. In today's stock markets, information technology plays a key role in ensuring efficiency, speeding up processes and reducing transaction costs, increasing security and protecting data. This article explores the role and significance of IT technologies in the stock market of Uzbekistan.

Keywords: technology, capital mobilization, financial instrument, stock market, market capitalization, information availability, traders, investors, data analysis.

Введение

В настоящее время фондовый рынок является одним из ключевых сегментов финансовой системы Узбекистана. Данный рынок представляет собой механизм, через который проводятся покупка и продажа ценных бумаг, таких как акции и облигации, а также в перспективе другие финансовые инструменты.

Фондовый рынок создан с целью обеспечения прозрачности, эффективности и устойчивости финансовой системы страны. Он выполняет несколько важных функций, включая мобилизацию капитала, обеспечение финансирования предприятий и развитие инвестиционной сферы.

Основной инструмент торговли на фондовом рынке Узбекистана – акции, которые представляют долю собственности в компании. В последние годы наблюдается рост интереса к инвестированию в акции узбекских компаний как со стороны местных, так и иностранных инвесторов.

На фондовом рынке Узбекистана действуют несколько основных участников, включая биржу ценных бумаг, брокерские компании, инвестиционные фонды и другие организации, специализирующиеся на финансовых операциях.

Несмотря на значительные успехи, фондовый рынок Узбекистана все еще сталкивается с некоторыми вызовами. Необходимы дальнейшие усилия в направлении улучшения прозрачности, регулирования и управления рисками на рынке, а также разработки новых инструментов и продуктов, чтобы стимулировать дальнейшее развитие фондового рынка Узбекистана.

На фондовом рынке Узбекистана наблюдается растущая зависимость от использования IT-технологий для эффективного функционирования и развития.

Исследования по использованию IT-технологий актуализируются следующими причинами.

Во-первых, современные IT-технологии обладают огромным потенциалом для улучшения процессов на фондовом рынке, включая торговлю, расчеты, учет и анализ данных, а также обеспечение безопасности и конфиденциальности информации. Понимание текущего состояния использования IT-технологий на фондовом рынке Узбекистана имеет важное значение для определения потенциальных проблем и возможностей обновления, модернизации систем и процессов.

Во-вторых, развитие и использование IT-технологий на фондовом рынке Узбекистана может способствовать повышению эффективности операций и привлечению новых инвесторов, что, в свою очередь, способствует экономическому росту и развитию страны в целом.

В-третьих, узбекский фондовый рынок находится на стадии активного развития и модернизации своих инфраструктурных систем. Исследование текущего состояния использования IT-технологий позволит определить наиболее приоритетные области для инвестиций и дальнейшего развития, а также выявить потенциальные препятствия и вызовы, которые могут возникнуть в процессе реализации технологических инноваций.

Данное исследование имеет большую актуальность в контексте развития и совершенствования фондового рынка Узбекистана с использованием современных IT-технологий. Понимание основных характеристик фондового рынка Узбекистана является важным шагом для изучения его состояния и развития. Это позволит определить потенциал и проблемы, а также найти возможности для использования IT-технологий в данной сфере.

Одной из основных характеристик фондового рынка Узбекистана является его динамичность и быстрое развитие. Основные характеристики

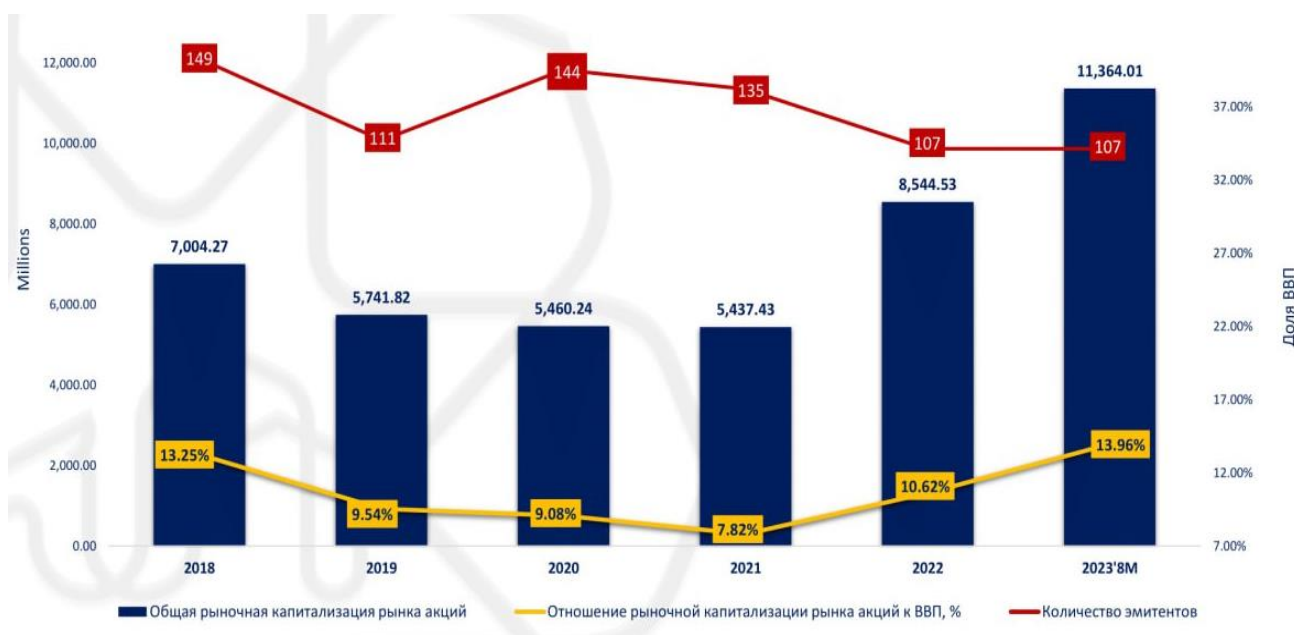
фондового рынка Узбекистана, которые являются важными для понимания и обзора его состояния и дальнейшего развития.

1. Рыночная капитализация: Фондовый рынок Узбекистана имеет значительный потенциал, отраженный в рыночной капитализации, которая указывает на общую стоимость всех изданных акций и облигаций на рынке. Эта цифра является ключевым показателем состояния и потенциала развития рынка.

В нижеприведенной диаграмме приводятся данные Республиканской фондовой биржи «Тошкент» о рыночной капитализации рынка акций в период с 2018 по август 2023 год с сопоставлением к количеству акционерных обществ – эмитентов акций, а также к показателю валового внутреннего продукта (ВВП) Республики Узбекистан. Как видно, под влиянием последствий пандемии Covid 19 в период 2020-2021 гг. наблюдается снижение рыночной капитализации. Следом в результате принимаемых мер Правительством Республики Узбекистан по развитию фондового рынка страны и ускорения экономических реформ спровоцирован ощутимый рост показателей рыночной капитализации рынка акций в общем значении и относительно доли ВВП, при уменьшении количества эмитентов. Следует отметить, что принятые законодательные акты при содействии международных финансовых институтов и консультантов дают импульс к развитию рынка ценных бумаг.

Диаграмма 1.

Рыночная капитализация рынка акций с 2018 года по август 2023 год*, млн USD



*Данные РФБ «Тошкент».

2. Количество и разнообразие компаний: На фондовом рынке

Узбекистана представлено множество компаний, предлагающих свои акции и облигации инвесторам. Это включает как крупные государственные предприятия, так и частные компании различных отраслей, что способствует разнообразию инвестиционных возможностей и обеспечивает стратегическое развитие рынка.

Диаграмма 2.

Рынок акций: инвесторская база*



*Данные РФБ «Тошкент».

3. Роль государства: Государственная поддержка и регуляция фондового рынка играют важную роль в его развитии. Правительство Узбекистана принимает активные меры по стимулированию инвестиций и созданию благоприятной инвестиционной среды, что повлияло на улучшение условий для развития фондового рынка в стране.

4. Торговые площадки и инфраструктура: фондовый рынок Узбекистана предлагает несколько торговых площадок, на которых инвесторы могут покупать и продавать акции и облигации. Кроме того, инфраструктура рынка постоянно модернизируется, что способствует эффективной торговле и повышению прозрачности операций.

5. Участники рынка: Фондовый рынок Узбекистана вбирает различных участников, включая инвесторов, трейдеров, брокеров, представителей компаний и регуляторов. Важно изучить их роль и взаимодействие для полного понимания функционирования и состояния рынка.

Обзор литературы

В работе "Information technology in securities trading: Global and local perspectives" (A.Vashishtha, 2019) автор исследует глобальные и местные аспекты использования IT-технологий в торговле ценными бумагами. В своей работе автор обращает внимание на преимущества электронных торговых площадок, таких как повышенная прозрачность и ликвидность, а также возможность быстрого доступа к информации и улучшения операционной

эффективности [12].

В статье "The Impact of Information Technology on the Stock Market Efficiency: Evidence from Emerging Economies" (M. Samimi, N. Samimi, 2018), авторы исследуют влияние информационных технологий на эффективность фондового рынка в развивающихся странах. Авторы приходят к выводу, что использование IT-технологий приводит к более эффективному ценообразованию и снижению стоимости торговли [13].

В работе "IT Trends in the Financial Industry: Taking Stock" (J. Kalakota, A. Robinson, 2001) авторы рассматривают современные тенденции в использовании информационных технологий в финансовой отрасли. Они выделяют роль IT-технологий в обеспечении улучшенной клиентской сервисной поддержки, автоматизации торговых операций и повышении прозрачности [14].

Также стоит отметить исследование "The Impacts of Information Technology on Stock Market Efficiency: Evidence from Greater China" (H. Han, Y. Li, 2017), в котором авторы изучают влияние информационных технологий на эффективность фондового рынка в Китае. Они приходят к выводу, что использование IT-технологий способствует повышению прозрачности рынка, снижению издержек и повышению качества торговли [15].

Использование IT-технологий на фондовом рынке Узбекистана имеет потенциал для оптимизации операций и повышения эффективности.

Анализ и результаты

В настоящее время практически все операции, осуществляемые участниками отечественного рынка ценных бумаг, проходят через систему Единого программно-технического комплекса (ЕПТК) фондового рынка, поставленного Корейской фондовой биржей. Эта система, которая обслуживает системы учета, хранения, организации торгов и клиринга с ценными бумагами. Основными задачами ЕПТК являются:

реализация информационного, программно-технического обеспечения работы фондового рынка;

применение современных программно-технических интерактивных средств для организации торговли ценными бумагами;

информационные технологии как единый программно-технический и административный ресурс, средство повышения качества обслуживания, доступности, надежности и администрирования ЕПТК;

формы представления ЕПТК в сети Интернет;

подготовка квалифицированных специалистов (трейдеров и т.д.);

анализ и предотвращение существующих программно-технических угроз безопасности;

телекоммуникационные проекты как средство повышения качества торгового процесса;

повышение эффективности использования информационных ресурсов участниками фондового рынка;

создание и наполнение единой информационно-технической базы на фондовом рынке.

Система представляет собой гибкий и адаптируемый комплекс программно-технических модулей. Каждая подсистема выполняет следующую роль в целой ИТ системе, и система в целом обеспечивает комплексную функциональность, покрывающую все процессы на рынке ценных бумаг.

Система торговли. Система обеспечивает функциональные возможности для торговли на рынках ценных бумаг, в том числе торговые операции, операции с информацией о рынке, операций с индексами, а также связанные с ними другие действия.

Система клиринга и расчетов. Система обеспечивает функциональные возможности для расчета по сделкам на финансовых рынках, в том числе клиринговые операции, расчетные операции и связанные с ними другие процессы.

Депозитарная система. Система обеспечивает функциональные возможности для хранения ценных бумаг в депозите, включая ведение учета ценных бумаг на депозите, и связанные с ней процессы. Система также обеспечивает возможность для работ по регистрации ценных бумаг, в том числе операций по регистрации, ведение реестра и связанные с ними другие операции.

Брокерская система. Брокерская система представляет собой комплекс услуг по купле/продаже акций от имени, за счет и по поручению клиента. Предусматривает все относящиеся к торговле на рынке ценных бумаг действия, связанные с перерегистрацией, учетом и хранением ценных бумаг. Система обеспечивает функциональные возможности для подачи заявок, управления счетами, андеррайтинг, просмотр и заключение сделок, поставка информации клиентам рыночные данные и информацию о счете.

Система надзора над рынком. Система обеспечивает функциональные возможности для обнаружения ненормальной торговли, контроля за соблюдением связанные с ними другие операции.

По мнению д.э.н., профессора И. Бутикова (finance.uz, 2019) имеет место определенная финансовая, интеллектуальная, техническая зависимость от корейской фондовой биржи.

В результате влияния на рынок пандемии Covid 19, Центральным депозитарием ценных бумаг Узбекистана разработан программный продукт E-vote. Сервис Электронное голосование является удобным универсальным инструментом для голосования, который позволяет акционерам/членам наблюдательного совета регистрироваться на собраниях/заседаниях и голосовать путем заполнения электронной формы бюллетеня на сайте, наблюдать за веб-трансляцией собрания/заседания, знакомиться с повесткой дня и материалами собрания/заседания, поддерживать онлайн-связь с эмитентом, используя единый интерфейс и удаленную идентификацию с помощью подтвержденной учетной записи на Портале госуслуг (ЕСИА). Для

доступа к E-voting не требуются специальные технические средства, подключение к платформе возможно из любой точки мира при наличии сети Интернет. У данного сервиса отсутствует конкурентный аналог.

В области прозрачности деятельности участников рынка и раскрытия ими информации функционирует Единый портал корпоративной информации. На данном портале размещается финансовая отчетность, существенные факты, информация о выпусках ценных бумаг, объявления и прочие сведения эмитентов. Акционерные общества и другие эмитенты, включенные

в биржевой котировальный лист обязаны раскрывать идентичную информацию на сайте фондовой биржи. На основе данных на портале и фондовой биржи имеется высокий потенциал для составления аналитического паспорта по каждому эмитенту, выявления закономерностей и отклонений в их деятельности.

Таблица 1.

**Раскрытие информации участниками рынка
ценных бумаг в 2023 году⁵**

Наименование	Акционерные общества	Общества с ограниченной ответственностью
Всего эмитентов	615	22
Всего раскрытой информации	5479	21
Существенные факты	4158	20
Проспекты эмиссий	12	1
Ежеквартальные отчёты	895	0
Годовые отчёты	389	0
Уставы	202	1

* Данные <https://new.openinfo.uz/facts>

Фондовый рынок Узбекистана активно внедряет и развивает ИСТ (Information and Communication Technology) технологии в своей системе торговли. Одной из основных характеристик развития электронной торговли на фондовом рынке Узбекистана является внедрение электронных торговых платформ и систем. Это позволяет инвесторам и трейдерам проводить операции с ценными бумагами, не выходя из офиса или дома. Онлайн-торговля стала значимым элементом фондового рынка Узбекистана,

⁵ Данные <https://new.openinfo.uz/facts>

обеспечивая удобство и доступность для широкого круга участников рынка.

Выводы и предложения

IT-технологии несомненно играют важную роль в современном развитии финансовой сферы. За последние десятилетия они претерпели значительные изменения и стали неотъемлемой частью финансовых операций. В особенности, влияние IT-технологий на фондовый рынок Узбекистана является фундаментальным. Таким образом, IT-технологии обеспечат эффективное функционирование, улучшение доступа к рынку и повышение безопасности операций. Внедрение современных IT-решений помогут создать конкурентные преимущества для участников рынка и способствует развитию финансовой сферы в целом.

Использование IT-технологий в финансовой сфере позволят существенно повысить эффективность осуществления финансовых операций и уровень обслуживания инвесторов. Благодаря автоматизации процессов, IT-технологии облегчают выполнение множества задач, таких как обработка и анализ данных, мониторинг рынка, исполнение сделок, и т.д. Это позволяет значительно сократить время, затрачиваемое на выполнение таких операций, и снизить возможные ошибки. Благодаря электронным платформам и онлайн-торговле, инвесторы имеют возможность получать актуальную и точную информацию о состоянии рынка, текущих котировках, финансовых отчетах компаний и других важных данных. Это позволяет им принимать осознанные инвестиционные решения и минимизировать риски.

Наличие надежной и эффективной IT-инфраструктуры играет ключевую роль в обеспечении стабильной работы фондового рынка и доступа к информации. Это позволяет совершать операции с ценными бумагами, осуществлять торговые операции и управлять портфелями с высокой степенью надежности и оперативности.

Недостаток опыта внедрения новых IT-решений, отсутствие общей стандартизации и легитимации электронной торговли, а также слабая инфраструктура в отдельных регионах страны – все эти факторы влияют на эффективность использования IT-технологий в финансовой сфере.

Важно отметить, что инфраструктура IT-технологий должна быть надежной, высокоскоростной и доступной для всех участников рынка, чтобы гарантировать эффективное функционирование фондового рынка Узбекистана. Современные информационные системы позволяют обнаруживать и предотвращать мошеннические операции, а также гарантировать конфиденциальность и защиту персональных данных инвесторов. Высокий уровень риска хакерских атак и мошенничества требует принятия конкретных мер для защиты данных инвесторов и трейдеров. Внедрение современных систем автоматизации и авторизации, а также использование блокчейн-технологий, становится необходимостью для обеспечения безопасности.

Для успешной реализации всех преимуществ цифровизации фондового рынка, необходимо продолжать развивать и совершенствовать ИТ-инфраструктуру, в том числе:

- направить усилия на совершенствование единого программно-технического комплекса фондового рынка с учетом современных потребностей пользователей, внедрения системы анализа данных, снижения технологической зависимости от Корейской фондовой биржи;
- стимулирование создания конкурентной среды в области предоставления цифровых услуг;
- дальнейшее усовершенствование возможностей инвесторов по дистанционному управлению активами на рынке ценных бумаг;
- и наконец принятие мер по обучению и подготовке специалистов в области финансовых ИТ-технологий в сотрудничестве с профильными учебными заведениями, профессиональными сообществами и ИТ - парками.

Литература

1. Smith, J. (2018). The Impact of Information Technology on Financial Markets. *Journal of Finance and Economics*, 42(2), – P.155-172.
2. Jones, R. (2019). The Role of IT in Improving Access to Information for Investors and Traders. *International Journal of Financial Research*, 36(4), – P. 89-105.
3. Davis, M. (2020). Accelerating Processes and Reducing Operational Costs through IT Solutions in the Stock Market. *Journal of Business Technology*, 56(3), – P. 211-225.
4. Johnson, K. (2017). Enhancing Security and Data Protection in IT Systems for Investors and Traders. *Journal of Information Security*, 48(1), – P. 67-82.
5. Усмонова Х. История развития видов фондового рынка. – Ташкент, 2006.
6. Татьянников В. Фондовый рынок: новый этап развития? // Рынок ценник бумаг. – 2003. – № 6.
7. World Bank Group. (2018). Technology and Innovation in Financial Services: Policy and Regulatory Challenges. – <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/29610>
8. Ш. Шохазами. Фондовый рынок и рынок ценных бумаг. Книга II, 2005
9. Джон С. Халл. Опционы, фьючерсы и другие производные. Пятое издание, Прентисхолл, река Апперсэдл, Нью-Джерси, 2005 г.
10. Aman Kenjabaev, Azamat Davletyarov, Dilmurod Suyunov. Digitalization of the economy: concepts, problems and implementation strategy. *Spectrum Journal of Innovation, Reforms and Development* Volume 12, Feb., 2023 ISSN (E): 2751-1731 Website: www.sjird.journalspark.org.
11. А. Кенжабаев, Ганиходжаев, Д. Суюнов, А. Кувандиков. Развитие цифровой экономики в Узбекистане и ее основные направления. *Journal of*

Economy and Business ISSN 2411-0450 (Print) ISSN 2413-0257 (Online)
ЭКОНОМИКА И БИЗНЕС теория и практика № 3-1 (97).

12."Information technology in securities trading: Global and local perspectives" (A. Vashishtha,2019).

13."The Impact of Information Technology on the Stock Market Efficiency: Evidence from Emerging Economies" (M. Samimi, N. Samimi, 2018).

14.IT Trends in the Financial Industry: Taking Stock" (J. Kalakota, A.Robinson, 2001).

15."The Impacts of Information Technology on Stock Market Efficiency: Evidence from Greater China" (H. Han, Y. Li, 2017).

ЎЗБЕКИСТОНДА ФОНД БОЗОРИ ИНФРАТУЗИЛМАСИНИ РИВОЖЛАНТИРИШНИНГ ДОЛЗАРБ МАСАЛАЛАРИ



Шамсиев Ўктам Сайфитдинович

мустақил тадқиқотчи

Тошкент Кимё халқаро университети

E-mail: Usshamsiev@gmail.com

ORCID: 0009-0005-0173-7607

Аннотация. Мазкур мақолада Ўзбекистонда фонд бозори инфратузилмасини ривожлантиришнинг долзарб масалалари, фонд бозорининг ривожланишига оид илмий-назарий қарашлар баён этилган. Мақолада “Тошкент” Республика фонд биржасининг фаолияти ва асосий фаолият кўрсаткичлари таҳлил этилган. Мақола таҳлиллари асосида республикамизда фонд бозори инфратузилмасини ривожлантириш юзасидан таклиф ва тавсиялар ишлаб чиқилган.

Калит сўзлар: фонд бозори, монополия, қимматли қоғозлар, пул бозори, дисконт ставка, инвестиция, фонд бозори инфратузилмаси, валюта, ҳосилавий молиявий воситалар, тўлов инфратузилмаси, депозитарий, регистратор, клиринг, рейтинг агентликлари, молиявий кўрсаткичлар

АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ РАЗВИТИЯ ИНФРАСТРУКТУРЫ ФОНДОВОГО РЫНКА УЗБЕКИСТАНА

Шамсиев Уктам Сайфитдинович

независимый исследователь

Ташкентский международный

университет Кимё

E-mail: Usshamsiev@gmail.com

ORCID: 0009-0005-0173-7607

Аннотация. В данной статье описаны актуальные вопросы развития инфраструктуры фондового рынка в Узбекистане, научные и теоретические взгляды на развитие фондового рынка. В статье анализируется деятельность и основные показатели деятельности Республиканской фондовой биржи «Ташкент». На основе анализа статьи разработаны предложения и рекомендации по развитию инфраструктуры фондового рынка в нашей республике.

Ключевые слова: фондовый рынок, монополия, ценные бумаги, денежный рынок, учетная ставка, инвестиции, инфраструктура фондового рынка, валюта, производные финансовые инструменты, платежная инфраструктура, депозитарий, регистратор, клиринг, рейтинговые агентства,

финансовые показатели.

ISSUES OF DEVELOPMENT OF THE STOCK MARKET INFRASTRUCTURE IN UZBEKISTAN

Shamsiev Uktam Sayfitdinovich

independent researcher

Tashkent Kimyo International University

E-mail: Usshamsiev@gmail.com

ORCID: 0009-0005-0173-7607

Abstract. This article describes the current issues of stock market infrastructure development in Uzbekistan, scientific and theoretical views on stock market development. The article analyzes the activities and main performance indicators of the "Tashkent" Republican Stock Exchange. Based on the analysis of the article, proposals and recommendations have been developed regarding the development of the infrastructure of the stock market in our republic.

Keywords: stock market, monopoly, securities, money market, discount rate, investment, stock market infrastructure, currency, derivative financial instruments, payment infrastructure, depository, registrar, clearing, rating agencies, financial indicators

Кириш

Ривожланган давлатларда фонд бозори иқтисодиётининг асосий ўлчов бирлиги сифатида таҳлил этилади. Шу сабабли, айтиш мумкинки, қимматли қоғозларни эмиссияга тайёрлаш ва уларни муомалага киритиш бўйича фонд бозори иштирокчилари ўртасидаги умумий иқтисодий муносабатларни ривожлантиришга, шунингдек, фонд бозори тизими элементларининг ўзига хос ҳисобланган ташкилотларига ҳамда ўзаро муносабатларининг яхлит акс эттириб турувчи механизмларга эҳтиёж мавжуд.

Бу борада фонд бозори инфратузилмаси – яхлит механизм десак тўғри бўлади. А. Хўжамуродовнинг фикрича, “Фонд бозори инфратузилмаси – фонд бозорининг самарали фаолият юритиши ва мавжуд бўлиши шарти ҳисобланган фонд бозори қонун-қоидаларига асосан фаолият юритадиган, алоҳида ҳамда мустақил бўлган тизим ва тузилмалар мажмуаси” [3]. Олимнинг фонд бозори инфратузилмасини бундай талқин этилиши кўп жиҳатдан ўринлидир.

Адабиётлар шарҳи

Иқтисодчи олим М. Всякихнинг фикрича, фонд бозорининг самарали инфратузилмасини яратиш тамойиллари “... кенг иштирокчилар учун очиклик, монополиядан чиқариш, марказсизлантириш, қимматли қоғозларни ҳисобга олиш, сақлаш, етказиб бериш ҳуқуқларини белгилаш, инвесторлар ҳуқуқларини ҳимоя қилиш тизимини шакллантириш, клиринг тизимларини

марказлаштириш, биржа фаолиятини консолидациялаш ва стандартлаштириш, алоҳида институтлар фаолиятини тартибга солиш тизимини такомиллаштириш орқали ташкилотлар инфратузилма фаолиятини оптималлаштириш” кабилардан иборат [1].

Фонд бозори инфратузилмасини ривожлантиришда бозор инструментлари аҳамиятини бирламчи эканлигини таъкидлаган Moorad Choudhry, Didier Joannas, Gino Landuyt, Rod Pienaar, Richard Pereira каби олимларнинг “Capital market: instruments analysis and valuation” номли китобида кўрсатилишича, капитал бозорининг сегментларидан бўлган – пул бозорида пулнинг вақт қиймати ва дисконт ставкасини белгиловчи омиллар таҳлил этилган. Шунингдек, илмий тадқиқот ишида дисконт коэффициенти ҳисоблаб чиқаришнинг B-spline усули, узлуксиз вақт давомида облигациялар нархини белгилаш, инфляция орқали индексланган облигацияларнинг қийматини ҳисоблаш кабилар атрофлича ёритиб берилган [2].

Р. Хўжамуродов “Ўзбекистон фонд бозори инфратузилмасини ривожлантириш: муаммолар ва ечимлар” мавзусида олиб борган тадқиқотида куйидагиларни алоҳида қайд этган: “Ўзбекистонда қимматли қоғозларнинг бирламчи ва иккиламчи бозорлари бўйича барча операциялар фонд биржаси электрон савдо тизими ҳамда уюшган ва уюшмаган савдо тизими орқали амалга оширилувчи инфратузилма шакллантирилди. Бироқ, қимматли қоғозларнинг иккиламчи бозорини тўла ишга тушириш, фонд биржасида акциялар қийматини мунтазам эълон қилиб бориш, аҳолида акциялар сотиб олишга иштиёқи ва интилишини ошириш, акцияларнинг ҳақиқий қимматли қоғозга айлантириш ҳамда акциядорлар учун муҳим даромад манбаи бўлиши таъминланмаганлиги, фонд бозори инфратузилмаси фаолияти самарали йўлга қўйилмаганлиги фонд бозорини ривожланиш имконини бермаяпти” [3].

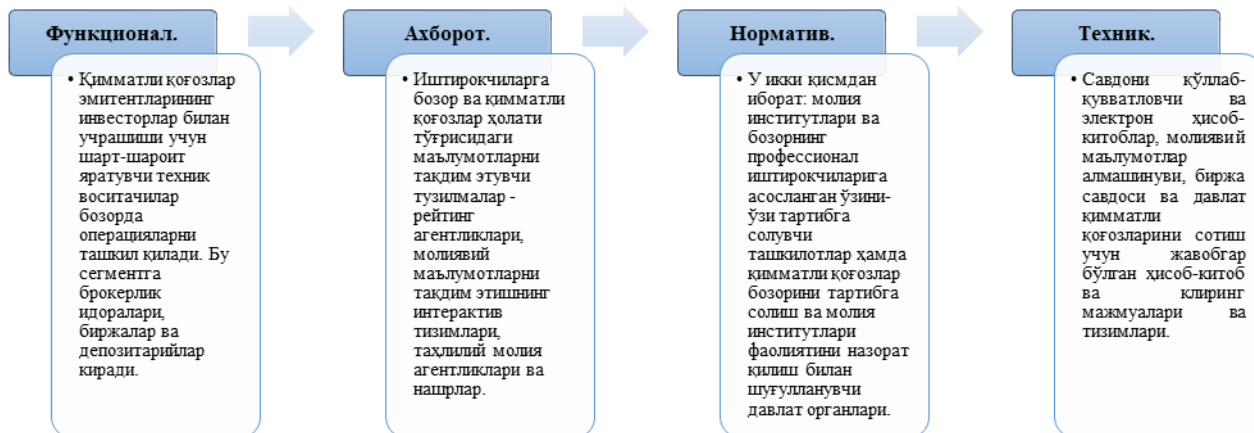
Россия Федерацияси Банки томонидан қайд этилишича, фонд бозори инфратузилмаси – бу молиявий активлар билан операцияларга хизмат кўрсатадиган, бундай операциялар бўйича назорат ва ҳисоб-китобларни амалга оширадиган, молиявий активларга бўлган ҳуқуқларни ҳисобга оладиган ва бошқарадиган, шунингдек, молия бозорининг самарали ишлаши учун зарур бўлган маълумотларни тўплайдиган, сақлайдиган ва тақдим этадиган махсус ташкилотлар ҳисобланади [4].

Таҳлил ва натижалар

Тор маънода “фонд бозори инфратузилмаси” деганда асосий (функционал) сегменти – савдо майдончаси тушунилади. У фонд бозорининг ажралмас таркибий қисми ҳисобланади. Шу маънода, фонд бозори ва унинг инфратузилмасининг муваффақиятли ривожланиши 4 та таркибий сегментнинг мавжудлигини англатади (1-чизма).

1-чизма.

Фонд бозори инфратузилмасининг таркибий қисмлари*



*Муаллиф ишланмаси.

Фонд бозори инфратузилмасининг функциялари турли хил тавсифлардан иборат (1-жадвал).

1-жадвал.

Фонд бозори инфратузилмасининг функциялари ва тавсифлари*

Т/р	Функция номи	Тавсифи
1.	Трансакцион	битимлар иштирокчилари ўртасида операцияларни амалга ошириш. Бунга инвесторлар ва эмитентлар ўртасидаги учрашувлар, маслаҳатлар, ҳисоб-китоблар ва рўйхатга олиш хизматлари киради.
2.	Назорат	солиқ, рўйхатга олиш ва бошқа расмийлик соҳасидаги қонун ҳужжатларига риоя этилишини текшириш.
3.	Меъёрий	бозорда амалда бўлган расмий ва норасмий қоидаларни амалга ошириш, шунингдек, қонунбузарларга нисбатан жазо чоралари орқали уларга риоя этилишини таъминлаш. Иштирокчилар масъулиятини оширадиган давлат лицензиялаш муассасаси муҳим рол ўйнайди.
4.	Ахборот	активлар баҳоси динамикаси тўғрисидаги маълумотларни тарқатиш. Бунинг ёрдамида бозор иштирокчилари ўзларини қизиқтирган савдо воситаларининг ҳаракат йўналишини таҳлил қилади ва ўзгарувчан тенденцияларни башорат қилишади.
5.	Трансформацион	брокерлар кичик инвесторлардан акцияларни сотиб олишади, уларни йирик ўйинчилар учун пакетларга йиғади. Улар кичик инвесторлар ўртасида тақсимлаш учун катта лотларни сотиб олишади.
6.	Депозитарий	электрон ва қоғоз кўринишдаги қимматли қоғозларни сақлаш ва ҳисобга олиш, мулк ҳуқуқини ўтказишга хизмат кўрсатиш ва қайд этиш.
7.	Ҳисоб-китоб ва клиринг	ўзаро мажбуриятларни аниқлаш ва қимматли қоғозларни олди-сотдисига тегишли битимлар бўйича ҳисоб-китобларни амалга ошириш.
8.	Рўйхатга олиш	рўйхатга олинган қимматли қоғозлар реестрини юритиш, эски ва янги эгалари ўртасида мулк ҳуқуқини ўтказишни рўйхатга олиш, акциялар бўйича дивидендларни ҳисобга олиш.
9.	Институционал	фонд бозори хўжалик субъектларининг ўзаро ҳамкорлигини тартибга солиш ва тизимлаштириш, бозор иштирокчилари ишини мувофиқлаштириш.

*Муаллиф ишланмаси.

Фонд бозори инфратузилмаси таркибий қисмларининг асосий функцияларини кўриб ўтиш орқали унинг мазмуни кенгроқ англашилади.

Фонд бозори савдо инфратузилмаси валюта, қимматли қоғозлар ва ҳосилавий молиявий воситалар билан савдо қилувчи бошқа иштирокчилардан иборат. Шунингдек, фонд бозорининг тўлов инфратузилмаси – бу хўжалик юритувчи субъектлар ўртасида пул маблағларини тезкор ўтказишнинг юқори технологияли тизими. Тўлов инфратузилмаси тижорат тўлов тизимини, банки тўлов тизимини ва молиявий хабарларни узатиш тизимини ўз ичига олади.

Юқоридаги таснифлардан келиб чиқиб айтиш мумкинки, фонд бозорининг бухгалтерия ҳисобига оид инфратузилмаси қуйидаги ташкилотларни қамраб олади:

- депозитарий – уюшган савдодан ташқари (биржадан ташқари) тузилган репо ва дериватив шартномалар бўйича маълумотларни тўплайди ва сақлаш вазифасини бажаради;

- регистратор – эмитент билан тузилган шартнома асосида қимматли қоғозлар эгаларининг реестрини юритади;

- клиринг ташкилоти – фонд бозори иштирокчилари ўртасидаги воситачилар бўлиб, улар ўзларига тегишли ўзаро мажбуриятларининг бажарилишини кафолатлайди: мавжуд мажбуриятлар ва янги битимлар, қимматли қоғозларни топширишда ҳисоб-китоблари ва ҳисоб-китоблар тўғрисида маълумотларни шакллантиради.

Фонд бозорининг ахборот фаолияти инфратузилмаси фонд бозоридаги хўжалик юритувчи субъектларга бизнесни самарали олиб боришда ва инвестицияларни ахборот асосида амалга оширишда зарур бўлган турли хил ахборот-таҳлилий хизматларни тақдим этади. Шу маънода фонд бозори ахборот инфратузилмаси қуйидагиларни ўз ичига олади:

- рейтинг агентликлари бозорнинг қарз маблағларини жалб қилишдан манфаатдор бўлган хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятини таҳлил қилади (реал сектор компаниялари ва банклардан тортиб бутун ҳудудларгача) ва уларга рейтинг баҳосини беради. Кредит рейтинглари инвесторлар, қарз олувчилар, эмитентлар ва ҳукуматларга асосланган инвестиция ва молиявий қарорлар қабул қилишда муҳим восита сифатида хизмат қилади;

- кредит тарихи бюрolari жисмоний ва юридик шахслардан олинган кредитлар ва улар бўйича мажбуриятларнинг бажарилиши тўғрисидаги маълумотларни сақлайди. Ушбу маълумотларга асосланиб, кредиторлар қарз олувчининг қарз юки даражасини ва унинг интизомини таҳлил қилади.

- “нарх маркази” бозор иштирокчилари учун биржада сотилмайдиган молиявий воситаларнинг қийматини аниқлаш бўйича хизмат кўрсатади. Бу марказ битим тарафлари адолатли шартлар асосида тузилганлигига ишонч ҳосил қилишига ёрдам беради.

- молиявий кўрсаткичларни ҳисобловчи марказ битим шартини ва восита нархини, масалан, фоиз ставкалари ёки валюта курслари даражасини

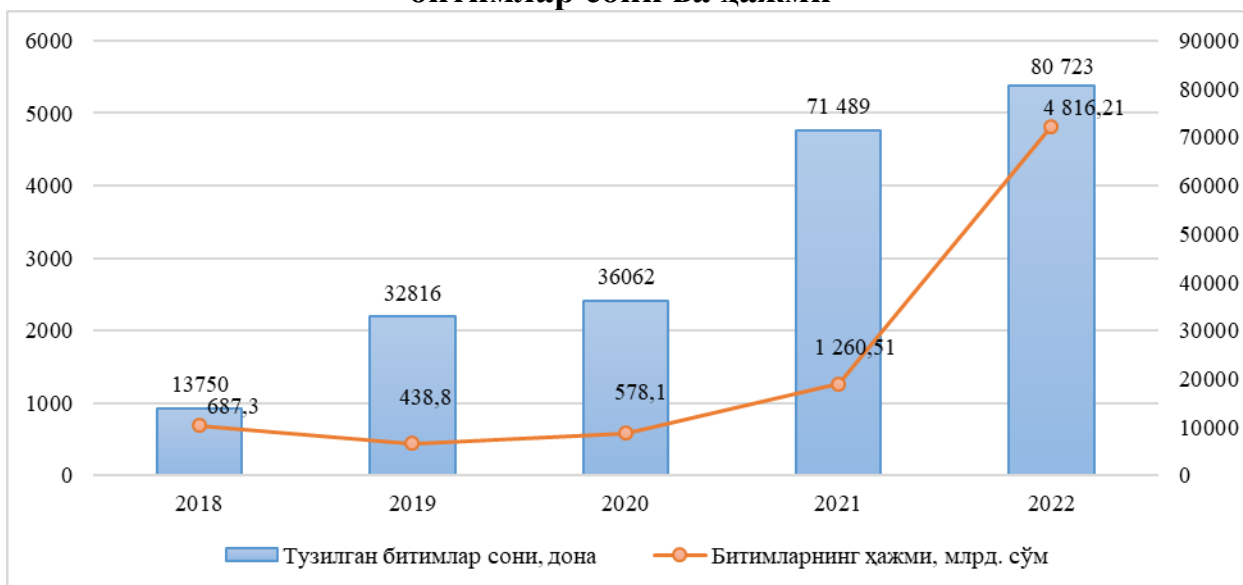
тасдиқлайди.

Ўзбекистон фонд бозорининг инфратузилмаси тарқоқлиги билан ажралиб туради, унинг элементлари ва кичик тизимлари ўртасидаги тўсиқлар бу тизимнинг яхлитлиги ва унинг ягона мақсади – бозор фаолият юритиши учун шароит яратилиши таъминлашга бўйсунуши принципини бузадиган номуносибликка олиб келади. Тарқоқлик фонд инфратузилмасининг бир неча тарқоқ савдо тизимларини, профессионал иштирокчи гуруҳларни, ҳисоб-китоб депозитарий ва клиринг ташкилотларини ўз ичига олган (у ёки бу савдо майдонига тегишлилигига қараб) кўп марказли (полицентрик) инфратузилма сифатида тавсифланади ва бу мустақил фонд марказлари шаклланишига олиб келади [3].

Таъкидланганидек, Ўзбекистон фонд бозори инфратузилмасида фонд биржалари фаолияти муҳим аҳамиятга эга. Ўз навбатидада, фонд бозори инфратузилмасининг муҳим элементи – “Тошкент” республика фонд биржасида тузилган битимлар сони ва уларнинг ҳажмини кўриб чиқиш асосида фонд бозори инфратузилмалари фаолияти моҳиятини таҳлил этиш мумкин (2-диаграмма).

2-диаграмма.

“Тошкент” республика фонд биржасида тузилган битимлар сони ва ҳажми*



*“Тошкент” РФБ маълумотлари.

Диаграмма маълумотларига кўра, “Тошкент” республика фонд биржасида 2018 йилда умумий қиймати 687,3 млрд сўмлик 13750 та савдо битимлари тузилган. Шунингдек, 2019 йилда тузилган битимлар сони 138 фоиздан ошиб, 32816 донани ташкил этган. Мазкур йилда фонд бозори иштирокчилари томонидан тузилган савдо битимлари ҳажми 438,8 млрд сўмдан иборат бўлган. Аммо тузилган битимлар сони таҳлилий йилдан олдинги даврга нисбатан ошган бўлса-да, битимлар ҳажми 36,1 фоизга камайган. Бу, ўз навбатида, институционал тузимларнинг фонд бозоридаги инвестиция фаоллиги пасайганлигини кўрсатади. Бундан ташқари, 2020

йилда фонд биржаси иштирокичлари томонидан умумий қиймати 578,1 млрд сўм бўлган жами 36062 дона савдо битимлари тузилган. Мазкур кўрсаткич олдинги йилга нисбатан, яъни савдо битимларининг умумий қиймати бўйича 31,7 фоиз кўп. Битимлар сони бўйича ҳам олдинги йилга нисбатан 2020 йилдаги битимлар сони деярли 10 фоизга кўп эканлиги аниқланди. Фонд биржаси иштирокичлари томонидан фонд биржасида 71489 дона тузилган 2021 йилдаги савдо битимларининг умумий қиймати 1260,51 млрд сўмни ташкил этган.

Хулоса

Ўзбекистон фонд бозори инфратузилмасининг элементлари ўзаро таъсирлашиши йўлидаги тўсиқлар ҳам “вертикал” (инфратузилма элементлари ўртасида), ҳам горизонтал (ҳар бир элемент ичидаги ташкилотлар ўртасида) бўлади. Масалан, Ўзбекистон фонд бозоридаги битимлар бўйича клиринг ва ҳисоб-китоб тизими локал ҳисоб-китоб-клиринг институтларининг тарқоқ тўпламидир. Уларнинг бирлашиш тенденцияси объектив асосга эга ва Ўзбекистон фонд инфратузилмасини янада ривожлантириш эҳтиёжи мавжудлигини акс эттиради.

Ўзбекистонда фонд бозори ва унинг инфратузилмасини ривожлантириш мақсадида қуйидагиларни амалга ошириш ўзининг ижобий самарасини беради:

- фонд биржасида маълумотлар шаффофлиги ва ошқоралигини таъминлаш мақсадида маълумотларни “таққослама йиллар” кесимида таҳлил қилиш ва уни фонд биржасининг ижтимоий тармоқларига жойлаштириш мақсадга мувофиқдир;

- Ўзбекистон Республикасининг суверен облигацияларини халқаро фонд биржаларида жойлаштиришда букраннерларни жалб қилишни янада фаоллаштириш лозим. Бунда Citi Group (АҚШ), J. P. Morgan Chase (АҚШ), Societe Generale (Франция), VTB Capital (Россия) ва «Газпромбанк» (Россия) каби халқаро молия институтлари имкониятларидан кенгроқ фойдаланиш ўзининг ижобий самарасини бериши мумкин.

Фойдаланилган адабиётлар

1.Всяких М.В. Совершенствование и развитие инфраструктуры фондового рынка Российской Федерации. Автореф. дис. ... канд экон наук, 2009 <https://www.dissercat.com/content/sovershenstvovanie-i-razvitiie-infrastruktury-fondovogo-rynka-rossiiskoi-federatsii>

2. Moorad Choudhry, Didier Joannas, Gino Landuyt, Rod Pienaar, Richard Pereira. Capital market instruments analysis and valuation. 3rd Edition. Palgrave MacMillan 2010. – 305 p.

3.Хўжамуродов А. Ўзбекистон фонд бозори инфратузилмасини ривожлантириш: муаммолар ва ечимлар \\\ Иқтисодиёт ва инновацион технологиялар. – 2018. №5, сентябрь-октябрь. – https://iqtisodiyot.tsue.uz/sites/default/files/maqolalar/19_Khujamurodov.pdf

4. https://www.cbr.ru/finm_infrastructure/

5. Миркин Я.М. Рынок ценных бумаг России: воздействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития. – М.: Альпина Паблицер, 2002. – 578 с.

QIMMATLI QOG‘OZLAR BOZORIDA OBLIGATSIYALAR SAVDOSINING MILLIY IQTISODIYOTDAGI AHAMIYATI

Karimov Akramjon Ikromjon o‘g‘li



*iqtisodiyot fanlari bo‘yicha
falsafa doktori (PhD)
korporativ moliya va qimmatli
qog‘ozlar kafedrası dotsenti
Toshkent moliya instituti
E-mail: akram_karimov@tfi.uz
ORCID: 0000-0001-9426-8777*

Annotatsiya. Maqolada qimmatli qog‘ozlar bozoriga obligatsiyalarni joylashtirish va ularning savdosi jarayonlari, korporativ obligatsiyalar orqali moliyaviy resurslar jalb qilish mexanizmlaridan foydalanish mohiyati va usullari atroflicha tahlil etilgan. Shuningdek, obligatsiyalar savdosini rivojlantirishda moliyaviy texnologiyalarning ahamiyati, obligatsiyalar daromadlilik darajasini savdo jarayonlariga ta’siri bayon etilgan.

Kalit so‘zlar: qimmatli qog‘ozlar bozori, obligatsiya, korporativ obligatsiya, investor, yillik daromadlilik, risksiz foiz stavka, kupon to‘lovi, joriy daromadlilik, emitent, emissiya, kapital bozori, yashil obligatsiyalar, infratuzilma obligatsiyalari.

ЗНАЧЕНИЕ В НАЦИОНАЛЬНОЙ ЭКОНОМИКЕ ТОРГОВ ОБЛИГАЦИЯМИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Каримов Акрамжон Икромжон оглы

*доктор философии (PhD)
по экономическим наукам доцент кафедры
корпоративных финансов и ценных бумаг
Ташкентский финансовый институт
E-mail: akram_karimov@tfi.uz
ORCID: 0000-0001-9426-8777*

Аннотация. В статье подробно анализируются процессы размещения облигаций на рынке ценных бумаг и торговли ими, сущность и способы использования механизмов привлечения финансовых ресурсов через корпоративные облигации. Также исследуются значение финансовых технологий в развитии торговли облигациями, влияние доходности облигаций на процесс торгов.

Ключевые слова: фондовый рынок, облигация, корпоративная облигация, инвестор, годовая доходность, безрисковая процентная ставка, купонная выплата, текущая доходность, эмитент, выпуск, рынок капитала,

зеленые облигации, инфраструктурные облигации.

THE IMPORTANCE OF BOND TRADING ON THE SECURITIES MARKET IN THE NATIONAL ECONOMY

Karimov Akramjon Ikromjon ugli

*Doctor of Philosophy (PhD)
in Economics Sciences*

*Associate Professor of the Department of
Corporate Finance and Securities
Tashkent Institute of Finance*

E-mail: akram_karimov@tfi.uz

ORCID: 0000-0001-9426-8777

Abstract. The article analyzes in detail the essence and methods of using the mechanisms for attracting investors' funds in the stock market. The importance of financial technologies in the development of the stock market, trading processes in stocks and bonds is also described.

Keywords: stock market, bond, corporate bond, investor, annual yield, risk-free interest rate, coupon payment, current yield, issuer, issue, capital market, green bonds, infrastructure bonds.

Kirish

Qimmatli qog'ozlar bozorida korporativ obligatsiyalar savdosi o'zining jozibasi va imkoniyatlari bilan milliy iqtisodiyotda alohida o'ringa ega hisoblanib, investorlar va qarz oluvchilarning o'zaro manfaatli aloqasini ta'minlaydi. Moliyaviy instrumentlar soni va jozibasi qimmatli qog'ozlar bozorida muhim ahamiyat kasb etib, ular bilan bog'liq savdolar iqtisodiyot tarmog'lariga mahalliy va xorijiy investorlarning kapitalini kirib kelishi, emitentlarning zaruriy moliyaviy resurslarga ega bo'lishi bilan izohlanadi.

Xalqaro amaliyotdan ma'lumki, davlatlar va korporatsiyalar yirik loyihalarni qarz majburiyatli qimmatli qog'ozlar, ya'ni obligatsiyalar chiqarish orqali amalga oshiradilar. Xususan, AQSHning Qimmatli qog'ozlar sanoati va moliya bozorlari assotsiatsiyasi ma'lumotlariga ko'ra, 2022 yilda daromadi belgilangan qimmatli qog'ozlar bozorining qiymati 129,81 trln AQSH dollarini tashkil etib, undagi ulushlar AQSHda 40,01 foiz, Xitoy 16,69 foiz, Yevropa Ittifoqida 17,33 foiz, Yaponiya 9,29 foiz" ni tashkil etgan [3]. Shuningdek, dunyo qimmatli qog'ozlar bozorida kompaniyalarning kapitallashuvi 2022 yilda 98,56 trln AQSH dollarini tashkil etgan bo'lsa, 2023 yil iyul oyida ushbu ko'rsatkich 112 trln AQSH dollarigacha ko'tarilgan [4]. Ushbu jihatlarni inobatga olganda, fond bozorini rivojlantirish, korporativ qimmatli qog'ozlar, xususan, obligatsiyalar savdo jarayonlarini samarli tashkil etish va unga investorlarni keng jalb etish muhim ahamiyat kasb etadi.

O'zbekiston Respublikasida milliy kapital bozorini rivojlantirishga oid qator

chora-tadbirlar amalga oshirilmoqda. 2022 – 2026 yillarga mo‘ljallangan Yangi O‘zbekistonning taraqqiyot strategiyasida “Iqtisodiyotda moliyaviy resurslarni ko‘paytirish maqsadida, kelgusi 5 yilda fond bozori aylanmasini 200 million AQSh dollaridan 7 milliard AQSh dollariga yetkazish, mamlakatimizda kapital harakatini bosqichma-bosqich erkinlashtirish hamda yirik korxonalarini va ulardagi ulushlarni (aksiyalarni), shu jumladan fond birjasi orqali xususiylashtirish, davlat ulushiga ega tijorat banklarida transformatsiya jarayonlarini yakunlab, 2026 yil yakuniga qadar bank aktivlarida xususiy sektor ulushini 60 foizgacha yetkazish” [2] vazifalari belgilab olingan bo‘lib, milliy iqtisodiyotni jadal rivojlanishida fond bozori alohida o‘ringa ega hisoblanadi.

Adabiyotlar sharhi

Qarz qimmatli qog‘ozlar bozori, xususan, obligatsiyalar bozori bo‘yicha juda ko‘plab iqtisodchi olimlar ilmiy tadqiqotlar olib borgan. Xorijlik iqtisodchi olimlardan Ping Wei, Yinshu Qi, Xiaohang Ren, Giray Gozgorlar [5] COVID-19 pandemiyasining yashil obligatsiyalar bozoriga ta‘sirini o‘rgangan bo‘lsalar, J.Bao, J.Pan, J.Wanglar korporativ obligatsiyalarning likvidlilik darajasini o‘zlarining ilmiy tadqiqotlarida atroflicha ko‘rib chiqqan [6].

Foiz stavkalarining korporativ obligatsiyalarga bog‘liqlik darajasini iqtisodchi olimlardan E.J. Elton, M.J. Gruber, D. Agrawal, C. Mannlar atroflicha o‘rganib, iqtisodiy matematik usullar orqali 1035ga yaqin korporativ obligatsiyalarni baholagan [7].

Rivojlanayotgan fond bozorlarida obligatsiyalar savdosini tashkillashtirish va uning iqtisodiy mohiyati bo‘yicha iqtisodchilardan E.I. Altman, J. Hartzell, M. Pecklarning ilmiy tadqiqotlarini alohida qayd etish joizdir [8]. Shuningdek, korporativ obligatsiyalarda risklilik darajasini iqtisodchilardan Geert Bekaert, Roberto A.De. Santis o‘zlarining ilmiy tadqiqotlarida tahlil etgan [9].

O‘zbekiston Respublikasida ham obligatsiyalar bozorining milliy iqtisodiyotdagi ahamiyat, korporativ obligatsiyalar, jumladan, evroobligatsiyalarni muomilaga chiqarish orqali aksiyadorlik jamiyatlarini moliyaviy resurslarini shakllanitirish hamda ularning daromadlilikini oshirish bo‘yicha bir qator tadqiqotlar olib borilmoqda. Xususan, iqtisodchi olimlarimizdan M. Raxmedovning ta‘kidlashicha, “evroobligatsiyalar bozori o‘zining xilma-xil moliyaviy vositalari va turli moliyaviy sub‘ektlarning ehtiyojlarini qondiradigan, moslashuvchan sharoitlari tufayli eng likvid va investitsion jozibador hisoblanadi” [10].

Iqtisodchi olimlarimizdan S. Elmirzayev, F. Muxamedov, D. Abdikarimovalarning bayon etishicha, “qimmatli qog‘ozlar bozorining, umuman moliya bozorining muhim instrumentlaridan biri obligatsiyalar hisoblanib, obligatsiya – uni chiqargan shaxs va egasi o‘rtasidagi qarz munosabatni tasdiqlovchi qimmatli qog‘ozdir” [11]. Ushbu o‘rinda emitentlar moliyaviy resurslar jalb etish maqsadida obligatsiyalarni emissiya qiladi va ular bo‘yicha investorlar oldidagi majburiyatni o‘z zimmalariga oladi.

I.M. Xushvaqov o‘zining ilmiy tadqiqotida obligatsiyalar bozori erkin

raqobat va tanlov asosida moliyaviy resurs jalb qilishning eng optimal yo‘l hisoblanishini, chunki bunda emitent va investorlarning talab va takliflari obligatsiyalar narxi va ularga taklif etilayotgan daromadlilikka bevosita bog‘liq va bu miqdorlar ochiq holda o‘zgartirilishi mumkinligini ko‘rsatib o‘tgan bo‘lib, obligatsiyalar bozorida daromadlilik normasi qancha yuqori bo‘lsa, risklilik darajasi ham shuncha yuqori qiymatga ega bo‘lishini qayd etadi [12].

O. G‘afurov, M. Tojiboyevlarning fikricha, “iqtisodiyotda xo‘jalik sub‘ektlarining keng qamrovda yevroobligatsiyalari muvaffaqiyatli joylashuvi kapital resursining katta miqdorda to‘planishiga va albatda ko‘proq yo‘nalishlarni moliyalashdagi qamrovini ta‘minlaydi” [13].

Iqtisodchi olimlarimizdan S. Omonov ta‘biricha, “mamlakatimiz iqtisodiyotiga investitsiyalarni jalb etish maqsadida mahalliy kapital bozorlarini rivojlantirish, xususan, obligatsiyalar chiqarish yo‘li bilan kichik va o‘rta biznesni kreditlash uchun kapital jalb etish zarur, bu esa kapital bozorlarining ahamiyatini yanada oshirmoqda” [14]. Fikrimizcha, biznes sub‘yektlarni moliyalashtirishda korporativ obligatsiyalarni chiqarish va fond bozorlariga joylashtirish jarayonining muddati va bosqichlarini optimallashtirish kapital bozorida qarz qimmatli qog‘ozlar savdosi ko‘rsatkichlarini oshishiga hamda emitentlarning zaruriy moliyaviy resurslarini qisqa vaqt ichida o‘zlashtirishga olib keladi.

Tahlil va natijalar

Iqtisodiyotni modernizatsiyalash va diversifikatsiyalash jaroyonida biznes sub‘yektlari yirik loyihalarni amalga oshirish doirasida doimiy ravishda moliyaviy resurslarga ehtiyoj sezadilar. Ushbu holatda kompaniyalar tashqi va ichki manbalar hisobiga kapital jalb etishlari mumkin.

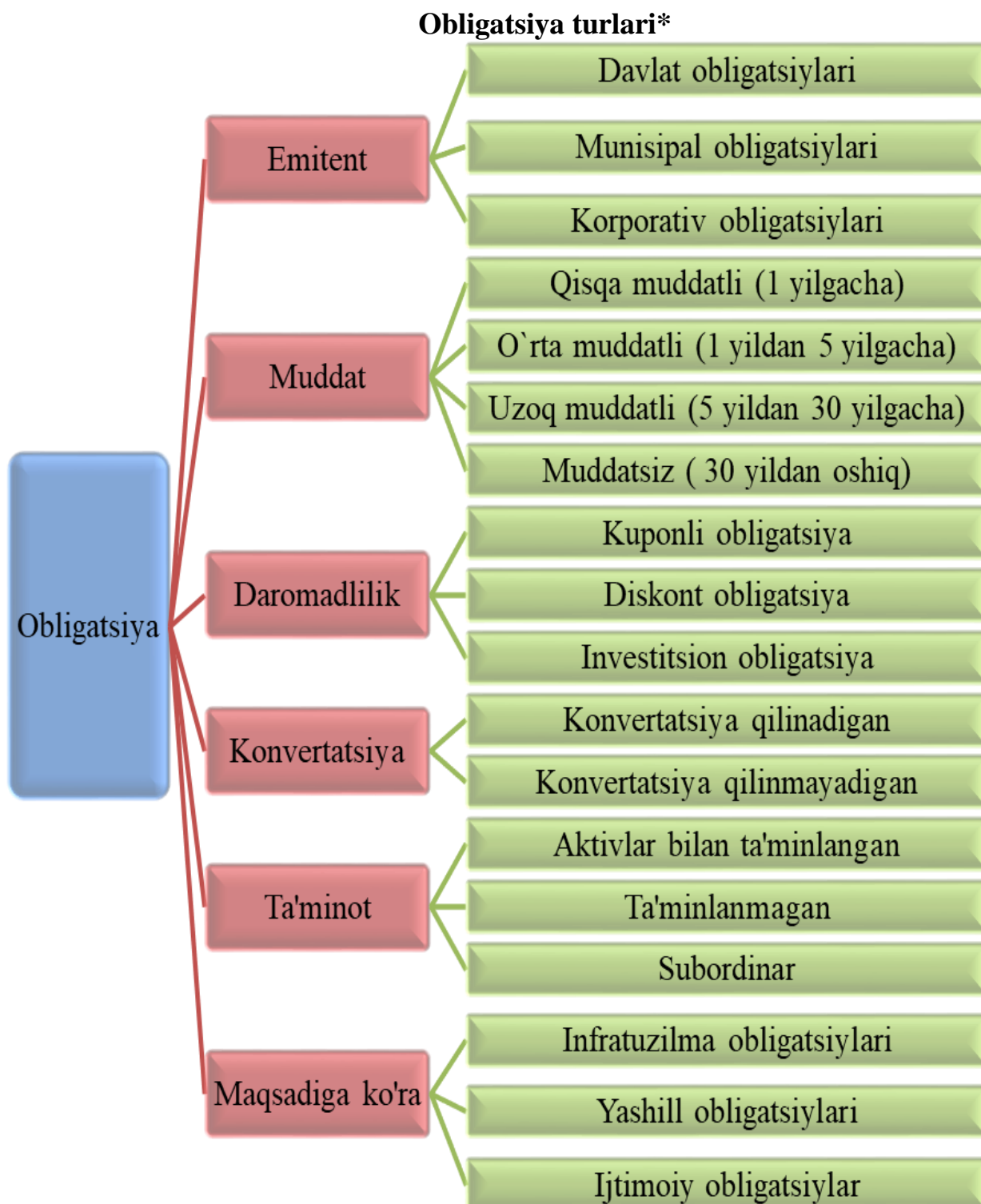
O‘zbekiston Respublikasining “Qimmatli qog‘ozlar bozori to‘g‘risida”gi Qonunida qayd etilganidek, “obligatsiya – emissiyaviy qimmatli qog‘oz bo‘lib, u obligatsiyani saqlovchining obligatsiyaning nominal qiymatini yoki boshqa mulkiy ekvivalentini obligatsiyani chiqargan shaxsdan obligatsiyada nazarda tutilgan muddatda olishga, obligatsiyaning nominal qiymatidan qat‘iy belgilangan foizni olishga bo‘lgan huquqini yoxud boshqa mulkiy huquqlarini tasdiqlaydi”[1] qarz qimmatli qog‘ozlarning bir turi korporativ obligatsiyalar hisoblanadi.

Obligatsiya bo‘yicha daromad foiz yoki diskontda ifodalanadi. Shunday qilib, obligatsiya – o‘z ichiga ikkita, yani:

- emitent obligatsiya titulida ko‘rsatilgan summani muddati kelganda uning egasiga qaytarishi;

- emitent majburiyati obligatsiya egasiga obligatsiya nominal qiymatidan kelib chiqqan holda qat‘iy belgilangan foiz to‘lovlarini amalga oshirishi kabi asosiy elementlarni mujassamlashtirgan qarzni ifodalovchi qimmatli qog‘ozdir.

1-chizma.



* Nazariy ma'lumotlar asosida muallif ishlanmasi

“Aksiya va obligatsiya o`rtasida farq mavjud bo`lib, aksiya ulush munosabatini anglatishda, obligatsiya esa qarz munosabatini anglatishida namoyon bo`ladi. Bunda aksiyani sotib olgan investor kompaniya emitentning mulkdoriga, ya`ni ulushidan kelib chiqqan egasiga aylanadi. Obligatsiya sotib olgan investor kompaniya – emitentning kreditoriga aylanadi” [15]. Obligatsiyalar orqali moliyaviy resurslar jalb etish emitentlarga qulay hisoblanadi. Chunki obligatsiya chiqarishda kompaniya ya`ni emitent qarz majburiyati bo`yicha foiz stavklari,

to‘lov muddatlari hamda shaklini o‘zi belgilaydi.

Global iqtisodiyotda qarz qimmatli qog‘ozlar bozori o‘zining investitsion jozibasi bilan barcha toifadagi investorlarni diqqat markazidadir. Xalqaro qimmatli qog‘ozlar bozorida obligatsiyalar savdosi bo‘yicha AQSH, Yevropa Ittifoqi va Yaponiya fond birjalari yuqori o‘rinlarni egallaydi (1-jadval).

1-jadval.

Global obligatsiyalar bozori, mlrd AQSH dollari

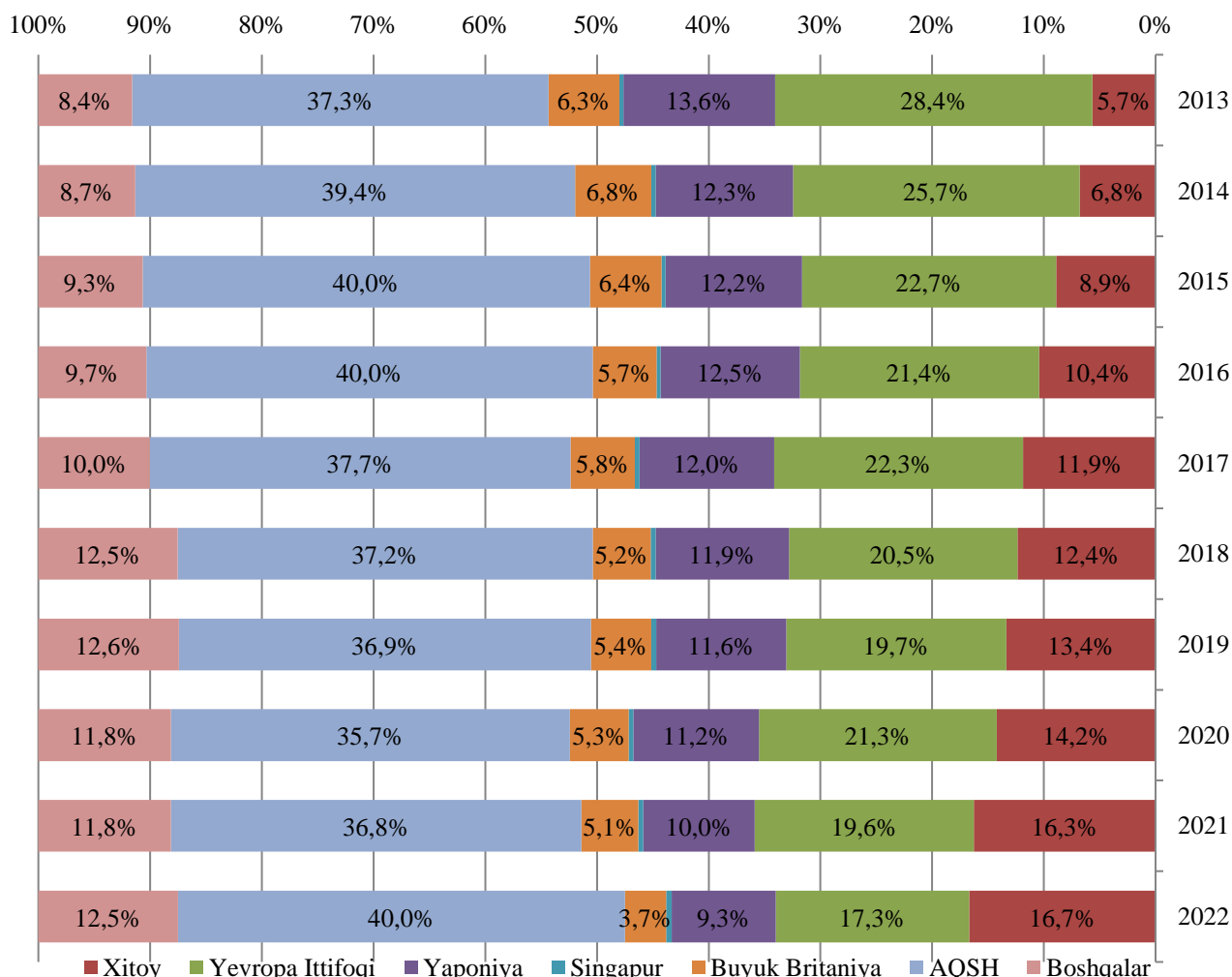
Yillar	Xitoy	Yevropa Ittifoqi	Yaponiya	Singapur	Buyuk Britaniya	AQSH	Boshqa mamlakatlar	Jami
2008	2 228,0	20 224,8	12 329,9	167,6	3 991,2	27 890,9	4 121,4	70 953,8
2009	2 577,9	24 069,2	12 268,5	185,0	5 122,8	28 584,3	5 175,3	77 983,0
2010	3 065,3	23 281,7	14 604,1	219,0	5 012,3	29 670,8	5 886,3	81 739,5
2011	3 528,4	23 413,7	15 809,1	240,9	5 350,9	30 442,8	6 631,5	85 417,3
2012	4 294,1	24 259,9	14 247,8	294,8	5 657,8	31 690,2	7 437,9	87 882,5
2013	4 960,8	24 951,5	11 900,5	331,4	5 555,1	32 719,7	7 372,6	87 791,6
2014	5 835,4	22 007,4	10 548,3	349,3	5 845,7	33 760,7	7 447,6	85 794,4
2015	7 752,5	19 784,0	10 631,3	322,3	5 565,1	34 842,7	8 114,6	87 012,5
2016	9 408,8	19 319,5	11 241,3	326,4	5 142,2	36 054,8	8 710,7	90 203,7
2017	11 757,1	22 054,2	11 913,4	412,2	5 712,9	37 280,3	9 863,9	98 994,0
2018	12 906,9	21 352,9	12 459,8	441,1	5 434,6	38 778,4	12 995,9	104 369,6
2019	14 725,9	21 690,9	12 815,4	492,9	5 965,1	40 603,4	13 859,9	110 153,5
2020	18 555,6	27 739,6	14 669,6	542,8	6 868,5	46 602,2	15 453,9	130 432,2
2021	21 816,4	26 283,9	13 373,5	612,4	6 821,9	49 287,8	15 878,2	134 074,1
2022	21 660,0	22 494,5	12 056,2	656,6	4 793,5	51 936,9	16 207,3	129 805,0

*Qimmatli qog‘ozlar sanoati va moliya bozorlari assotsiatsiyasi:
<https://www.sifma.org/resources/>

Jadval ma’lumotlaridan a’yon bo‘moqdaki, 2008 yilda global obligatsiyalar bozori hajmi 70,95 trln AQSH dollarini, 2022 yilda esa 129,81 trln AQSH dollarini tashkil etgan. Xususan, kuzatilgan davrda obligatsiyalar savdosi AQSHda 27,89 trln AQSH dollaridan salkam ikki barobarga, ya’ni 51,94 trln AQSH dollariga, Yevropa Ittifoqida 20,22 trln AQSH dollaridan 22,49 trln AQSH dollariga, Xitoyda 2,22 trln AQSH dollaridan 21,66 trln AQSH dollariga o‘zgargan.

1-diagramma.

Global qarz qimmatli qog‘ozlar bozorida davlatlar ulushi



*Qimmatli qog‘ozlar sanoati va moliya bozorlari assotsiatsiyasi:
<https://www.sifma.org/resources/>

Diagramma ma’lumotlarida global qarz qimmatli qog‘ozlar bozorida davlatlar ulushini kuzatishimiz mumkin bo‘lib, 2022 yil natijlariga ko‘ra AQSHda 40,0 foiz, Xitoyda 16,7 foiz, Yevropa Ittifoqida 17,3 foizni tashkil etgan. Eng ahamiyatli jihati, Xitoy qimmatli qog‘ozlar bozorida obligatsiyalar bo‘yicha savdolarining o‘shish darajasi yuqori hisoblanib, so‘nggi 10 yilda qariyb 10 barobarga oshgan.

Bozor iqtisodiyoti sharoitida korporativ tuzilmalar o‘zining raqobatbardoshligini ta’minlash va yangi loyihalarni amalga oshirish uchun doimiy tarzda moliyaviy resurslarga extiyoj sezadi. Korxonalar tomonidan bunday vaziyatda turli yo‘llar mavjud bo‘lib, ular rezerv fondlarini ishlatishi, qarz olishi yoki bank kreditidan foydalanishi mumkin. Lekin hozirgi kunda biznesga moliyaviy resurslarni jalb etishda xalqaro amaliyotda optimal va samarali usul sifatida fond bozoriga obligatsiyalarni joylashtirish hisoblanadi [16].

O‘zbekiston Respublikasida qimmatli qog‘ozlar bozori fond bozori va davlat qimmatli qog‘ozlar bozoriga ajratilgan. Fond bozorida aksiyalar va obligatsiyalar bo‘yicha savdolar “Toshkent” respublika fond birjasi tomonidan tashkillashtiriladi.

Emitentlarning qarz majburiyati hisoblangan korporativ obligatsiyalar bo‘yicha ma’lumotlarni quyida ko‘rsatib o‘tilgan(2-jadval).

2-jadval.

**Fond birjasi savdolarida mavjud obligatsiyalar,
01.10.2023 yil holatiga***

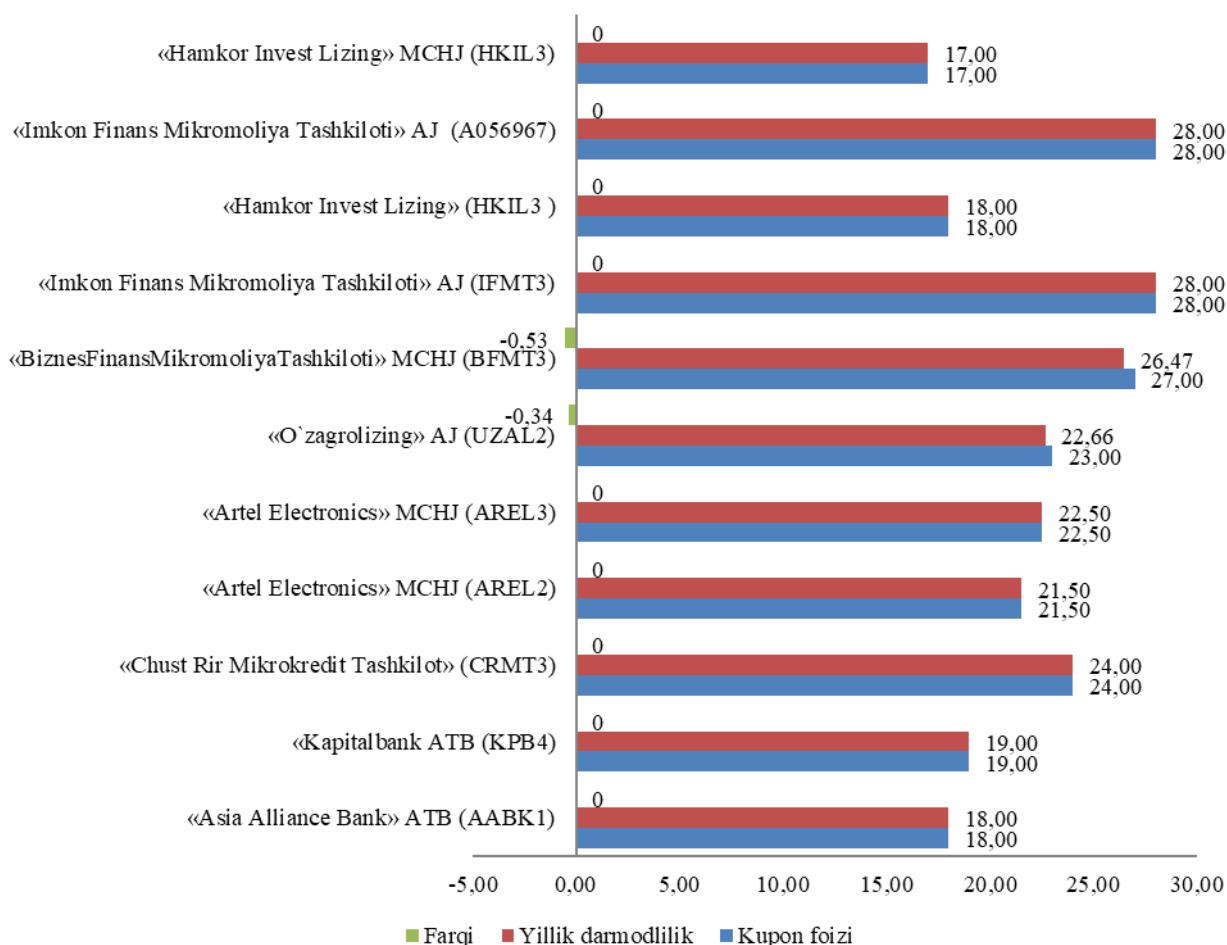
t/r	Emitentlar	Nominal qiymati, mln so‘m	Obligatsiyalar miqdori, dona		Kupon to‘lovlar davriyligi
			Chiqarilgan	Joylashtirilgan	
I. Birja savdosi					
1	«Asia Alliance Bank» ATB	1	50 000	50000	Choraklik
2	«Kapitalbank ATB	1	50 000	50000	Oylik
3	«Chust Rir Mikrokredit Tashkilot»	1	2 000	2000	Choraklik
4	«Artel Electronics» MCHJ	100	100	100	Choraklik
5	«Artel Electronics» MCHJ	100	100	100	Choraklik
6	«O‘zagrolizing» AJ	1	50 000	15349	Choraklik
7	«BiznesFinansMikromoliyaTashkiloti» MCHJ	1	10 000	6565	Oylik
8	«Imkon Finans Mikromoliya Tashkiloti» AJ	1	6 000	2901	Oylik
9	«Hamkor Invest Lizing»	1	17 500	7602	Choraklik
II. Uyushgan nobirja savdo					
10	«Imkon Finans Mikromoliya Tashkiloti» AJ	1	3000	3000	Oylik
11	«Uzreport» MCHJ	50	600	-	Yilda ikki marta
12	«Akfa Medline» MCHJ	10	21100	-	Oylik
13	«Farovon Hayot Ifodasi» MCHJ	1	2000	-	Oylik
14	«Farovon Hayot Ifodasi» MCHJ	1	10000	-	Oylik
15	«Ifoda Agro Kimyo Himoya» MCHJ	1	110000	-	Oylik
16	«Beshariq Ishonch Savdo» MCHJ	1	10000	-	Oylik
17	«Farg'ona Ishonch Savdo» MCHJ	1	5000	-	Oylik
18	«Trust Trade Partner» MCHJ	1	5000	-	Oylik
19	«Variant Retail Finance» MCHJ	1	20000	-	Oylik
20	«Variant Retail Finance» MCHJ	1	20000	-	Oylik
21	«Variant Retail Finance» MCHJ	1	30000	-	Oylik
22	«Ishonch Kredit Savdo» MCHJ	1	10000	-	Oylik
23	«Cash U Mikromoliya Tashkiloti» MCHJ	1	2500	-	Oylik
24	«Turist Biznes Trade» MCHJ	1	5000	-	Oylik
25	«Trust Trade Asia» MCHJ	1	5000	-	Oylik
26	«Star Sity Senter» MCHJ	1	5000	-	Oylik
27	«Hamkor Invest Lizing» MCHJ	1	4500	30	Oylik
28	«Hamkormazlizing» MCHJ	1	4500	-	Oylik
29	«Hamkormazlizing» MCHJ	1	8500	-	Oylik
30	«Natural Juice» MCHJ	1	15000	-	Yillik
31	«Kids World Of Goods» MCHJ	1	3000	-	Oylik
32	«Trust Valley Trade» MCHJ	1	7000	-	Oylik
33	«Trust Important Trade» MCHJ	1	5000	-	Oylik

*Ma’lumotlar asosida muallif ishlanmasi. – <https://uzse.uz/analytics>

Jadval ma’lumotlaridan shuni ta’kidlash mumkinki, “Toshkent” respublika fond birjasi tomonidan tashkillashtirilgan birja savdosida «Asia Alliance Bank» ATB, «Kapitalbank ATB, «Chust Rir Mikrokredit Tashkilot», «Artel Electronics» MCHJ, «O‘zagrolizing» AJ, «BiznesFinansMikromoliyaTashkiloti» MCHJ, «Imkon Finans Mikromoliya Tashkiloti» AJ, «Hamkor Invest Lizing» MCHJ jami 8 ta emitentning 9 turdagi obligatsiyalari sotuvga chiqarilgan.

2-diagramma.

**Fond birjasiga joylashtirilgan obligatsiyalar daromadliliği, foizda,
01.10.2023 yil holatiga***



*Ma'lumotlar asosida muallif ishlanmasi. – <https://uzse.uz/analytics>

Diagramma ma'lumotlarida “Toshkent” respublika fond birjasida mavjud bo‘lgan obligatsiyalarning yillik daromadlilik ko‘rsatgichlari qayd etilgan. Xususan, 2023 yilning oktyabr holatiga «Imkon Finans Mikromoliya Tashkiloti» AJning korporativ obligatsiyalari bo‘yicha yillik daromadliliği 28 foizni tashkil etgan bo‘lib, boshqa moliyaviy instrumentlarga qaraganda yuqoriroq hisoblanadi.

Xulosa

Qimmatli qog‘ozlar bozorida obligatsiyalar savdosini rivojlantirish muhim ahamiyat kasb etadi. Obligatsiyalarni emmisiya qilish orqali emitentlar o‘zlariga zarur bo‘lgan moliyaviy resurslarni o‘zlashtirsalar, investorlar qulay va daromadliliği yuqori bo‘lgan aktivlarga investitsiya qiladi. Milliy iqtisodiyotimizda obligatsiyalar savdosini rivojlantirish uchun quyidagilarni amalga oshirish zarur:

davlat va korporativ obligatsiyalar savdo tizimlarini birlashtirish;

korporativ obligatsiyalar nominalini 500 000 so‘m qilish orqali jismoniy shaxslarni fond bozoriga keng jalb etish;

korporativ obligatsiyalar bo‘yicha yutuqli tirajlarni yo‘lga qo‘yish;

ipoteka obligatsiyalarini muomilaga chiqarish orqali savdo jarayonlariga yangi moliyaviy instrumentlarni olib kirish.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. O‘zbekiston Respublikasining 03.06.2015 yildagi O‘RQ-387-son “Qimmatli qog‘ozlar bozori to‘g‘risida”gi Qonuni. – <https://lex.uz/uz/docs/-2662539?ONDATE=30.03.2022>
2. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 28.01.2022 yildagi “2022 – 2026-yillarga mo‘ljallangan Yangi O‘zbekistonning taraqqiyot strategiyasi to‘g‘risida”gi PF-60-son Farmoni. <https://lex.uz/docs/-5841063>
3. “Qimmatli qog‘ozlar sanoati va moliya bozorlari assotsiatsiyasi: <https://www.sifma.org/>
4. <https://www.statista.com/statistics/274490/global-value-of-share-holdings-since-2000/>.
5. Ping Wei, Yinshu Qi, Xiaohang Ren, Giray Gozgor, The role of the COVID-19 pandemic in time-frequency connectedness between oil market shocks and green bond markets: Evidence from the wavelet-based quantile approaches, *Energy Economics*, Volume 121, 2023, 106657, ISSN 0140-9883, <https://doi.org/10.1016/j.eneco.2023.106657>.
(<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S014098832300155X>)
6. Bao J., Pan J., Wang J. The illiquidity of corporate bonds //The Journal of Finance. – 2011. – T. 66. – №. 3. – P. 911-946.
7. Elton E. J. et al. Explaining the rate spread on corporate bonds //the journal of finance. – 2001. – T. 56. – №. 1. – P. 247-277.
8. Altman E. I., Hartzell J., Peck M. Emerging market corporate bonds—a scoring system //Emerging Market Capital Flows: Proceedings of a Conference held at the Stern School of Business, New York University on May 23–24, 1996. – Boston, MA : Springer US, 1998. – P. 391-400.
9. Geert Bekaert, Roberto A. De Santis "Risk and return in international corporate bond markets" *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, Volume 72, 2021, 101338, ISSN 1042-4431, <https://doi.org/10.1016/j.intfin.2021.101338>.
(<https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S1042443121000573>)
10. M.N. Raxmedova. Xorijiy investitsiyalarni jalb qilish instrumenti sifatida yevroobligatsiyalar bilan operatsiyalarni takomillashtirish. Iqtisodiyot fanlari bo‘yicha falsafa doktori (PhD) dissertatsiyasi avtoreferati. – T.: Iqtisod-moliya, 2022. – 63 b.
11. S. Elmirezayev, F.Muxamedov, D.Abdikarimova, A.Karimov Moliya bozori va birja ishi: darslik / – T.: 518 b.
12. I.M. Xushvaqov. Obligatsiyalar bozorining paydo bo‘lishi va uning iqtisodiyotga kapital jalb qilishdagi ahamiyati // Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot jurnali. – 2023 yil. – 7- son – 182-185-b.
13. G‘afurov O., Tojiboyev M. Global yevroobligatsiyalar bozorida o‘zbekiston ishtirokini kengaytirish imkoniyatlari //Евразийский журнал права,

финансов и прикладных наук. – 2022. – Т. 2. – №. 13. – С. 114-119.

14. Omonov S. U. Real state of investment funds as institutional investors in Uzbekistan // International Research Journal of Management and Commerce, Volume 9, Issue – 2022, 04 April. – P. 42.

15. Elmirzayev S., Shavkatov N., Sherkuziyeva N., Karimov A., Abduraximova D., Omonov S. Moliya bozori va moliyaviy texnologiyalar: darslik – T.: Diadema nur servis OOO. – 412 b.

16. Karimov A.I. O‘zbekiston fond bozorining joriy rivojlanish holati va istiqbollari. International Journal of Finance and Digitalization www.ijfd.uz ISSN: 2181-3957 Vol. 1 Issue 02, 2022

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ В СТРАНАХ ЦЕНТРАЛЬНОЙ АЗИИ

Шомиров Азизбек Абдурашидович



*доктор философии (PhD)
по экономическим наукам
доцент кафедры оценочного
дела и инвестиций*

Ташкентский финансовый институт

E-mail: aa_shomirov89@mail.ru

ORCID: 0000-0002-2799-7985

Аннотация. В статье проанализированы пути возникновения рынка ценных бумаг в странах Центральной Азии, изучены особенности РЦБ Узбекистана, Киргизской Республики и Казахстана, выявлены основные показатели и объем торгов. Проведен анализ современного состояния российского фондового рынка, сталкивающийся в последние годы с различными проблемами и демонстрирующий определенные тенденции развития.

Ключевые слова: фондовый рынок, котировка валют, рынок ценных бумаг, инвестиционный портфель.

MARKAZIY OSIYO MAMLAKATLARIDA QIMMATLI QOG'OZLAR BOZORINING RIVOJLANISH TENDENTSIYALARI

Shomirov Azizbek Abdurashidovich

*filologiya fanlari
bo'yicha falsafa doktori(PhD)
baholash ishi va investitsiyalar
kafedrasi dotsenti*

Toshkent moliya instituti

E-mail: aa_shomirov89@mail.ru

ORCID: 0000-0002-2799-985

Annotatsiya. Maqolada Markaziy Osiyo mamlakatlarida qimmatli qog'ozlar bozorining yuzaga kelish yo'llari tahlil qilingan, O'zbekiston, Qirg'iziston va Qozog'iston qimmatli qog'ozlar bozorining xususiyatlari o'rganilib, asosiy ko'rsatkichlar va savdo hajmi aniqlangan. So'nggi yillarda turli muammolarga duch kelayotgan va muayyan rivojlanish tendentsiyalarini ko'rsatayotgan Rossiya fond bozorining hozirgi holati tadqiq etilgan.

Kalit so'zlar: fond bozori, valyuta kotirovkalari, qimmatli qog'ozlar bozori, investitsiya portfeli.

DEVELOPMENT TRENDS OF THE SECURITIES MARKET IN CENTRAL ASIA COUNTRIES

Shomirov Azizbek Abdurashidovich

*doctor of Philosophy (PhD)
in Economic Sciences*

*Associate Professor of the Department of Evaluation
business and investment*

Tashkent Institute of Finance

E-mail: aa_shomirov89@mail.ru

ORCID: 0000-0002-2799-7985

Abstract. The article analyzes the ways in which the securities market emerged in the countries of Central Asia, studies the features of the securities market of Uzbekistan, the Kyrgyz Republic and Kazakhstan, and identifies the main indicators and trading volume. An analysis of the current state of the Russian stock market has been carried out, which in recent years has been faced with various problems and demonstrates certain development trends.

Keywords: stock market, currency quotation, securities market, investment portfolios.

Введение

Финансовый сектор является одним из наиболее важных и сложных элементов перехода к рыночной экономике. Развитие финансового сектора в Центральной Азии было крайне неравномерным как по времени, так и по странам. На сегодняшний день существует широкое различие между объемом и структурой финансовых секторов пяти центральноазиатских стран. Наиболее развитым и разнообразным является финансовый сектор Казахстана, финансовые секторы Кыргызской Республики и Таджикистана развиты в меньшей степени, а в Узбекистане и Туркменистане наблюдается значительное участие государства в финансовом секторе. Политика в отношении финансового сектора влияет на интеграцию с соседями, поскольку развитые финансовые рынки могут способствовать международному обмену, в то время как подходы на основе большего государственного участия дают возможность предоставлять преференции для различных партнеров [4].

В странах Центральной Азии (Узбекистане, Кыргызстане и Казахстане) функционирует по три торговые площадки, которые сочетают организованный биржевой и внебиржевой рынки. В связи с чем актуальным является изучение вопроса возникновения рынка ценных бумаг в этих странах.

Обзор литературы

Методической основой исследования являются труды отечественных и

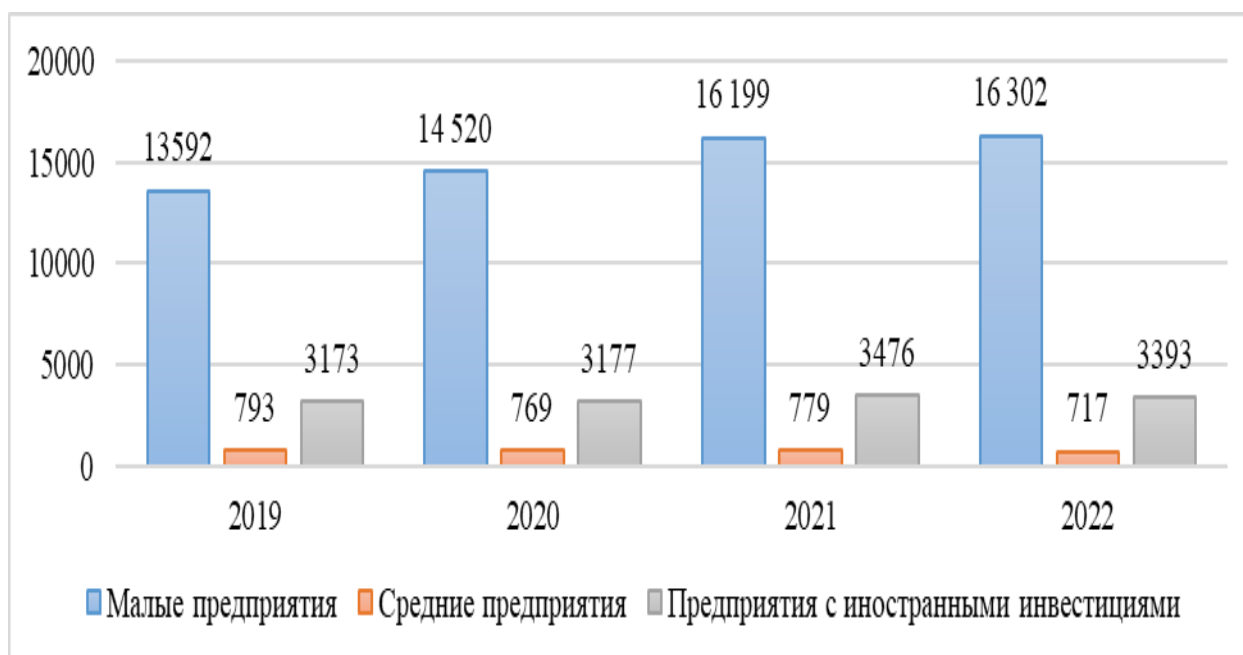
зарубежных ученых. В частности, вопросами фондового рынка занимались Y. Hsing, E. Samanidou, E. Zschischang, D. Stauffer, T. Lux, Н.И. Акылбекова, Т. Таалайбек, Ю.Р Ковач, И.А. Дикарева, В.М. Козлов, Е.А. Митрофанова, Н.В. Рейхерт, А.П. Свечкарева, И. Бутиков, Ш. Шохазамий, Ф. Мухамедов, С. Элмирзаев и другие исследователи.

По мнению Н.В. Рейхерт, фондовый рынок – крупный сегмент финансового рынка, на котором действует достаточно много разных участников: инвесторы, эмитенты, посредники, расчетные организации, профессиональные участники рынка [].

Анализ и результаты. Рынок ценных бумаг в Кыргызстане стал развиваться после приобретения независимости, и, несмотря на рост новых компаний, отмечаются отдельные проблемы, тормозящие его эффективность. На фондовом рынке доминируют банковские участники и практически отсутствуют розничные частные инвесторы [11] и это связано с макроэкономическими процессами в экономике [1] или слабым развитием других секторов экономики, связанных с РЦБ.

Диаграмма 1.

Динамика изменения малых, средних предприятий с иностранными инвестициями в Киргизской Республике [1]

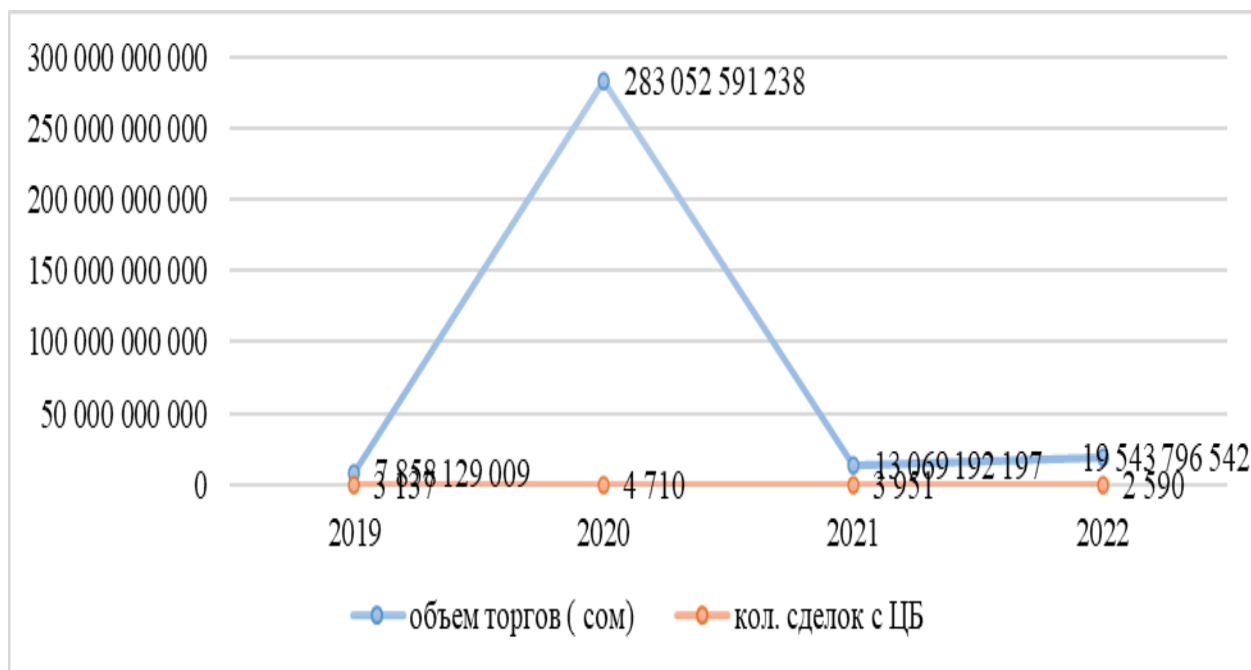


На 1 января 2023 года по данным Госфиннадзора профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг КР осуществляли 67 юридических лиц по 104 лицензиям 7 видам деятельности против соответственно 73 и 108 в 2019 году. Количество заключенных сделок с ценными бумагами за 2022 год составило 2590 или на 34,4 % меньше, чем количество сделок за 2021 год. Пик заключенных сделок с ценными бумагами пришелся на 2020 год, составив 4710, или в 1,8 раза больше, чем в 2022 году (диаграмма 2). Однако,

несмотря на не позитивную динамику, можно отметить, что на национальном фондовом рынке представлены практически все виды профессиональной деятельности, действующие на развитых рынках мира [11].

Диаграмма 2.

Объем торгов и количество сделок за 2019-2022 годы [11]



Колоссальный рост объема торгов за 2018 год объясняется регистрацией учредительного выпуска акций ОАО «Шоппинг онлайн центр». Факт, что на рынке ценных бумаг КР в пандемию, или в 2020 году объем торгов с ЦБ составил 283 млрд 052 млн сом., или порядка на 49,46 % больше, чем за 2019 год. Последнее обусловлено с зарегистрированными крупными сделками с ОАО «Керемет банк», с ОАО «Бакай Банк», а также с ОАО «Гарантийный фонд».

Таким образом, резюмируя анализ РЦБ Кыргызской Республики можно констатировать, что на рынке ценных бумаг объем операций незначителен, хотя основная цель выпуска акций – это привлечение капитала. Необходимо стремиться к увеличению выпуска в обращение публичных ценных бумаг, способствующих увеличению институциональных и розничных инвестиций в экономику Кыргызской Республики.

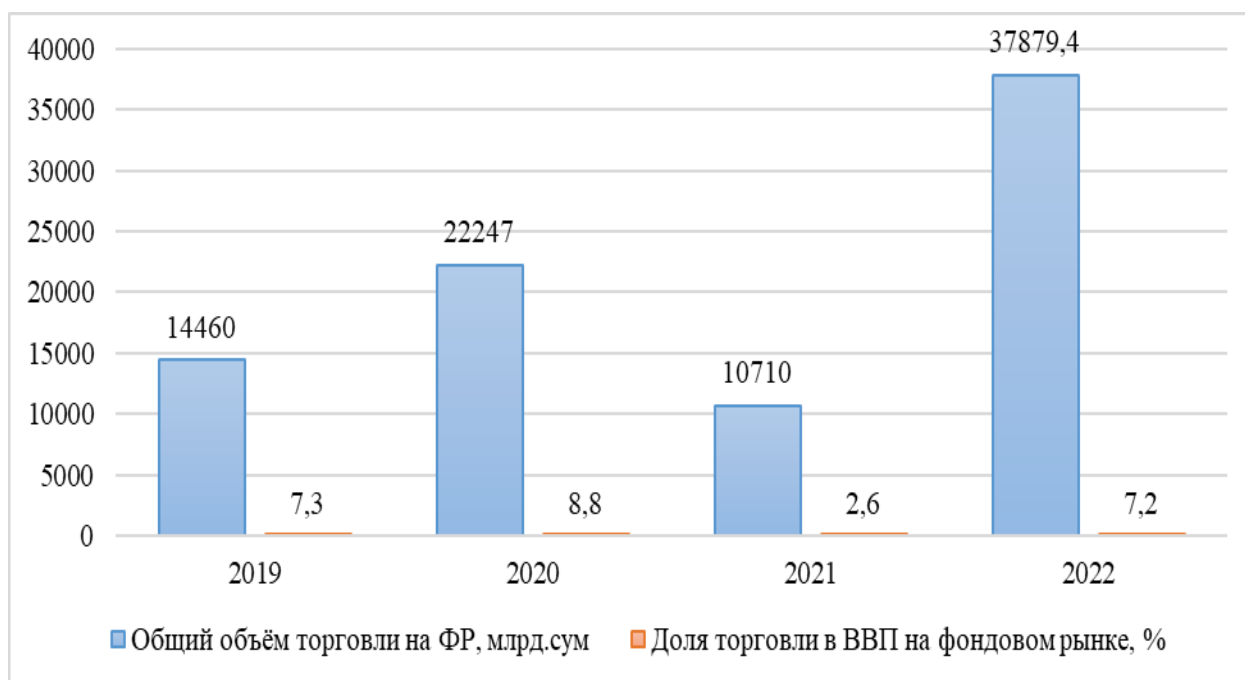
Для функционирования и дальнейшего развития фондового рынка Узбекистана необходимые условия созданы: проработана законодательная база и действуют рыночные механизмы, работают институциональные игроки – фондовые биржи, инвестиционные и финансовые компании. Политическая стабильность в совокупности с экономическими реформами, направленными на разгосударствление, приватизацию, поддержку частного бизнеса и привлечение иностранного капитала, в целом способствуют

благоприятному инвестиционному климату [2]. За последние месяцы 2023 года объем рынка ценных бумаг в республике возрос более чем на пять процентов. А рост депозитариев второго уровня, общее количество которых достигло 36, составил более 20% [2].

Организованный рынок ценных бумаг в Узбекистане за последние годы, то есть в 2019–2022 годах, показал некоторый рост по объему торгов. Развитие организованного фондового рынка отражена в диаграмме 3.

Диаграмма 3.

**Изменение доли рынка ценных бумаг
в Узбекистане в 2019–2022 гг.[2]**



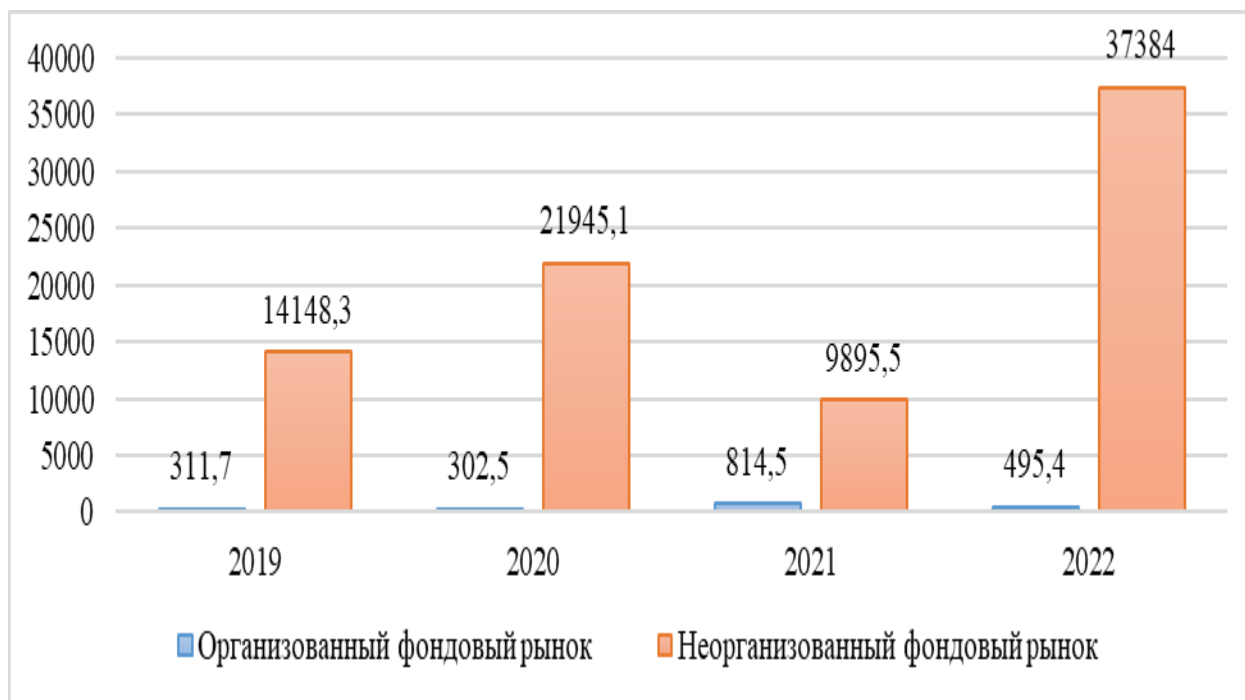
В частности, за последние 4 года, то есть в 2019– 2022 годах, объем торгов на фондовом рынке увеличился на 242%, или в среднем почти в 2,5 раза. Этот показатель на 107,6% выше, чем в 2013–2018 годах. Конечно, в период с 2019 по 2022 год фондовый рынок нельзя оценивать положительно, так как он снизился на 105,7% или на 51,9% ниже по сравнению с предыдущим годом. В 2022 году рост продаж увеличился в 3,7 раза по сравнению с предыдущим годом повысил инвестиционную привлекательность фондового рынка, что является положительным результатом успешного проведения IPO и SPO в акционерных обществах с государственной долей. Безусловно, рост объемов торгов на фондовом рынке можно рассматривать как положительный момент. Однако, анализируя рост этого объема торговли в ВВП страны, можно более точно оценить эти тенденции на макроэкономическом уровне. Данные диаграммы показывают изменение доли торговли ценными бумагами в ВВП Узбекистана в 2019–2022годах, а он в эти годы имеет устойчивую тенденцию роста.

Развитие организованного и неорганизованного рынка ценных бумаг в

Узбекистане имеет свои тенденции (диаграмма 4).

Диаграмма 4.

Тенденции развития организованного и неорганизованного рынка ценных бумаг в Узбекистане [15]



На основе проанализированных данных можно сказать, что неорганизованный рынок ценных бумаг в стране развивается лучше, чем организованный рынок ценных бумаг. Размер организованного фондового рынка не соответствует ожидаемой доле на общем фондовом рынке. Это, в свою очередь, требует радикального развития этого рынка.

Глубокое проникновение в повседневную жизнь IT-технологий и пандемия COVID-19 послужили мощным толчком к развороту многих казахстанцев к фондовому рынку. Однако статистика доказывает о низком уровне финансовой грамотности населения. Доказательством подобного утверждения служит положительная динамика роста вовлеченности казахстанцев к финансовым пирамидам. К примеру, по данным следственного департамента Министерства внутренних дел в 2021 году более 31 тысяч казахстанцев попали в сети финансовых пирамид, объем ущерба которой составил 54 млрд тенге. Необходимость продолжения работы по повышению финансовой грамотности населения и создания механизма защиты инвесторов бесспорна [13].

Активность инвесторов на рынке ценных бумаг продолжает расти. По состоянию на апрель 2022 года капитализация рынка достигла 23,3 трлн тенге, объем торгов акциями только в марте текущего года зафиксирован на отметке 13,3 млрд тенге, или на 28,7% больше объема торгов в феврале 2022 года. На долю физических лиц приходится 43,7% от суммарного объема

сделок с акциями, брокеров и дилеров – 22%, других институциональных инвесторов – 19,09%, прочих юридических лиц – 15,2%, банков – 0,1% [6].

Диаграмма 5.

Активность инвесторов на рынке ценных бумаг [13]



Казахстан на биржевой карте мира находится в группе фронтальных (пограничных) рынков: небольшой, малоликвидный и ограниченно интегрированный в мировую экономику. Связь локального рынка с международными рынками проявляется через редкие выпуски долговых бумаг квазигосударственного сектора. Еще более редкие IPO в Лондоне казахстанских эмитентов. Как показывают результаты исследований, проведенные казахстанской ассоциацией миноритарных инвесторов (QAMS), инвестиции казахстанских граждан в акции американских компаний не значительны.

Российский фондовый рынок претерпевал множество изменений: от обвала, произошедшего в 2008 году, в связи с мировым кризисом, до стабильного состояния на протяжении нескольких лет. В 2022 году произошёл второй обвал Российского фондового рынка, являющийся первопричиной снижения индекса Московской биржи к концу года на 43,12% до 2154,12 пункта, что является большой проблемой для профессиональных участников рынка ценных бумаг, так как доходность по всем бумагам значительно сократилась и может привести к резкому скачку инфляции в стране [4].

Динамику количества профессиональных участника рынка ценных бумаг (далее ПУРЦБ) можно увидеть в нижеследующей таблице 1.

Таблица 1.

**Количество профессиональных участников
рынка ценных бумаг, ед. [8]**

Наименование	2021	2022	Изменение, 2022-2021, (+,-)	На 01.10.2023	Изменение, 2023-2022, (+,-)
Брокеры	251	253	2	253	0
Форекс-дилеры	4	4	0	4	0
Дилеры	279	277	-2	282	5
Доверительные управляющие	182	179	-3	183	4
Депозитарии	250	252	2	251	-1
Регистраторы	31	31	0	31	0
Инвестиционные советники	126	179	53	173	-6
Итого	472	515	43	510	-5

Российский рынок ценных бумаг предлагает разнообразные способы и формы участия для инвесторов. Представим основные из них:

1. **Акции.** Владельцы акций приобретают долю в собственности компании и получают право на дивиденды. Торговля акциями осуществляется на фондовых биржах.

2. **Облигации.** За вложенный капитал инвестор получает проценты по приобретенным облигациям.

3. **Паи в инвестиционных фондах (ПИФы)** позволяют инвесторам совместно участвовать в инвестировании.

4. **Деривативы** – это финансовые инструменты, включающие в себя фьючерсы, опционы, свопы и другие, которые основаны на базовых активах.

5. **Инвестирование в венчурные фонды** предоставляют инвестиции в стартапы и новые компании и при успешной реализации проектов может принести значительную прибыль.

6. **ИРО** – это первичное размещение акций компании на фондовом рынке. Инвесторы имеют возможность купить акции компании еще до того, как они станут доступны публике.

Российский рынок ценных бумаг предлагает широкий спектр способов и форм участия для инвесторов, позволяя каждому найти подходящий вариант в соответствии с его целями и рисками. Акции, облигации, инвестиционные фонды и деривативы предоставляют инвесторам возможность диверсификации портфеля, получения стабильного дохода или спекуляции на изменениях цен активов [12].

Динамика структуры ценных бумаг, учтенных в депозитариях в разрезе отечественных и иностранных эмитентов представлена в диаграмма б.

Диаграмма 6.
Структура клиентских ценных бумаг в депозитариях, млрд руб. [9]



Таким образом, с начала СВО, 24 февраля 2022 года, и по октябрь 2022 год РЦБ пошел на спад, что обусловлено нестабильной экономической и политической ситуацией в стране. В этот период инвесторы пребывали в ожидании действий от государства по стабилизации сложившейся экономической ситуации в стране, и поскольку у инвесторов был страх потерять все свои денежные средства, вложенные в ценные бумаги организаций, они стали продавать их.

В четвертом квартале 2022 года экономика страны начала восстанавливаться, меры, принимаемые государственными органами, в частности, Банком России, по поддержке бизнеса, населения и в целом экономики страны показали свою эффективность. Это несколько успокоило инвесторов на фондовом рынке, и они начали активно возобновлять свою деятельность. Инвестиции в российские ценные бумаги в настоящее время превалирует над иностранными ценными бумагами. Связано это с ограничениями по купле-продаже иностранных ценных бумаг в РФ, введенными Правительством РФ [12].

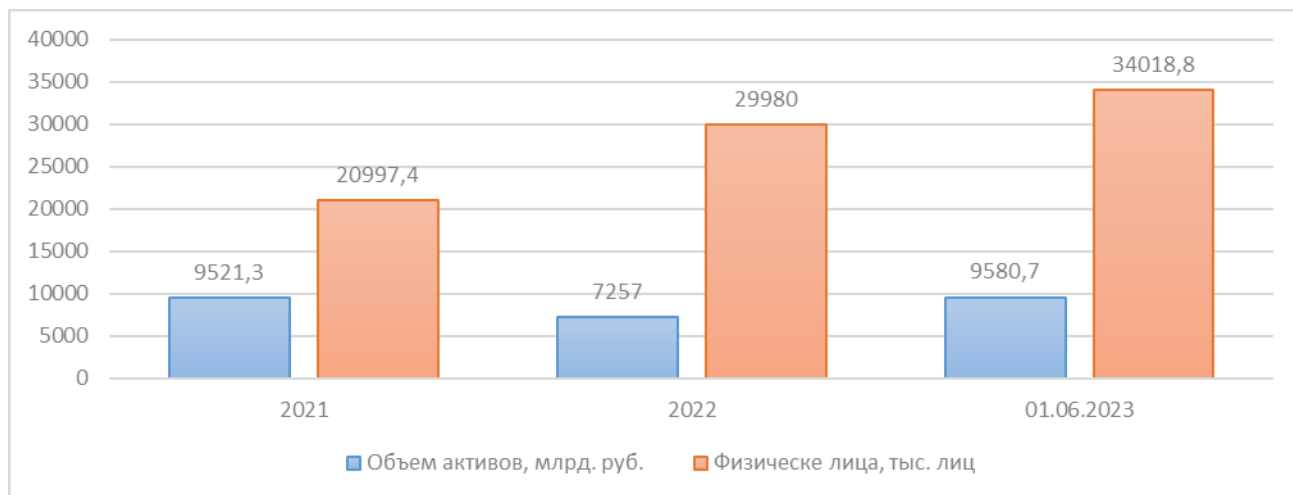
По информации Московской биржи общий объем торгов на рынках России в апреле 2023 года увеличился на 2,6% и составил 90,3 трлн рублей (88,0 трлн рублей в апреле 2022 года) [3]. Наибольший объем операций был зафиксирован на рынке облигаций (рост в 3,3 раза), рынок акций (рост на 58,8%), и спот-рынок валюты (рост на 8,1%). Также рост наблюдался на рынке драгоценных металлов (в 8,7 раз). Данная статистика говорит о росте популярности инвестирования, связанного с увеличением общей доступности и ряда иных социальных, политических и экономических факторов, благоприятно способствующих привлечению инвестиций [5].

Количество физических лиц и объем их активов на брокерском обслуживании и в доверительном управлении с начала СВО значительно

выросло (диаграмма 7).

Диаграмма 7.

Количество физических лиц и объем их активов на брокерском обслуживании и в доверительном управлении [9]



Связано это с доверием многих инвесторов ПУРЦБ в условиях неопределенности с целью сохранения капитала. Также это связано с тем, что большое число инструментов и те, которые не торгуются в России, доступны только тем инвесторам, которые имеют статус квалифицированного инвестора, который могут присвоить как физическим лицам, так и организациям. Поэтому многие неквалифицированные инвесторы предпочитают воспользоваться услугами доверительного управления ценными бумагами [3]. Современный рынок ценных бумаг не может полноценно и эффективно функционировать без профессиональных участников рынка ценных бумаг. Ведь именно они организуют и осуществляют оборот ценных бумаг на основании специального разрешения (лицензии), выданного соответствующим регулирующим органом – ЦБ РФ [9].

Выводы и предложения

Таким образом, анализируя центральноазиатский регион, можно сделать вывод, что на сегодняшний день фондовый рынок в этом регионе является одним из наиболее важных областей развития экономики, поэтому правильно оценивать его состояние на данный момент, делать прогнозы на будущее и быть в состоянии найти решения для развития этого рынка является крайне важным для нас вопросом. Без действующего рынка ценных бумаг не может быть реального восстановления экономики, так как фондовый рынок облегчает доступ всем субъектам экономики к получению необходимых им денежных ресурсов и финансирования.

Литература

1. Акылбекова Н.И., Таалайбек Т. Отдельные вопросы развития рынка

ценных бумаг Кыргызской Республики // Известия Иссык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. – 2021. – № 2 (33). – С. 494-500.

2. Данные Государственного комитета по статистике Республики Узбекистан и РФБ. – <https://stat.uz/ru/> (дата обращения: 29.11.2023).

3. Ковач Ю.Р., Дикарева И.А. История возникновения и развития ценных бумаг в России // Вестник науки. – 2021. – №5-1 (38). – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/istoriya-vozniknoveniya-i-razvitiya-tsennyh-bumagv-rossii> (дата обращения: 29.11.2023).

4. Козлов В. М. Российский рынок корпоративных облигаций: возможности роста в условиях санкций // Инновации и инвестиции. – 2023. – №1. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rossiyskiy-rynokkorporativnyh-obligatsiy-vozmozhnosti-rosta-v-usloviyah-sanktsiy> (дата обращения: 29.11.2023).

5. Как геополитика влияет на Российские акции. Истории и сценарии будущего/ – URL- <https://bcs-express.ru/novosti-i-analitika/kak-geopolitika-vliiaet-narossiiskie-aktsii-istoriia-i-stsenarii-budushchego> (дата обращения: 29.11.2023).

6. Капитал: центр деловой информации: сайт. – Казахстан, 2021. – URL: <https://kapital.kz/gosudarstvo/104563/v-2021-godu-zhertvami-finpiramid-stali-boleye31-tysyachi-kazakhstantsev.html> (дата обращения: 29.11.2023).

7. Митрофанова Е.А. Частный инвестор на российском рынке ценных бумаг // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2023. – № 1 – 2(95). – С. 21-23. – DOI 10.24412/2411-0450-2023-1-2-21-23 (дата обращения: 29.11.2023).

8. Обзор Российского финансового сектора и финансовых инструментов за 2022 год/ – URL. https://cbr.ru/Collection/Collection/File/43892/overview_2022.pdf (дата обращения: 29.11.2023).

9. Официальный сайт ЦБ РФ. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://cbr.ru/securities_market/statistic/ (дата обращения: 29.11.2023).

10. Свечкарева А. П. Профессиональные участники фондового рынка России // Актуальные вопросы развития национальной экономики: Материалы I Всероссийской с международным участием научно-практической конференции, Пермь, 28 февраля 2022 года. – Пермь: Пермский государственный национальный исследовательский университет. 2022. – С. 553-559.

11. Саякбаева А.А., Таалайбек Т. и др. Отдельные аспекты деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг Кыргызстана //Евразийское научное объединение. – 2021. – № 5-3 (75). – С. 242-245.

12. Фондовый рынок РФ спустя год «СВО»: акции каких компаний не смогли восстановиться. – URL <https://statist.pro/blog/investicii/fondovuj-rynok-rfspustja-god-svo-akcii-kakih-kompanij-ne-smogli-vostranovitsja/> (дата обращения: 29.11.2023).

13. Финлейсон, А. Финансиализация, финансовая грамотность и

благополучие, основанное на активах / А. Финлейсон. – Текст: электронный // Британский журнал политики и международных отношений. – 2009. – №11(3). – С. 400-421. – <https://doi.org/10.1111/j.1467-856X.2009.00378.x> (дата обращения: 29.11.2023).

14.Hsing Y. Impacts of financial stock prices and exchange rates on the demand for money in Poland // South East European Journal of Economics and Business. – 2007. V. 2. – №1. – P. 7-13. – <https://doi.org/10.2478/v10033-007-0010-4> (дата обращения: 12.05.2023).

15. Samanidou E., Zschischang E., Stauffer D., Lux T. Agent-based models of financial markets // Reports on Progress in Physics. – 2007. V. 70. – №3. – P. 409. <https://doi.org/10.1088/0034-4885/70/3/R03>(дата обращения: 29.11.2023).

16. Н.В. Рейхерт. Национальные валюты стран мира. – Чебоксары Издательский дом «Среда», 2023. – 196 с.

KAPITAL BOZORI INFRATUZILMASINING RIVOJLANISH HOLATI

Xushvaqov Islombek Muxammadi o'g'li



tayanch doktorant

Toshkent moliya instituti

E-mail: xushvaqovislombek86@gmail.com

ORCID:0009-0004-1221-7829

Annotatsiya. Maqolada jahon va O'zbekiston kapital bozorining rivojlanish bosqichlari hamda bugungi kundagi kapitallashuv holati tahlil qilingan. O'zbekiston kapital bozoridagi iqtisodiy holat hamda kapital bozorini rivojlantirishdagi imkoniyatlar tadqiq etilgan. Kapital bozorini rivojlantirish bo'yicha xorij va mahalliy iqtisodchi olimlarning tadqiqot ishlari o'rganilgan. Shuningdek, mamlakatimizda kapital bozori infratuzilmasini rivojlantirishga doir xulosa va takliflar keltirilgan.

Kalit so'zlar: kapital bozori, infratuzilma, aktiv, obligatsiya, aksiya, regulyator, asosiy stavka, investor, foiz stavkasi, investitsiya, raqamlashtirish.

STATE OF DEVELOPMENT OF CAPITAL MARKET INFRASTRUCTURE

Khushvakov Islombek Muxammadi ugli

Doctoral student of the

Tashkent Institute of Finance

E-mail: xushvaqovislombek86@gmail.com

ORCID:0009-0004-1221-7829

Abstract. In this article is analyzed the development stages of the world and Uzbek capital markets and today's the state of capitalization. The economic situation in the capital market of Uzbekistan and opportunities for the development of the capital market are shown. The research works of foreign and local economists on the development of the capital market were analyzed. Conclusions and proposals for the development of capital market infrastructure in our country are also presented.

Keywords: capital market, infrastructure, asset, bond, share, regulator, prime rate, investor, interest rate, investment, digitization.

РАЗВИТИЕ ИНФРАСТРУКТУРЫ РЫНКА КАПИТАЛА

Хушваков Ислombек Мухаммади оглы

докторант

Ташкентского финансового института

E-mail: xushvaqovislombek86@gmail.com

ORCID:0009-0004-1221-7829

Аннотация. В статье анализируются этапы развития мирового и узбекского рынка капитала и современное состояние его капитализации. Показана экономическая ситуация, сложившаяся на рынке капитала Узбекистана и его возможности развития. Проанализированы исследовательские работы зарубежных и отечественных экономистов по вопросам развития рынка капитала. Также представлены выводы и предложения по развитию инфраструктуры рынка капитала в нашей стране.

Ключевые слова: рынок капитала, инфраструктура, актив, облигация, акция, регулятор, прайм-ставка, инвестор, процентная ставка, инвестиции, цифровизация.

Kirish

Investitsion mablag'larni kapital bozori orqali to'g'ri yo'naltirishda investor bozor infratuzilmasiga alohida e'tibor qaratib, undagi mavjud imkoniyatlarni baholashga harakat qiladi. Investitsiyaviy faoliyatning asosiy maqsadi bu foyda olishdir. Shu nuqtayi nazardan kelib chiqqan holda kapital bozorining asosiy maqsadi esa bozorda moliyaviy instrumentlar sonini ko'paytirish orqali kapitallashtirishni kengaytirish hamda ulardan keladigan daromadni oshirish hisoblanadi. Kapital bozorini kapitallashtirish tarafdori, xususiy mulk tarafdori deyishimiz mumkin. O'z navbatida kapital bozorida qimmatli qog'ozlar turlarining ko'payishi uning asosi hisoblangan korxonalar aktivlarining ko'payishini, ishlab chiqarayotgan mahsulot hajmining ortishini, ko'rsatilayotgan xizmatlar soni va sifatining yaxshilanishini va bu bilan korxonalar sof foydasining o'sishini taqozo etadi. Shuningdek kapital bozori infratuzilmasi qanchalik bozor qatnashchilari uchun qulay bo'lsa, shunchalik ularning bozorda uzoqroq qolishini va samarali faoliyat yuritishini ta'minlaydi.

So'nggi yillarda mamlakatimizda ham kapital bozorini rivojlantirish, uning infratuzilmasini yaxshilash bo'yicha ko'plab qonun loyihalari ishlab chiqildi. O'zbekiston Respublikasi Prezidentining 28-yanvar 2022-yildagi PF-60-sonli “2022-2026-yillarga mo'ljallangan Yangi O'zbekistonning taraqqiyot strategiyasi”dagi qarorida: “Iqtisodiyotda moliyaviy resurslarni ko'paytirish maqsadida, kelgusi 5 yilda fond bozori aylanmasini 200 million AQSH dollaridan 7 milliard AQSH dollariga yetkazish” [1] belgilab olinganligi bu sohaning davlat iqtisodiyotidagi ahamiyati yuqori ekanligini ko'rsatadi.

Adabiyotlar sharhi

Kapital bozorini rivojlantirish yo'llari, uning infratuzilmasining yaxshilanishi xorijiy va mahalliy iqtisodchi olimlar diqqat e'tiboridagi asosiy masalalardan hisoblanadi. Xususan, Jahob de Haan, Sander Oosterloo, Dirk Schoenmakerlar “Yevropa moliya bozorlarining holati va ulardagi tendensiyalarni

tahlil qilgan holda Yevropa va jahon kapital bozori rivojlanish yo'nalishlarini ko'rsatib o'tishgan" [2].

O'zbekiston iqtisodchi olimlari ham mamlakatimiz kapital bozori rivojlanishi, infratuzilmasining takomillashuvi bo'yicha ilmiy izlanishlar olib borgan. Masalan, F.T. Muxamedov kapital bozorining muhim tarkibiy qismi hisoblangan qimmatli qog'ozlar bozori rivojlanishi muammolari xususida ilmiy tadqiqotlar olib borgan va o'zining soha bo'yicha taklif va tavsiyalarini bergan.

Shuningdek, mahalliy iqtisodchi olimalarimizdan G.M. Baqoyeva qimmatli qog'ozlar bozori orqali kapital jalb qilishda ikkilamchi bozorni rag'batlantirish, moliya bozorida likvidlilikni tartibga solish maqsadida REPO operatsiyalarini yanada rivojlantirish bo'yicha o'z taklif va tavsiyalarini ilgari surgan [3].

S.E. Elmirezayev, O'J. Berdiyev, J.P. Bo'riyevlar ham O'zbekiston kapital bozorining rivojlanib borayotgan instrumentlari bo'lgan “korporativ obligatsiyalar bozori holatini tahlil qilgan holda bozor infratuzilmasini rivojlantirish va undan foydalanish imkoniyatlari”[4] bo'yicha ilmiy tadqiqotlar olib borgan hamda o'z xulosa va takliflarini keltirib o'tishgan.

Tahlil va natijalar

Iqtisodiy kuzatuvlarga ko'ra, har qanday iqtisodiy faoliyat yoki bozor doimiy o'sish trendida, uzluksiz rivojlanishda bo'lmaydi va rivojlanishning ham so'nggi cho'qqisi belgilanmaydi. Barcha iqtisodiy kategoriyalarda o'sish va pasayish dinamikasini doimiy kuzatish mumkin. Xuddi shuningdek jahon kapital bozorida ham yillar ketma-ketligida uzluksiz o'sish trendi mavjud emas. Umuman olganda kapital bozorining o'sish va rivojlanishini faqat yillik yakuniy raqamlarga bog'lash ham to'g'ri emas. Bunda huquqiy asosning o'rnatilganlik darajasi, kapital bozoriga jalb qilingan ishtirokchilar toifasi, raqamlashtirish sifati, bozorga kirishning qulayligi hamda YaIMiga nisbatini olish maqsadga muvofiq bo'ladi.

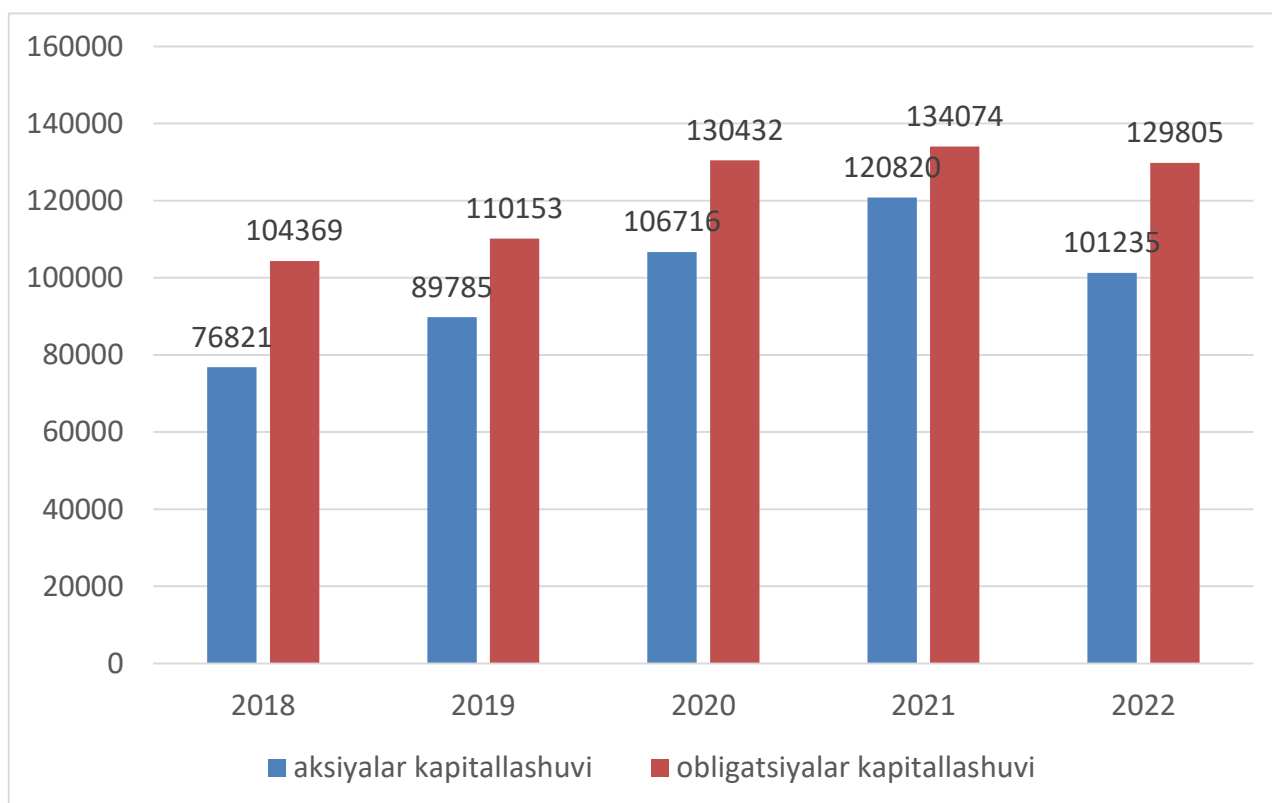
Dunyo bo'yicha so'nggi qirq yillikda yirik fond birjalari soni elliktdan bir yuz olmishtagacha keskin oshganligi kapital bozorining iqtisodiyotdagi ahamiyati yuqori ekanligini ko'rsatadi.

Dunyo bo'yicha dastlabki fond birjasi faoliyati 1592-yilda Antverpen tovar birjasiga qimmatli qog'ozlarning narxlari e'lon qilinishi vaqtidan boshlangan. 1792- yilda AQSHda dunyodagi eng yirik fond birjasi – Nyu-York fond birjasi tashkil etildi. Shundan so'ng kapitallashuvi bo'yicha keyingi o'rinlarda turuvchi London fond birjasi va Yevropaning qator birjalari tashkil etila boshlandi. Fond birjalarining dastlabki rivojlanish bosqichi ikki yuz yillik muddatni o'z ichiga olgan. Keyingi bosqichlar ham fan texnika taraqqiyotiga bog'liq holda kechgan. Dastlabki fond birjalari infratuzilmasi oddiy ko'rinishda bo'lib deyarli barcha qismlari inson omili asosida tashkil qilingan. Ya'ni bozorni tashkil qilish, nazorat, savdo jarayonlari, kliring operatsiyalari va fond birjasiga taalluqli boshqa ishlar inson qatnashuvi bilan amalga oshirilgan. To'rt yuz yildan ortiq davr mobaynida kapital bozori infratuzilmasi optimallasib, bugungi elektron shakldagi formatga keldi. Albatta bu holat ham kapital bozori uchun rivojlanishning oxirgi nuqtasi bo'lib qolmaydi. Ammo kapital bozorida so'nggi yillarga e'tibor qaratadigan

bo'lsak, unga kirish, faoliyat yuritish, elektron imkoniyatlardan foydalanishning yuqori darajasi mavjud bo'lishiga qaramasdan miqdor jihatdan pasayish mavjudligini ko'rish mumkin.

1-diagramma.

Dunyo bo'yicha aksiya va obligatsiyalar kapitallashuvi (mlrd dollar)*



* Qimmatli qog'ozlar va moliya bozori assotsiatsiyasi. (SIFMA) ma'lumotlari asosida muallif tomonidan tayyorlandi.

Yuqoridagi diagramma ma'lumotlaridan ko'rishimiz mumkinki, so'nggi yillarda jahon aksiya va obligatsiya bozorlarida pasayish tendensiyasi ketmoqda. 2021-yilda qimmatli qog'ozlar kapitallashuvi rekord darajada aksiyalar kapitallashuvi 120 820 mlrd dollarni tashkil etgan bo'lsa, obligatsiyalarda esa 134 074 mlrd dollarlik kapitallashuv qayd etilgan. 2022-yilda esa bu miqdor aksiyalarda 19,585 trln dollarga, obligatsiyalarda 4 269 mlrd dollarga kamaygan. 2020-yilga nisbatan ham bu qiymatning pasayganligini ko'rishimiz mumkin. Ya'ni 2020-yilda jahon aksiyalar kapitallashuvi 2022-yilga nisbatan 5 481 mlrd dollarga, obligatsiyalar 627 mlrd dollarga yuqori bo'lgan. Bu holatni dunyo mamlakatlari doirasidagi iqtisodiy va siyosiy harakatlarning kapital bozoriga ta'siri sifatida izohlash mumkin.

O'zbekiston kapital bozoriga to'xtaladigan bo'lsak, bozor tashkil etilganligiga ko'p vaqt bo'lmadi. 1991-yil mustaqillikdan so'ng kapital bozorini tashkil qilish bo'yicha tizimli ishlar amalga oshirila boshlandi. Dastlab "O'zbekiston respublika

valyuta birjasi” AJ O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti huzuridagi Vazirlar Mahkamasining 1991-yil 22-noyabrdagi 297-sonli “O‘zbekiston Respublikasida chet el valyutasini erkin sotib olish va sotishni tashkil etish hamda erkin almashtiriladigan valyuta bilan savdo qilishni kengaytirish choralari haqida” gi qarori va Vazirlar Mahkamasining 1992-yil 29-fevraldagi 66-f-sonli farmoyishiga muvofiq, respublikaning iqtisodiy manfaatlarini himoya qilishni ta’minlash, ichki va tashqi valyuta bozori konyunkturasi o‘zgarishiga tezkor javob qaytarish maqsadida 1992-yil 12-mayda tashkil etilgan. Bugungi kunda O‘zRVBda davlat qimmatli qog‘ozlari bozori, valyuta bozori va pul bozori bo‘yicha operatsiyalar amalga oshiriladi.

1994-yil 8-aprelda esa “Toshkent” Respublika fond birjasi tashkil etilib, kapital bozori qatnashchisiga aylandi. Hozirda bu birjada korporativ tuzilmalarning moliyaviy instrumentlari savdo qilinadi. Respublikamizda kapital bozorini rivojlantirish uchun 30 yildan buyon islohotlar amalga oshirilmoqda. Shunday bo‘lsa-da, haligacha kapital bozori kapitallashuvining YaIMga nisbati sezilarli darajada emas. Raqamlarga e’tibor beradigan bo‘lsak, yaqin 5 yildan buyon davlat obligatsiyalarning sezilarli miqdori mahalliy bozorga joylashtirilmogda.

1-jadval.

O‘zbekiston Respublika valyuta birjasida davlat qimmatli qog‘ozlari savdosi (mlrd so‘mda)*

Yillar	2018	2019	2020	2021	2022
Birlamchi bozor	592,16	1 590,26	10 191,82	30 848,63	97 840
Ikkilamchi bozor	-	1 168,30	1 072,11	24 850	87 300
REPO operatsiyalari	-	-	10 216,20	3 333	10 000
Jami	592,16	2 758,56	21 480,13	2 670	540

*<https://www.uzse.uz>

Jadval ma’lumotlaridan ko’rishimiz mumkin, davlat obligatsiyalari bo‘yicha operatsiyalar 2018-yildan buyon o’sib bormogda. Asosiy savdolar birlamchi bozorda amalga oshirilgan. Bozor qamrovi bo‘yicha 2018-yilda faqatgina birlamchi bozorda 592,16 mlrd so‘mlik davlat obligatsiyalari bilan savdo operatsiyalari amalga oshirilgan bo‘lsa, 2019-yilda esa ikkilamchi bozorda ham savdolar amalga oshirilib, jami 2 758,56 mlrd so‘mlik savdo bo‘lib o‘tgan. Davlat qimmatli qog‘ozlari bo‘yicha dastlabki REPO operatsiyalari 2020-yilda amalga oshirilgan. 2022-yilda mahalliy bozor uchun eng yuqori miqdordagi 97 840 mlrd so‘mlik savdo operatsiyalari amalga oshirildi.

2-jadval.

“Toshkent” RFBda aksiya va obligatsiya savdolari (mlrd so'mda)*

Ko'rsatkic hlar	2017		2018		2019		2020		2021		2022	
	Hajmi (mlrd.so' m)	Ulushi (%)	Hajmi (mlrd.so' m)	Ulushi (%)	Hajmi (mlrd.so' m)	Ulushi (%)	Hajmi (mlrd.so' m)	Ulushi (%)	Hajmi (mlrd.so' m)	Ulushi (%)	Hajmi (mlrd.so' m)	Ulushi (%)
Aksiyalar bozori	295,6	99,0	683,3	99,5	400,2	90,4	510,9	88,4	1 145,4	91	4 705,8	97,7
Obligatsiya lar bozori	3,0	1,0	4,0	0,5	38,6	9,6	67,3	11,6	113,4	9,0	110,4	2,3
Jami	298,6	100	687,3	100	438,8	100	578,2	100	1 260,5	100	4 816,2	100

* Toshkent” RFBning yillik hisobotlari orqali muallif tomonidan tayyorlandi.

“Toshkent” RFBida o'tkazildan savdo operatsiyalarini tahlil qilishda ham o'suvchi trend bor ekanligini ko'rishimiz mumkin. 2017-yildan 2022-yilgacha bo'lgan davr mobaynida savdo hajmi 295,6 mlrd so'mdan 4 816,2 mlrd so'mga oshgan. Instrumentlar bo'yicha aksiyalar obligatsiyalarga nisbatan ustunlik qilayotganligini ko'rish mumkin. Ya'ni deyarli har yili 90 % amaliy savdo aksiyalar hisobiga bajarilgan. Bu raqamlar miqdor jihatdan o'sish bor ekanligini bildirsa ham kapital bozori rivojlanayotganligini anglatmaydi. Chunki bozor rivojlanganligi bozor qatnashchilarining bozordan ko'rayotgan foydasi, ularning bozorga ishonchi, instrumentlar kapitallashuvi va YaIMga nisbati bilan o'lchanganligi maqsadga muvofiq. Kapital bozori rivojlanishi uchun avvalambor korxonalarining iqtisodiy o'shishiga erishish zarur. Iqtisodiy o'sish esa murakkab iqtisodiy zanjirga bog'liq. Kapital bozori va korxonalar bir-birini qo'llab-quvvatlagan holda rivojlanishi mumkin. Ya'ni kapital bozori korxonalar uchun nisbatan arzon va uzoq muddatli moliyaviy resurs jalb qilishga ko'maklashadi. Korxonalar esa o'z navbatida o'zini-o'zi rivojlantirish orqali kapital bozoridagi qimmatli qog'ozlarining savdolari hajmining oshishi va tezlashishiga yordam beradi.

Kapital bozori regulyatorining o'zgarishi ham uning barqaror va izchil rivojlanishiga ta'sir ko'rsatishi mumkin. Masalan respublikamizda kapital bozoridagi regulyatorlik vazifasi Markaziy bank, Moliya vazirligi, Kapital bozorini rivojlantirish agentligi, Kapital bozorini rivojlantirish departamenti kabi bir qancha

moliyaviy organlari tomonidan amalga oshirilgan. Bugungi kunda esa 2023-yil 1-oktyabrdan kapital bozori regulyatori sifatida Istiqbolli loyihalar milliy agentligi (ILMA) faoliyat yuritmoqda. Bu kabi o'zgarishlar ham ma'lum darajada bozorning barqaror rivojlanishiga o'z ta'sirini o'tkazadi.

Xulosa

Xulosa qilinganda kapital bozori rivojlanishini uzluksiz tizimli islohotlar amalga oshirilgan holda bir necha o'n yillik vaqtni o'z ichiga oluvchi amaliy faoliyat natijasi deyish mumkin. Har bir mamlakatda, xususan O'zbekistonda ham o'z imkoniyatlari va sharoitlaridan kelib chiqqan holda kapital bozorini rivojlantirish milliy modelini ishlab chiqish maqsadga muvofiq. Chunki har bir davlat iqtisodiy va ijtimoiy jihatdan o'ziga xos muhitga ega. Bir davlatda samara bergan model ikkinchisiga mos kelmasligi mumkin.

Birinchi, kapital bozori bo'yicha qonun hujjatlarini bitta asosiy hujjatda aks ettirish va shu asosida faoliyatni amalga oshirish. Bu bilan qonun bo'yicha bir xillik va soddalashtirishga erishiladi.

Ikkinchi, bugungi kunda O'zbekiston kapital bozorida “Toshkent” RFB va O'zRVB faoliyat yuritmoqda. Bu ikki bozorni birlashtirish va kapital bozori bo'yicha yagona milliy bozor platformasini tashkil qilish hamda bo'limlar faoliyatini muvofiqlashtirish maqsadga muvofiq bo'ladi.

Uchinchi, kapital bozorida mijozlarni ularning shaxsiy ishtirokisiz onlayn tarzda ro'yxatga olish va hisobini yuritish uchun raqamli identifikatsiya qilish tartibini joriy etish. Bu bilan investorlarning birjalardagi ro'yxatga olinishi vaqt nuqtayi nazaridan tezlashib ularning kapital bozoriga qiziqishi ortishi kutiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. O'zbekiston Respublikasi Prezidentining “2022 – 2026 yillarga mo'ljallangan Yangi O'zbekistonning taraqqiyot strategiyasi to'g'risida”gi 28 yanvar 2022 yildagi PF-60-son Farmoni. – <https://lex.uz/ru/docs/-5841063>

2. Jahob de Haan, Sander Oosterloo, and Dirk Schoenmaker. European financial markets and institutions. Cambridge University Press. 2009.

3. G.M. Baqoyeva, X.X. Qilichov. O'zbekistonda qimmatli qog'ozlar bozorining hozirgi holati tahlili va bu bozorda kapital jalb qilishning istiqbollari. Academic Research in Educational Sciences. VOLUME 3 | ISSUE 1 | 2022.

4. S.E. Elmirzayev, O'.J. Berdiyev, J.P. Bo'riyev. Milliy korporativ obligatsiyalar bozori: joriy holat va istiqbollari. Banklar va moliya bozori \ Iqtisod va moliya. – 2021, – № 2(138).

5. <https://www.sifma.org>

6. <https://uzrvb.uz>

7. <https://www.uzse.uz>

АКЦИЯДОРЛИК ЖАМИЯТЛАРИДА МОЛИЯВИЙ МЕНЕЖМЕНТНИНГ ТАШКИЛИЙ МЕХАНИЗМИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ



Хамдамов Омонулло Нейматуллаевич

*иқтисодиёт фанлари доктори
корпоратив молия ва қимматли
қозғалар кафедраси доценти
Тошкент молия институти
E-mail: fin.management945@gmail.com
ORCID: 0000-0002-0876-8327*

Аннотация. Мақолада акциядорлик жамиятларида молиявий менежмент тизимини самарали ташкил этишнинг иқтисодий аҳамияти ва долзарблиги асосланган. Мавзуга доир мамлакатимиз ва хорижий иқтисодчи олимларнинг илмий тадқиқот ишлари ўрганилиб, капитал бозорини ривожланиш тенденциялари таҳлил қилинган. Шунингдек, мамлакатимиз акциядорлик жамиятларида молиявий менежмент тизимининг ташкилий-институционал асослари тадқиқ этилган.

Калит сўзлар: молиявий менежмент, стратегия, молиявий риск, инвестиция, молиявий барқарорлик, самарадорлик, молиявий инструмент, корпоратив бошқарув, капитал қиймати, акциядорлик жамияти.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОРГАНИЗАЦИОННОГО МЕХАНИЗМА ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА В АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ

Хамдамов Омонулло Нейматуллаевич

*доктор экономических наук
доцент кафедры корпоративных
финансов и ценных бумаг
Ташкентский финансовый институт
E-mail: fin.management945@gmail.com
ORCID: 0000-0002-0876-8327*

Аннотация. В статье акцентируется внимание на экономической значимости и актуальности эффективной организации системы финансового управления в акционерных обществах. Изучены научно-исследовательские работы отечественных и зарубежных экономистов по данной теме, проанализированы тенденции развития рынка капитала. Также исследованы организационные и институциональные основы системы финансового управления в акционерных обществах нашей страны.

Ключевые слова: финансовый менеджмент, стратегия, финансовый риск, инвестиции, финансовая устойчивость, эффективность, финансовый инструмент, корпоративное управление, стоимость капитала, акционерное общество.

IMPROVING THE ORGANIZATIONAL MECHANISM OF FINANCIAL MANAGEMENT IN JOINT STOCK COMPANIES

Khamdamov Omonullo Nematullaevich

Doctor of Economic Sciences

Associate Professor of the

*Department of Corporate
finance and securities*

Tashkent Institute of Finance

E-mail: fin.management945@gmail.com

ORCID: 0000-0002-0876-8327

Abstract. The article focuses on the economic significance and relevance of the effective organization of the financial management system in joint-stock companies. Research works of domestic and foreign economists on this topic were studied, and trends in the development of the capital market were analyzed. The organizational and institutional foundations of the financial management system in joint-stock companies in our country were also studied.

Keywords: financial management, strategy, financial risk, investments, financial stability, efficiency, financial instruments, corporate governance, cost of capital, joint stock company.

Кириш

Ўзбекистон Республикасининг 2022-2026 йилларга мўлжалланган тараққиёт стратегиясида белгиланган устувор вазифаларнинг босқичма-босқич ижросини таъминлаш натижасида, иқтисодийнинг барқарор, юқори суръатлар билан ривожланиши ҳамда ўсиши таъминланмоқда. Айниқса мазкур жараёнда мамлакатимизда фаолият юритаётган акциядорлик жамиятларида замонавий корпоратив бошқарув услубларини жорий этиш ва ривожлантиришга алоҳида эътибор қаратилганлаётганлиги мазкур соҳани ривожлантириш бугунги кунда долзарб аҳамиятга эга эканлигини кўрсатиб беради. Хусусан, корпоратив бошқарувнинг замонавий стандарт ва усулларини жорий этиш, акциядорлик жамиятларида стратегик бошқаришда акциядорларнинг ролини кучайтириш, капитални жалб қилиш ҳамда корхоналар, молия институтлари ва аҳолининг эркин ресурсларини жойлаштиришнинг муқобил манбаи сифатида фонд бозорини ривожлантириш масалалари алоҳида белгиланди.

Умуман, мамлакатимизда босқичма-босқич амалга оширилаётган оқилона иқтисодий-молиявий сиёсатнинг амалий самарасини ҳар бир жиҳатини кузатиш мумкин. Шу ўринда айтиш керакки, сўнгги йилларда мамлакатимизда фаолият юритаётган акциядорлик жамиятларида молиявий менежмент тизимини ташкил этиш ва мазкур йўналишдаги хорижий давлатларнинг илғор тажрибаларидан оқилона фойдаланиш бўйича қатор ислохотлар амалга оширилмоқда. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 27 октябрдаги ПФ-6096-сон «Давлат иштирокидаги корхоналарни ислох қилишни жадаллаштириш ҳамда давлат активларини

хусусийлаштиришга оид чора-тадбирлар тўғрисида»ги фармонида халқаро танлов асосида чет эллик соҳа мутахассисларини (жумладан, ватандошларни) фаол жалб этиш орқали кузатув кенгашлари таркибининг камида 30 фоизини ва корхона бошқарувининг камида 3 нафар раҳбар ходимини малакали халқаро мутахассислар билан тўлдириш вазифалари алоҳида белгилаб қўйилган [1]. Шу билан бирга, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2022 йил 17 январдаги “Капитал бозорини қўллаб-қувватлашнинг самарали механизмларини жорий этишга доир қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида”ги ПҚ-90 сонли қарори билан капитал бозорини янада ривожлантириш, давлат акция пакетларини капитал бозори орқали хусусийлаштириш амалиётини кенгайтириш, аҳолининг қимматли қоғозларга инвестиция киритишини рағбатлантириш ва молия бозорида соғлом рақобат муҳитини яратиш юзасидан аниқ вазифалар белгилаб берилган [2]. Юқоридаги фармон ва қарорларда белгиланган муҳим вазифаларнинг ижросини таъминлаш билан бир қаторда молиявий менежмент механизми элементларининг такомиллашиб бораётганлигини таъкидлаш мумкин.

Шундай бўлса-да, бугунги кунда аксарият акциядорлик жамиятлари томонидан молиявий менежментнинг замонавий инструментлари ва механизмни жорий этиш борасида қатор камчиликлар мавжуд эканлигини айтиб ўтиш лозим. Бу эса, бевосита аксарият акциядорлик жамиятларининг молиявий барқарорлигини паст даражада сақланиб қолаётганлиги ва инвестицион жозибadorлигини таъминлаш масаласига салбий таъсир этмоқда. Бугунги кунда акциядорлик жамиятларида молиявий менежмент тизими методологик асосларини такомиллаштириш, замонавий услубларини жорий этишнинг илмий-амалий жиҳатларини ўрганиш ва акциядорлик жамиятларида молиявий менежмент механизмини ташкил этишнинг амалдаги ҳолатини таҳлил қилиш асосида мавжуд муаммоларни аниқлаш ва буларни бартараф этиш бўйича таклиф ва тавсиялар ишлаб чиқиш долзарб ҳисобланади.

Адабиётлар шарҳи

Корпоратив тузилмаларда молиявий менежментни ташкил этиш механизми ва унинг ташкилий-институционал масалаларига доир мамлакатимиз ва хорижий иқтисодчи олимлар томонидан қатор тадқиқотлар амалга оширилган. Молиявий менежментнинг иқтисодий моҳияти, амалий жиҳатларига бағишланган кўплаб адабиётлар муаллифлари америкалик иқтисодчи олимлар Джеймс Ван Хорн ва Джон Ваховичларнинг (James C. Van Horne, John M. Wachowicz) фикрига кўра: “молиявий менежмент (financial management) бир нечта асосий мақсадларга эришишни назарда тутган ҳолда активларни шакллантириш, молиялаштириш ва бошқариш жараёнидир” [3]. Стивен Росс (Stephen A. Ross), Рэндолф Вестэрфилд (Randolph W. Westerfield) ва Брэдфорд Джордонларнинг (Bradford D. Jordan) фикрича, молиявий менежерлар компаниянинг учта асосий йўналиши бўйича масъулиятни ўз зиммаларига олиши лозим. Биринчиси – капитал

қўйилмаларни молиялаштириш (бюджетини ишлаб чиқиш), яъни компаниянинг узоқ муддатли капитал қўйилмаларини режалаштириш ва бошқариш. Иккинчиси –компания капиталини таркибий тузилиши, яъни компаниянинг узоқ муддатли капитал қўйилмаларини молиялаштириш учун зарурий таъминот манбаларини аниқлаш ва бошқариш. Учинчиси – айланма капитал, яъни компаниянинг фаолияти мунтазамлигини ва ишлаб чиқариш жараёнини узлуксизлигини таъминлаш мақсадида қисқа муддатли активлар ва мажбуриятларни бошқариш [4]. Буюк Британиялик олим Л.Фунгнинг (L.Fung) фикрича, молиявий менежмент дейилганда ”... компания қуйи тизимларини назорат қилиш ва молиявий режалаштириш борасида қарорлар қабул қилиш жараёни тушунилади ҳамда биринчидан, ғазначилик, янги инвестицион имкониятларни баҳолаш, танлаш, назорат қилиш ва бошқариш, иккинчидан, узоқ муддатли молиявий активларни ўсиш динамикасини таъминлаш ва бошқариш, учинчидан эса, молиявий рискларни бошқариш, компаниянинг қисқа ва узоқ муддатли молиявий фаолиятини бошқариш кабиларни ўз ичига олади” [5].

Россиялик иқтисодчи олимлар Э.М. Рогова, Э.А. Ткаченколарнинг фикрича, молиявий менежмент “... корхона молиявий ресурсларини шакллантириш ва фойдаланиш, пул айланишини бошқариш жараёни”. Бундан ташқари, молиявий менежмент корхона молиявий ресурслари ва пул айланишини бошқаришда қўлланиладиган усуллар, тартиб ва услублар тизимидир [7]. И.Е. Никулинанинг фикрича, молиявий менежмент иккита муҳим йўналиш бўйича бошқарув қарорларини қабул қилиши лозим деб таъкидлайди, булар: молиявий ресурслар ва қимматли қоғозлар портфели [8]. Юқорида олимларнинг берган таърифларидан келиб чиққан ҳолда, фикримизча, молиявий менежмент – молиявий ресурслардан самарали фойдаланишга қаратилган стратегик мақсадлар ижросини таъминлаш, капитал тузилмасини оптималлаштириш, молиявий рискларни бошқариш ва молиявий барқарорликни таъминлашга доир қарорлар қабул қилиш жараёни.

Таҳлил ва натижалар

Акциядорлик жамиятларида молиявий менежмент механизмини такомиллаштиришдаги асосий жиҳатлардан бири бўлиб капитал таркиби ва тузилишини диверсификациялаш, молиявий таъминот манбаларини оптималлаштиришда халқаро ва миллий капитал бозоридан молиявий ресурслар жалб қилишнинг замонавий инструментларидан фойдаланиш ҳисобланади. Мамлакатимизда фаолият юритаётган акциядорлик жамиятларида анъанавий молиялаштириш манбаи сифатида банк моделидан босқичма-босқич нобанк модели ёки фонд бозори орқали молиялаштириш механизмини такомиллаштириш долзарб аҳамият касб этиб бормоқда.

Акциядорлик жамиятларида молиявий менежмент тизимини ташкил этилиши алоҳида мамлакатлар иқтисодиётининг ривожланганлик даражаси, хусусан бозор муносабатлари ва молия бозорининг ривожланганлик даражаси, иқтисодиёт реал сектори компанияларининг халқаро капитал

бозоридан капитал жалб қилиш имкониятлари ва йирик фонд биржаларининг тенг ҳуқуқли аъзоси сифатида иштирок эта олиши билан боғлиқ ҳисобланади. Шунинг учун халқаро ва миллий амалиётда молиявий менежмент иқтисодий категориясига тариф беришда айнан юқоридаги муҳим омиллар ҳисобга олинади.

Акциядорлик жамиятларида молиявий менежмент тизимини ташкил этиш аниқ бир тамойилларга асосланиши лозим. Чунки молиявий бошқарув қарорларини қабул қилишда чегаравий омилларнинг мавжудлиги (мультипликатор коэффицентлари, рентебеллик, ликвидлик ва ш.к. молиявий барқарорлик коэффицентлари), турли омилларнинг ўзгариши якуний қарорга келиш имконини беради.

Халқаро илмий-услубий тажрибаларини тадқиқ қилиш асосида акциядорлик жамиятларида молиявий менежмент механизминини ташкил этишнинг қуйидаги муҳим тамойилларини ажратиш кўрсатиш мумкин:

1. Стратегик йўналтирилганлиги. Молиявий менежментнинг асосий мақсадларидан бири молиявий ресурслардан фойдаланиш самарадорлигини ошириш ҳисобига улар билан боғлиқ молиявий рискларни камайтириш ҳисобланади. Шунинг учун акциядорлик жамиятларида молиявий менежерларнинг асосий вазифаси истиқболли лойиҳаларни ишлаб чиқишда фаолиятнинг молиявий жиҳатлари билан боғлиқ бўлган барча йўналишларини қамраб олиш ҳисобланади. Таъкидлаш лозимки, аксарият акциядорлик жамиятларида стратегик қарорларни қабул қилиш асосан йиллик бизнес режаларининг маълум қисми ёки муайян “шаблон” тарзида ишлаб чиқилиши ушбу йўналишни такомиллаштириш заруратини намоён этмоқда.

2. Интеграциялашув ва диверсификация қилиш. Янги Ўзбекистон шароитида акциядорлик жамиятларида молиявий бошқарув тизимини такомиллаштиришда эътибор берилётган муҳим йўналишлардан бири бўлиб йирик акциядорлик компанияларининг халқаро валюта ва халқаро капитал бозорининг тенг ҳуқуқли аъзоси сифатида интеграциялашув жараёнларини жадаллаштириш ҳисобланади. Кейинги йилларда мамлакатимизда фаолият юритаётган йирик тижорат банклари ва реал сектор компанияларининг халқаро еврооблигацияларни йирик фонд бозорларига жойлаштирилиши ортидан молиявий ресурсларни жалб қилиши дастлабки босқичдир. Таъкидлаш лозимки, мазкур операцияларнинг кейинчалик такомиллашиб борилиши акциядорлик жамиятлари томонидан истиқболли лойиҳаларни молиялаштиришда анъанавий банк моделидан нобанк моделини ривожлантиришга ўтишда муҳим аҳамият касб этади.

Акциядорлик жамиятларида молиявий менежмент механизминини ташкил этишдаги асосий тамойиллардан бири диверсификациялаш ҳисобланади. Кейинги йилларда халқаро капитал бозорининг такомиллашиб бориши, фонд бозорлари амалиётида замонавий инструментларнинг жорий этилиши, миллий иқтисодиётни тартибга солишнинг бозор механизминини янада ривожланиши кабилар акциядорлик жамиятларида эски намунавий

тузилмалар ёки бошқарувнинг ташкилий фаолият йўналишларини такомиллаштириш асосида молиявий барқарорликни таъминлашни тақозо этмоқда. Агар макроиқтисодий ҳолатни таҳлил қиладиган бўлсак, Ўзбекистон Республикаси иқтисодий хавфсизлик доктринасининг асосий фаолият йўналишларидан бири ҳам ресурс базасининг етарли даражаси ва манбаларини диверсификация қилиш ҳисобланади. Шунинг учун ҳар қандай ташкилий ҳуқуқий шаклдаги корхоналар фаолиятини тартибга солиш ва ривожлантиришда диверсификациялаш имкониятларини баҳолаш ва бунга доир стратегияларни ишлаб чиқиш амалиётини такомиллаштириш молиявий хавфсизликни таъминлашда муҳим аҳамият касб этади.

3. Молиялаштириш ва инвестицион қарорлар қабул қилиш. Мазкур тамойиллар молиявий менежментнинг бош мақсадини ифодалаш билан бирга асосий функциялари ва вазифалар кетма-кетлиги ушбу йўналишдан келиб чиққан ҳолда белгиланади. Айтиб ўтиш лозимки, Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2021 йил 13 апрелдаги ПФ-6207 сон “Капитал бозорини янада ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисида” ги фармонида ҳам асосий устувор вазифалар айнан ушбу икки жиҳатга қаратилган десак, муболаға бўлмайди. Хусусан, капитал бозорини босқичма-босқич такомиллаштириш орқали бозор капиталлашувини 2023 йилнинг якунига қадар 45 трлн.га етказишга доир йўналишни келтириш мумкин. Шунингдек, капитал бозоридан молиявий ресурсларни жалб қилиш механизмини ривожлантириш орқали банк томонидан кредитлашга муқобил бўлган самарали молиялаштириш инструментларини амалиётга татбиқ этиш. Эътиборли жиҳат, бундан беш йил аввал капитал бозорини капиталлашув даражасини кўрадиган бўлсак, ушбу кўрсаткич 3 трлн сўмни ташкил этган бўлса, ўтган давр мобайнида деярли 10 баробардан зиёдга ошганлиги ушбу бозорнинг йилдан йилга юқори жадалик билан ўсаётганлигидан далолат беради (1-жадвал).

Иккинчи муҳим устувор вазифа бўлиб халқаро амалиёт тажрибаларини ўрганган ҳолда, соҳага хорижий малакали кадрларни жалб қилиш, кадрларни халқаро тажриба алмашуви ва малакасини ошириш тартибини ривожлантириш ҳамда фонд бозорини ривожлантиришга тўсиқ бўлаётган муаммоларни бартараф этиш билан бирга инвестицияларни молиялаштириш учун зарурий шарт-шароитларни яратиш ҳисобланади.

2023 йилнинг якунига қадар давлат томонидан қабул қилинадиган ҳар йиллик инвестиция дастурлари доирасида лойиҳаларнинг қимматли қоғозлар чиқариш орқали молиялаштирилган қисмини 5 фоизгача етказиш капитал бозорини ривожлантириш бўйича қабул қилинган учинчи муҳим устувор йўналишдир. Халқаро амалиёт тажрибалари кўрсатишича, мазкур механизм IPOларни ўтказишдаги муҳим талаблардан бири бўлиб, бугунги кунда мамлакатимиз акциядорлик жамиятлари томонидан акцияларни оммавий жойлаштириш борасидаги мавжуд муаммолардан бири ҳам айнан ушбу йўналишда мавжуд эканлигини қайд этиш мумкин.

Демокчимизки, агар акцияларни оммавий жойлаштиришда мавжуд фаолият юритаётган компанияларнинг молиявий барқарорлик “тарихи” ижобий бўлмаса, улар бўйича маълум улушларни IPOларга чиқарилиши мазкур соҳага инвесторлар киритган сармоясини тўлиқ оқламаслиги мумкин. Шунинг учун акцияларни оммавий жойлаштириш амалиётидан асосан янги ташкил этилаётган компаниялар ёки янги стартап лойиҳаларга йўналтириш истикболда ижобий натижа беради.

1-жадвал.

**Капитал бозорининг ривожланиш кўрсаткичлари ва акциядорлик жамиятлари
қимматли қоғозлар савдо динамикаси**

т/р	Кўрсаткичлар	2013 й.	2014 й.	2015 й.	2016 й.	2017 й.	2018 й.	2019 й.	2020 й.	2021 й.	2022 й.
1.	Акциядорлик жамиятларининг сони (бирликда)	1232	1090	715	659	606	603	593	599	607	628
2.	АЖ устав капиталда давлатнинг иштироки (% да)	81,8	86,1	83,4	82,9	84,9	89,5	81,3	88,2	86,7	83,4
3.	АЖ номинал қийматидаги акцияларнинг умумий ҳажми (млрд. сўм)	10249,2	12716,5	16550	30460,1	48631,73	58438,42	99209,7	149502,4	153047,9	166762,5
4.	Қимматли қоғозлар бозори йиллик битимлар ҳажми (млрд. сўм)	93,2	97,6	161,0	299,8	298,6	687,3	438,82	578,15	1260,5	4816,21
5.	АЖ жами корпоратив облигациялар ҳажми (млрд. сўм)	298,46	303,76	301,51	228,56	251,27	198,06	488,06	281,24	783,3	110,42
6.	ЯИМ таркибида қимматли қоғозлар савдо ҳажмининг улуши (% да)	0,06	0,05	0,07	0,11	0,09	0,16	0,08	0,09	0,17	0,00012
7.	АЖ томонидан еврооблигациялар жойлаштириш ҳажми (млн. АҚШ доллари)	x	x	x	x	x	x	300,0	600,0	1075,0	1975,0
8.	Давлат қимматли қоғозларини жойлаштирилиши (ички, млрд. сўм)	x	x	x	x	x	597,1	1596,2	5020,2	4871,8	13632,4

*Ўзбекистон Республикаси Иқтисодиёт ва молия вазирлиги, Тошкент РФБ, “Қимматли қоғозлар марказий депозитарийси”нинг ҳисоботлари асосида муаллиф томонидан тузилди. — <https://mf.uz/>, <https://uzse.uz/>, <https://deponet.uz/>

Халқаро йирик фонд биржалари, молия институтларининг ривожланиш динамикасини таҳлил қилар эканмиз, биринчи навбатда, капитал бозорида ахборотларнинг ошқоралиги ва ундан деярли барча манфаатдор бўлган томонларни бемалол фойдалана олиш имкониятининг мавжудлиги муҳим ҳисобланади. Кейинги йилларда капитал бозори иштирокчиларининг молиявий, инвестицион ва стратегик йўналишларини қамраб олувчи молиявий ҳисоботларни эълон қилиш тартиби такомиллашаётган бўлса-да, бироқ ушбу жараёнларни янада ошқоралигини таъминлаш долзарб аҳамият касб этади. Шунинг учун ҳам мазкур фармонда бешинчи устувор вазифа сифатида халқаро молия бозорлари билан интеграциялашув, замонавий ахборот-коммуникация технологияларидан кенг фойдаланиш ва хорижда муваффақиятли синовдан ўтган илғор ёндашувлардан фойдаланиш орқали инвесторлар учун капитал бозорининг қулайлигини оширишдан иборат.

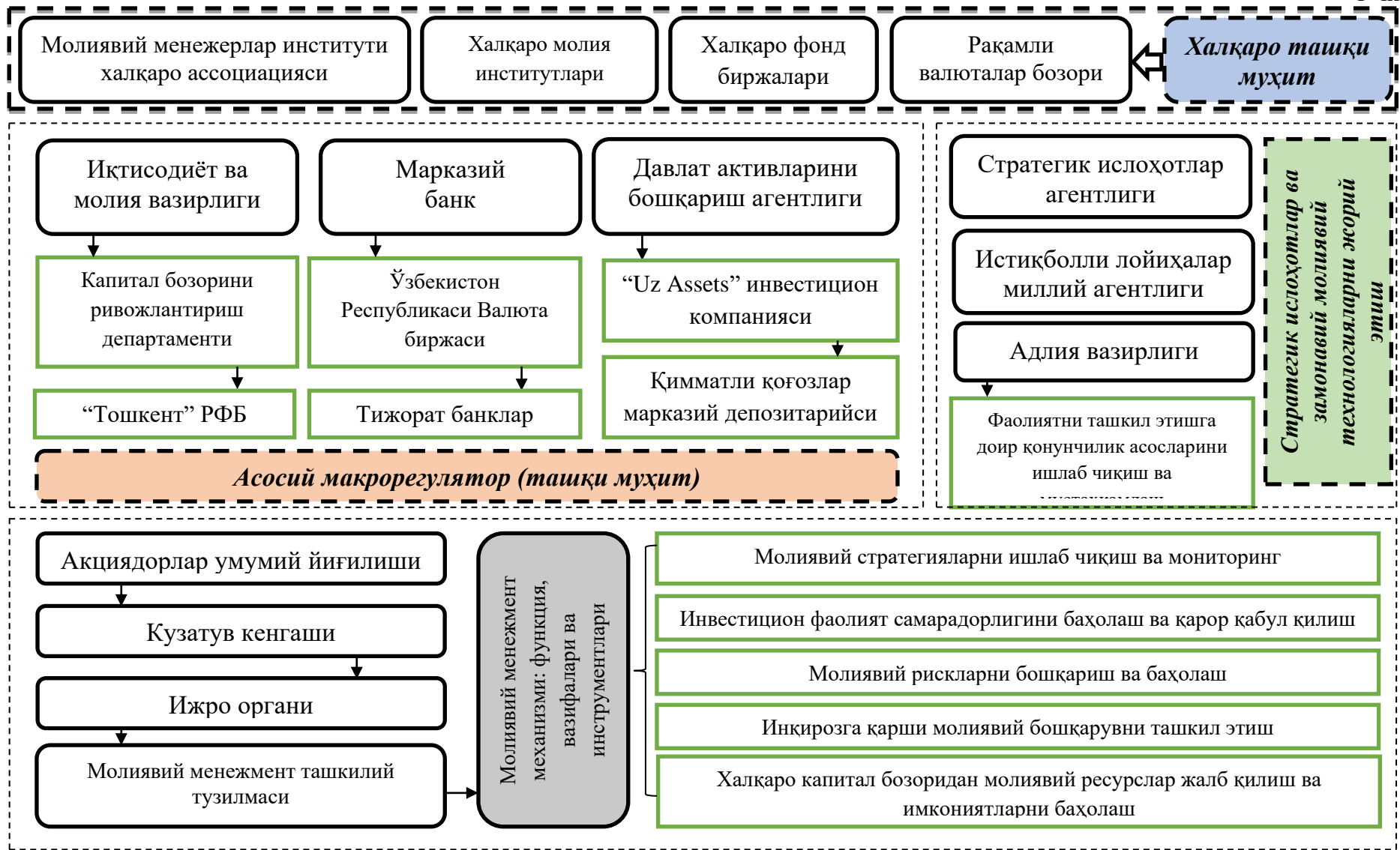
4. Акциядорлик жамиятнинг молиявий бошқарув тузилмасини шакллантириш. Замонавий молиявий менежментнинг асосий масалаларидан бири бўлиб компанияларда молиявий бошқарувнинг аниқ вазифалари ва ваколатлари черагасини белгилаш ҳисобланади. Мазкур “чегара” бевосита молиявий менежментнинг институционал-ташкилий асослари доирасида белгиланади. Халқаро амалиёт тажрибалари кўрсатишича, компанияларда молиявий менежмент тизимини ташкил этиш уларнинг фаолият турлари, кўлами, ҳажми ва бошқа турли омилларни инобатга олган ҳолда ташкил этилади.

5. Ташқи муҳитга мослашувчанлик. Акциядорлик жамиятлари умумий даврийлик фаолиятини оладиган бўлсак, иқтисодий ривожланиш циклининг барча босқичларида ташқи таъсир билан боғлиқ рискларга дуч келади. Мазкур жараёнда молиявий менежмент тизимини ташкил этишдаги асосий тамойил молиявий-инвестицион ривожланишнинг барча босқичларида молиявий менежерлар молиявий рискларни олдиндан прогноз қилиш, рискларни аниқлаш ва уларни камайтиришга доир тегишли чора-тадбирларни ишлаб чиқишни назарда тутати.

Молиявий менежментда ташқи муҳит билан боғлиқ тамойилни ташкил этилиши асосан халқаро капитал ва қимматли қоғозлар бозоридаги тенденцияларнинг ўзгариши ва унинг компания инвестицион портфелига таъсири, давлатнинг иқтисодий-молиявий сиёсатига доир йўналишларнинг ўзгариш таъсири натижасида юз бериши мумкин бўлган йўқотишлар, тизимли рискларнинг таъсири ва унинг кўлами, ташқи инвесторларнинг молиявий ҳолатининг ўзгариши натижасида қарздорлик билан боғлиқ муносабатларнинг таъсири кабилар орқали кенгроқ намоён бўлади.

Акциядорлик жамиятларида молиявий менежмент тизимини ташкил этишда иқтисодчи олимлар томонидан келтирилган таърифлар, халқаро молиявий экспертларнинг хулосалари асосида акциядорлик жамиятларида молиявий менежментнинг ташкилий механизмини қуйидагича ифодалаш мумкин (1-чизма).

1-чизма



Акциядорлик жамиятларида молиявий менежментнинг ташкилий тузилмани ишлаб чиқишда Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2015 йил 24 апрелдаги ПФ-4720-сон “Акциядорлик жамиятларида замонавий корпоратив бошқарув услубларини жорий этиш чора-тадбирлари тўғрисида” фармонида келтирилган маълумотлардан фойдаланилган бўлиб, бунда кўшимча қилинган янгича тартиб халқаро амалиёт тажрибаларига асосланган. Чизма маълумотларида халқаро ташқи муҳитда келтирилган “Рақамли валюталар бозори” янги ривожланаётган йўналишлардан бири саналади. Биз томондан ушбу секторни алоҳида кўрсатилиши орқали криптовалюталар бозори, бошқа виртуал валюта савдолари бозори назарда тутилган.

Чизмадан кўринадики, молиявий менежментнинг акциядорлик жамиятларида бажарадиган алоҳида функционал вазифалари мавжуд бўлиб, мазкур функционал вазифаларни тўғри тақсимланиши муҳим аҳамиятга эга. Фикримизча, хорижий ва маҳаллий иқтисодчи олимларнинг молиявий менежмент соҳасига доир амалга оширилган тадқиқотларини ўрганган ҳолда, молиявий менежмент тизимининг таркибий элементлари сифатида корхона молиявий таъминот манбалари бўйича бошқарув қарорларини қабул қилиш, капитал таркиби ва тузилишини оптималлаштириш, инвестицион лойиҳаларнинг иқтисодий самарадорлигини баҳолаш, молиявий рискларни бошқариш ва баҳолаш, инқирозга қарши молиявий бошқарув механизмларини белгилаш мақсадга мувофиқ деб ҳисоблаймиз. Таъкидлаш керакки, акциядорлик жамиятларида корпоратив бошқарув тизимини самарали ташкил этиш ва самарадорлигини баҳолашдаги муҳим меъзонларидан бири сифатида молиявий менежмент тизимининг ташкил этилганлиги ва унинг инструментларидан фойдаланиш имкониятининг мавжудлигини жорий этиш долзарб ҳисобланади.

Иқтисодиёти ривожланган давлатлар компанияларида молиявий менежмент тизимини ташкил этиш бевосита молиявий менежмент механизми ва унинг асосий элементлари (инструментлари, функция ва вазифалари) орқали тартибга солинади асосий мақсади эса компаниянинг бозор қийматини ошириш билан бирга унинг таъсисчилар ва акциядорларининг молиявий ҳолатини максималлаштиришга қаратилади. Бу эса, ўз навбатида, корпоратив бошқарув самарадорлигига ижобий таъсир кўрсатиш билан бир қаторда молиявий барқарорликни таъминлашда алоҳида ўрин тутаяди.

Хулоса

Акциядорлик жамиятларида молиявий менежмент механизминини такомиллаштиришда молиявий менежментнинг замонавий инструментларидан (халқаро методлар, моделлар, эконометрик усуллар, фундаментал таҳлил воситалари) фойдаланиш муҳим аҳамият касб этади. Мазкур йўналишда акциядорлик жамиятлари орасида молия сектори етакчилик қилаётган бўлсада, реал сектор корхоналари, хусусан, устав

капиталида давлат улуши бўлган аксарият акциядорлик жамиятлари амалиётида фойдаланиш тенденциялари пастлигича сақланиб қолмоқда. Бу эса «Давлат иштирокидаги корхоналарни ислоҳ қилишни жадаллаштириш» бўйича қабул қилинган дастурларнинг самарали ижросини таъминлаш заруратини намоён этмоқда.

Акциядорлик жамиятларида ахборотлар ассиметрияси билан боғлиқ муаммоларни камайтириш мақсадида капитал бозорининг ривожланиш тенденцияларига доир маълумотларни олиш имкониятларини ошириш, хусусан корпоратив ахборот ягона портали базасини янада кенгайтириш, капитал бозори иштирокчилари молиявий-инвестицион фаолият натижалари, халқаро стандартлар бўйича молиявий ҳисоботлари ва истиқболли инвестицион лойиҳалар бўйича прогноз кўрсаткичларини киритиш амалиётини жорий этиш лозим. Бу эса мавжуд ва истиқболдаги инвесторлар ҳамда акциядорлар учун қўшимча ахборотлар олиш имкониятини бериш билан бирга акциядорлик жамиятларининг молиявий ва инвестицион фаолиятини такомиллаштиришга доир илмий-фундаментал тадқиқотларни амалий маълумотлар билан таъминлашга хизмат қилади.

Ўзбекистонда капитал бозорини ривожлантиришдаги яна бир муҳим жиҳатлардан бири акциядорлик жамиятлари томонидан аҳоли ва инвесторларга молиявий-инвестицион ошкораликни, молиявий ҳисоботларининг шаффофлигини таъминлашдаги стратегик лойиҳаларнинг оммабоплигини таъминлаш ҳисобланади. Албатта сўнгги йилларда ушбу соҳада салмоқли ишлар амалга ошириб келинмоқда. Иқтисодиёт ва молия вазирлигининг корпоратив ахборот ягона портали ишга туширилган бўлиб ушбу платформада акциядорлик жамиятлари ва масъулияти чекланган жамиятлари бўйича қўшлаб маълумотлар тақдим этиб келинмоқда. Бироқ буларнинг барчаси инвесторлар учун истиқболли лойиҳалар бўйича қарорлар қабул қилишда етарли эмас, деб ўйлаймиз.

Фикримизча, бу йўналишдаги халқаро тажрибалардан келиб чиққан ҳолда, ўрта ва узоқ муддатли стратегияларни ишлаб чиқиш механизмининг амалиётга татбиқ қилиш лозим. Ушбу стратегиялар бугунги кунда акциядорлик жамиятлари томонидан тақдим этилаётган бизнес-режалардан фарқли равишда камида уч йиллик даврни ўз ичига олган молиявий кўрсаткичларнинг истиқболли прогнозлари, келгусида амалга оширилаётган лойиҳалар (уларнинг молиялаштириш манбалари, самарадорлик кўрсаткичлари, маҳсулотга бўлган халқаро ва миллий даражадаги талабнинг ҳажми) қимматли қоғозларни муомалага киритиш ва уларга тўланадиган дивидендлар миқдори, молиявий рисклар ва уларни олдини олишга қаратилган чора-тадбирлар каби йўналишларни ўз ичига олган бўлиши лозим.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2020 йил 27 октябрдаги «Давлат иштирокидаги корхоналарни ислоҳ қилишни жадаллаштириш ҳамда

давлат активларини хусусийлаштиришга оид чора-тадбирлар тўғрисида»ги ПФ-6096-сон фармони. – <https://lex.uz/docs/5068824>

2. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2021 йил 13 апрелдаги “Капитал бозорини янада ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисида” ПФ-6207-сон фармони. – <https://lex.uz/docs/5371091>

3. Fundamentals of financial management/James C.Van Horne, John M.Wachowicz. – 13th ed. Prentice Hall, 2009 y. p. 27

4. Fundamentals of corporate finance /Stephen A.Ross, Randolph W.Westerfield, Bradford D.Jordan. – 9th ed., (The McGraw-Hill/Irwin series in finance, insurance and real estate). p. 46

5. L. Fung. Financial management. University of London 2015 y, p. 9

7. Рогова Е.М., Ткаченко Е.М. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для академического бакалавриата. 2-е изд., испр. и доп. – М.: Юрайт, 2016. – 16 с.

8. Никулина И.Е., Гринкевич Л.С., Хоменко И.В. Современный механизм финансового менеджмента: просто о сложном//Фундаментальные исследования. – 2016. – № 5-2. – С. 395-402;

10. <https://www.vsemirnyjbank.org/ru/publication/wdr2022/brief/chapter-1-introduction-the-economic-impacts-of-the-covid-19-crisis>

11. Hamdamov, O. N. Improving the system of financial management in enterprises. Diss. Dissertation for the degree of Doctor of Philosophy (PhD) in Economics, 2018.

12. Hamdamov PhD O. Improving financial risk management methodology //International Finance and Accounting. – T. 2020. – №. 6. – С. 2.

13. Элмуродов Ш. Перспективы совершенствования правовой базы финансовых механизмов сокращения скрытой экономики //ББК 1 Р76. – 2023. – С. 302.

РИСКЛАРНИ ЮЗАГА КЕЛИШИНИНГ ИҚТИСОДИЙ ОМИЛЛАРИ ВА ТАЪСИРИ



Саъдуллаев Ойбек Турдиали ўғли

мустақил тадқиқотчи

Тошкент молия институти

E-mail: everest11@gmail.com

ORCID:0009-0000-5463-3143

Аннотация. Ушбу мақолада корхоналар фаолиятига таъсир қилувчи рискларнинг иқтисодий омиллари, уларнинг таснифи ва юзага келиш ҳолатлари таҳлил қилинган. Рискларни юзага келтирувчи омилларнинг асосий манбалари ҳамда келиб чиқиш ҳолатлари кўплаб иқтисодчилар фикрларини чуқур таҳлил қилган ҳолда муаллиф томонидан умумлашган таснифи таклиф этилган.

Калит сўзлар: корхонага таъсир қилувчи риск, риск категориялари, ташқи омиллар, ички омиллар, сиёсий риск, ишлаб чиқариш rischi, экология rischi, экспорт rischi, импорт rischi.

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ И ПОСЛЕДСТВИЯ ВОЗДЕЙСТВИЯ РИСКА

Саъдуллаев Ойбек Турдиали угли

независимый исследователь

Ташкентский финансовый институт

E-mail: everest11@gmail.com

ORCID:0009-0000-5463-3143

Аннотация. В данной статье анализируются экономические факторы рисков, влияющие на деятельность предприятий, их классификация и возникновение. Проанализировав мнения многих экономистов, автор предложил обобщенную классификацию основных источников факторов риска и их происхождения.

Ключевые слова: риск, влияющий на предприятие, категории риска, внешние факторы, внутренние факторы, политический риск, производственный риск, экологический риск, экспортный риск, импортный риск.

ECONOMIC FACTORS AND EFFECTS OF RISK EXPOSURE

Sa'dullaev Oybek Turdiali ugli

independent researcher of the

Tashkent Institute of Finance

E-mail: everest11@gmail.com

ORCID:0009-0000-5463-3143

Abstract. This article analyzes the economic factors of risks affecting the activities of enterprises, their classification and occurrences. The author has proposed a generalized classification of the main sources of risk-causing factors and their origins after analyzing the opinions of many economists.

Keywords: risk affecting the enterprise, risk categories, external factors, internal factors, political risk, production risk, environmental risk, export risk, import risk.

Кириш

Бугунги кунда фаолият олиб бораётган корхоналар фаолиятини замонавий рақамли технологиялар асосида ривожлантириш орқали ишлаб чиқариш ҳажмини ошириш ва даромадини ошириш жараёнида уларга турли рискларнинг таъсири бўлади. Ушбу рискларни юзага келтирувчи омилларни аниқлаш ва уларни таъсирини камайтириш масаласи асосий муаммолардан бўлиб, бу жараёнлар ўз вақтида олди олинмаса корхоналар фаолиятига кескин таъсир кўрсатади. Корхоналар фаолиятига таъсир қилувчи рискларни олдиндан прогноз қилиш масаласи халқаро амалиётда асосан корхоналарни иқтисодий кўрсаткичларидан ҳамда уларга таъсир қилувчи ташқи муҳитдаги ўзгаришларни ҳисобга олган ҳолда амалга оширилади.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2023 йил 11 сентябрдаги ПҚ-300-сон “«Ўзбекистон – 2030» стратегиясини 2023 йилда сифатли ва ўз вақтида амалга ошириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги қарори 45-мақсад “Миллий иқтисодиётнинг экспорт салоҳиятини кучайтириш ва унинг таркибида қўшилган қиймати юқори бўлган маҳсулотлар улушини кескин ошириш” 46-бандида “Халқаро стандартлар жорий қилинган корхоналар сонини 5 мингтага етказиш”[1] вазифаси юклатилган.

Ҳозирги кунда дунё ҳамжамиятидаги кескин ўзгаришлар турли иқтисодий ва сиёсий ҳолатларни кескинлашуви корхоналар фаолиятига энг кўп таъсир кўрсатувчи омил бўлмоқда [2]. Халқаро амалиётда “компанияларнинг барқарор ривожланиш мақсадларига таъсир қилиши мумкин бўлган ташқи омилларни аниқлаш учун PESTEL модели (сиёсий, иқтисодий, ижтимоий, технологик, экологик ва ҳуқуқий)дан кенг фойдаланилади”[3]. Ушбу модел орқали компанияларга ташқи омилларни таъсири 6 та тармоқлар орқали тўлиқ таҳлил қилиб чиқилади.

Демак, корхоналарда халқаро стандартларни жорий этиш орқали уларга таъсир қилувчи рискларни ташқи ва ички омилларини аниқлаш бўйича аниқ механизмларни жорий этиш талаб этилади.

Адабиётлар шарҳи

Рискларни корхоналар фаолиятига таъсир кўрсатишини ички ва ташқи омиллар орқали баҳолаш масалалари бўйича олиб борилган тадқиқотларда асосий масала бу биринчи навбатда ички омиллар таснифини тузиб чиқиш, иккинчидан ташқи омиллар таснифини тузиб чиқиш зарур бўлади. Аввало

рискларни турли омиллар билан таъсир қилиш назарий асосларига тўхталадиган бўлсак, бу риск - бу маълум мақсадларга эришиш йўлида тўсиқларни келтириб чиқарадиган ҳар қандай нарсани ўзида мужассамлаштиради. Муайян вазиятда мавжуд бўлган риск турига қараб, бу ички омиллар ёки ташқи омиллар туфайли бўлиши мумкин. Рискни бошқариш, у аниқланган ва маълум бўлганидан кейин бажарилиши керак бўлган асосий вазифалардан биридир. Риск ва даромад бир-бири билан бевосита боғлиқ, яъни бирини ошириш кейинчалик иккинчисини оширади ва аксинча. Рискни самарали бошқариш келажакда яхшироқ мавқега эга бўлиш учун риск ва мукофот ўртасида янада мувозанатли савдога олиб келади [4].

Бошқа тадқиқотларда корхоналар фаолиятига таъсир қилувчи рискларни бозордаги фаолият билан боғлаш зарур, бунда уларнинг фикрича “корхоналарга таъсир қилувчи рискларни энг муҳим категорияси бу уларнинг қимматли қоғозлар бозоридаги фаолияти билан боғланган бўлиб, уларнинг таъсири юқори бўлса корхона акцияларини нархини кескин ўзгаришига олиб келади” дейди[5].

Рискларни корхона фаолиятига таъсир этувчи омиллари бўйича олиб борилган тадқиқотларда айрим олимлар фикрича бу биринчи навбатда бизнес бошқарув тизимини яхшилаш зарурлигини келтириб ўтадилар [6]. Жумладан, С. Ермасов ва бошқалар “Корхона раҳбарлари ва эгалари томонидан бизнес рискларни ўсишда давом этаётганлиги тўғрисида хабардорлиги туфайли бутун корхонада рискларни бошқариш машҳур бўлди. Корхона рискларини бошқаришнинг ўзига хос хусусияти шундаки, у нафақат алоҳида таркибий бўлинмалар ёки компаниянинг бизнес цикллари доирасидаги тор маҳаллий муаммоларни ҳал қилишга қаратилган, балки унинг мақсади пироворд натижада иккала “миқдори” назоратнинг корпоратив тизимини яратишдир. Бундан ташқари рискларни бошқариш тизими алоҳида вазифа сифатида эмас, балки умумий корпоратив бошқарув тизимидаги ўзгаришларнинг бир қисми сифатида кўриб чиқилиши керак, унинг мақсади пировардида бизнес самарадорлигини оширишдир” деб изоҳлайдилар [7].

Иқтисодчи олим Д. Пикфорд фикрича “Корхоналарга таъсир қилувчи рискларнинг энг юқори юзага келиш ҳолати бу уларнинг даромади билан боғланган бўлади. Корхона қанча юқори даромадга эришса, унга таъсир қилувчи рискларнинг даражаси ҳам юқори бўлади. Бу категория рисклари корхонанинг ликвидлигига, рентабелига ва уларнинг соф даромадига кескин таъсир қилади” деб ҳисоблайди [8].

Халқаро амалиётда корхоналарга таъсир қилувчи рискларни кўпроқ корпоратив рисклар деб ҳисоблашади. Шунинг учун кўплаб тадқиқотларда корхона фаолиятига таъсир қилувчи рискларни баҳолашда шу жумлага эътибор қаратадилар . Жумладан, К. Федотов фикрича "Корпоратив рискларни бошқариш - бу тизимли ва изчил ёндашувни ифодаловчи янги тушунча бўлиб, бутун корхонада амалга ошириладиган, компаниянинг бутун риск соҳасини қамраб оладиган ва унинг юқори раҳбарияти томонидан мувофиқлаштирилган доимий жараён билан тавсифланади” [9].

Корхоналар фаолиятига таъсир қилувчи рискларни солиқлар билан баҳолаш зарурлигини Коростелкина И.А., Дедкова Е.Г., Зубанова А.Е.лар тадқиқотларида келтириб ўтганлар. Уларнинг фикрича “Солиқ таваккалчилиги молиявий рискнинг энг муҳим таркибий қисмларидан биридир, чунки ҳар бир корхона солиққа тортилади. Бироқ, бу турдаги хавф кўпинча эътиборга олинмайди, бу эса салбий оқибатларга олиб келади” [10].

“Риск омиллари хавфни баҳолашда қўлланиладиган асосий параметрлардир. Риск омиллари таҳлили сифатли риск таҳлилини назарда тутлади. Унинг методологияси нисбатан содда деб ҳисобланади, бу босқичдаги асосий вазифа муайян ташкилотнинг хавф омилларини, у юзага келадиган фаолият соҳалари, босқичлари ва турларини аниқлашдир” [11].

Рискларни бошқариш ва корхоналарнинг иқтисодий рискларини таҳлил қилиш усулларини ишлаб чиқиш учун биринчи навбатда ҳар бир аниқ рискнинг аҳамиятини аниқлаш керак, бу эса ўз навбатида учта омил билан белгиланади: рискнинг катталиги, риск даражаси, - нохуш оқибатнинг юзага келиш эҳтимоли ва риск оқибатларининг бошланиши вақти (давомийлиги). Рискнинг ошишига потенциал таъсир кўрсатадиган омилларни ички ва ташқи омилларга бўлиш мумкин.

Юқорида ўрганилган назарий асосларидан хулоса қилиш мумкинки, рискларни корхоналар фаолиятига таъсири бир қанча омиллар асосида юзага келиши ва уларни олдини олишда умумий механизмни ишлатиб чиқиш зарурлигини белгилаб беради.

Таҳлил ва натижалар:

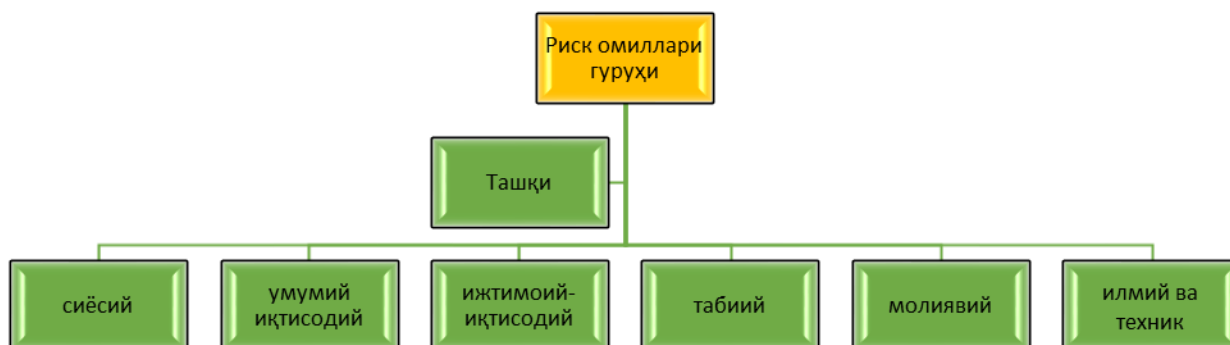
Корхоналар фаолиятига таъсир қилувчи рискларни юзага келиши бир қанча омиллар билан баҳоланади. Омилларни юзага келиш ҳолатлари турлича сабаблар билан боғланган бўлади. Умуман олганда, саноат корхонасининг иқтисодий барқарорлиги учун рисклар бир қатор омиллардан келиб чиқиши мумкин, жумладан:

- бозордаги беқарор молиявий аҳвол;
- самарасиз ривожланиш дастурлари;
- қонун ҳужжатларидаги ёки солиқдаги ўзгаришлар режим;
- кредит ставкаларининг ошиши ва валюта курсининг ўзгариши валюталар;
- ишлаб чиқаришдаги бахтсиз ҳодисалар ва жароҳатлар;
- корхоналар ишини чекловчи глобал вирусли пандемия;
- табиий ва иқлимий офатлар;
- бошқа форс-мажор ҳолатлари.

Трофимова Н.Н. фикрича, “умуман олганда, биз кўриб турганимиздек, кўплаб рисклар бизнесни бошқариш функциялари билан боғлиқ ва шунинг учун менежмент корхонада рискларни бошқариш стратегиясини ишлаб чиқишда хабардорликни ошириш учун барча даражадаги менежерларга ўз вақтида ва очиқ маълумотларни тақдим этиши керак” [12].

Н. Трафимова рискни юзага келтирувчи омиллар гуруҳларини икки

типга бўлиб ўрганиш зарурлигини таъкидлайди. Булар қуйидагича тасвирланади:



**Muallif ishlanmasi*

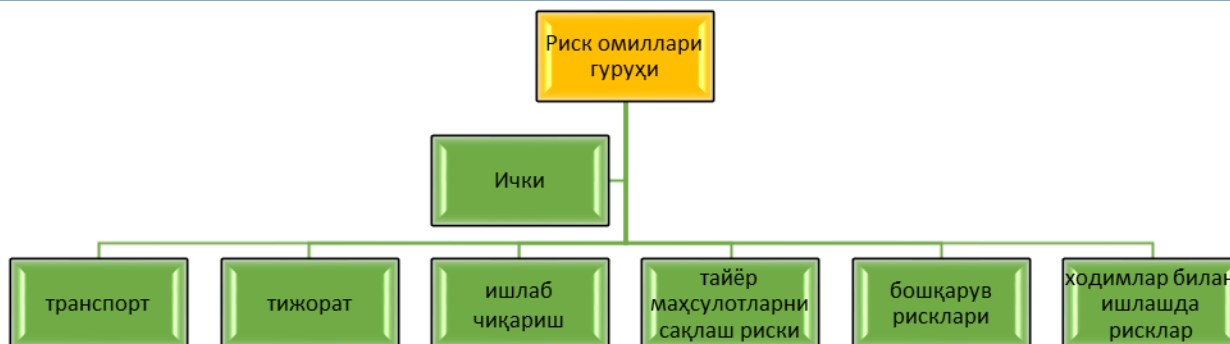
1-расм. Риск ташқи омиллари гуруҳи.

Риск омиллари гуруҳининг ташқи босқичларининг биринчи йўналиши сиёсий воқеалар билан боғланади. Дунё ҳамжамиятидаги ҳар қандай ўзгаришлар айниқса сиёсий ўзгаришлар бу барча давлатларнинг иқтисодий кўрсаткичларига кескин таъсир кўрсатади. Айниқса йирик корхоналар ишлаб чиқариш маҳсулотлари бевосита экспорт билан боғлиқ бўлиши бу жараёнларга кескинликни оширади. Жумладан, Исроил ва ҲАМАС ўртасидаги уруш “Жаҳон иқтисодиётига таъсир қилишнинг асосий канали нефт нархи деярли 90 долларгача кўтарилган бўлади. Яқин Шарқдаги асосий нефт ишлаб чиқарувчилари бўлган бошқа мамлакатларга қарши можаронинг янада кучайиши катта хавф туғдиради ва жаҳон иқтисодиёти ҳозирда “юқорироқ ва узокроқ” фоиз ставкаси сценарийси билан юзма-юз келаётганини инобатга олсак, жуда эҳтиёткор мониторингни талаб қилади”, — деди Каника Пасрича, Стандарт Чартеред Банки иқтисодчиси [13].

Хом нефт нархи ошиши билан юқори инфляция таҳдиди яна жаҳон иқтисодиётини қамраб олди. Қўшма Штатлар, Ҳиндистон, Хитой ва бошқа йирик иқтисодиётлар нефтнинг асосий импортчилари ҳисобланади ва агар нефт нархи юқориликгача қолса, юқори импорт инфляциясига дуч келиши мумкин. Нефт нархи кўтарилганда, турли саноат тармоқлари учун ишлаб чиқариш харажатлари ва корхоналар ва уй хўжаликлари учун энергия харажатлари ҳам ошади, бу эса инфляциянинг ошишига олиб келади.

Урушлар узок муддатда жиддий иқтисодий зарар келтиради. Россиянинг 2022-йил бошида Украинага бостириб киришининг узок муддатли оқибатларини баҳолашга ҳали эрта бўлса-да, Украина ҳам, Европанинг аксарият давлатлари ҳам жиддий таъсир кўрсатганлиги аниқ.

Можаронинг таъсирини аниқлашнинг бир усули - молиявий бозорларни кўриб чиқиш. Активлар нархи бизга реал иқтисодиёт ҳақида кўп нарсаларни айтиб бериши мумкин. Умуман олганда, акция баҳоларининг дарҳол реакциясини таҳлил қилиш урушлар каби йирик воқеаларнинг мумкин бўлган узок муддатли оқибатлари ҳақида қимматли маълумотларни тақдим этиши мумкин.



*Метелев Д.А., Слабинский С.В. Исследование факторов риска в инновационной деятельности промышленных предприятий // Вопросы инновационной экономики. – 2020. – Том 10. – № 2. – С. 1015-1022. <https://1economic.ru/lib/100879>

2-расм. Риск ички омиллари гурухи [14].

Мамлакатда фаолият юритаётган барча молиявий институтлар, корхона ва ташкилотлар, компаниялар ва бошқа ташкилотларга рискларни ички омиллари ҳам таъсири кучли бўлади. Агар ички омил кучли бўлмаса ташқаридан келадиган ҳар қандай таъсир уни ўзагртириб юбориши мумкин. Шунинг учун ички омилларни энг муҳим йўналишларидан бири бу ходимлар билан ишлашдаги рискларни кўриб чиқамиз. Ҳар қандай ишлаб чиқариш жараёнларига ходимларнинг бевосита иштироки улар билан юзага келиши мумкин бўлган турли ҳолатлар билан баҳоланади. Ушбу ҳолатларни олдини олишда кўплаб иқтисодий-ижтимоий омилларга эътибор қаратиш зарур бўлади.

Ходимлар билан боғлиқ бўлган кўплаб рисклар мавжуд бўлиб, амалиётда уларни турли тоифаларга бўлишади. “Ходимлар учун хавфларни бошқариш - бу ходимларнинг меҳнат фаолияти ва жараёнларидан келиб чиқадиган хавфларни аниқлаш, таҳлил қилиш, қабул қилиш ва камайтириш жараёни ҳисобланади”[15].

Ташкилотлар дуч келадиган ходимлар билан боғлиқ таҳдидларнинг тенденциялари:



*<https://www.centraleyes.com/workforce-risk-management/> сайти маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилган

3-расм. Ташкилотлар дуч келадиган ходимлар билан боғлиқ рисклар[16].

Бундан ташқари Р.М. Качалов саноат корхонаси учун хавф омилларининг куйидаги гуруҳларини таклиф қилади:

Ички риск омиллари:

- репродуктив фаолиятнинг риск омиллари;
 - бошқарувдаги риск омиллари;
 - айланма соҳасидаги риск омиллари;
 - ишлаб чиқариш фаолияти учун риск омиллари:
- а) асосий ишлаб чиқариш фаолиятининг риск омиллари;
 - б) ёрдамчи фаолиятнинг риск омиллари;
 - с) кўллаб-қувватловчи фаолиятнинг риск омиллари.

“Хавф омиллари корхонанинг ташқи ва ички муҳитидаги ноаниқлик даражаси билан боғлиқ бўлиб, инновацион лойиҳани амалга ошириш жараёнида муаммоларнинг асосий манбалари ҳисобланади”.

Юқорида ўрганилган корхона фаолиятига таъсир қилувчи рискларни юзага келтирувчи омилларини икки йирик тоифага бўлиб ўрганиш заруратини келтириб чиқаради. Шунинг учун корхоналар фаолиятига таъсир қилувчи омилларнинг ташқи омилларига кирувчи кўрсаткичлар функционал боғланишини куйидагича тузиб оламиз:

$$T_{tashqi} = \{S_r; I_{jr}; IT_r; I_{qr}; T_r; E_r\}$$

Бу ерда, S_r – сиёсий риск; I_{jr} – ижтимоий риск; IT_r - илмий-техникавий риск, I_{qr} – иқтисодий риск; T_r – табиий риск; E_r – экологик риск.

Ушбу омилларни юзага келиш ҳолати турлича жараёнларда учрасада улар доимий равишда бир-бирига чамбарчас боғлиқ бўлади. Жумладан, сиёсий рискни бошқа рисклар билан боғлиқлик функциясини куйидагича тузиб олиш мумкин:

$$S_r = \{I_{jr} \rightarrow IT_r \rightarrow I_{qr} \rightarrow T_r \rightarrow E_r\}$$

Демак, сиёсий рискларни юзага келиши барча рискларни юзага келиши билан боғлиқ бўлади. Улардаги ўзгаришлар барча ташқи омилларни ўзгаришига олиб келади.

Худди шундай ички омиллар ҳам барча йўналишларни ўзига қамраб олади. Бизни таснифимиз бўйича ички омилларга боғлиқ рисклар сифатида куйидагилар таклиф этилади.

$$I_{ichki} = \{ICH_r; D_r; B_r; X_r; M_r; QQB_r; E_r; IM_r\}$$

Бу ерда, ICH_r – ишлаб чиқариш rischi, D_r – даромад rischi, B_r – бошқариш rischi, X_r – ходимлар билан боғлиқ риск; M_r – маркетинг rischi, QQB_r – қимматли қоғозлар бозори rischi, E_r – экспорт rischi, IM_r – импорт rischi.

Бу ерда ҳам барча рисклар бир-бири билан бевосита боғланган бўлади. Қайси бир йўналишдаги ўзгариш бошқа рискларга ҳам таъсир кўрсатади. Жумладан, ишлаб чиқариш riskини юзага келиши бу бевосита маркетинг, бошқарув, даромад ходимлар, корхонага қимматли қоғозлар бозоридаги акциялар нархи ўзгариши, ишлаб чиқариш маҳсулотларини экспорт қилишга

ва маҳсулот тайёрлаш учун зарур бўлган воситаларни олиб кириш импорт қилишга таъсир кўрсатиши мумкин.

Энди ички ва ташқи омилларни бир-бирига таъсир ўтказиш матричасини тузиб оламиз:

S_r – сиёсий рискни ошиб бориши ички омилларга қандай таъсир кўрсатишини таҳлил қилиб чиқамиз.

Биринчи навбатда, сиёсий рискларни ишлаб чиқариш рискларига таъсирини кўриб чиқамиз. Бунда иккита ҳолат юзага келиши мумкин, биринчидан қайсидир маънода сиёсий жиҳатдан ёмон аҳволга тушган давлатга шу корхонанинг маҳсулотларини ишлаб чиқариш имконияти камайиб кетса, унда бу ҳолат инқирозли ҳисобланади, яъни $S_r/ICH_r \rightarrow 0$ га интилади. Иккинчи ҳолатда, бу корхонанинг мамлакатдаги сиёсий ҳолат қандай бўлишидан қатъий назар, уни ишлаб чиқариш ҳажми тўхтамайди ҳамда бу мамлакат учун экспорт ҳажмини оширишга хизмат қилади, яъни $S_r/ICH_r \rightarrow 1$ га интилади. Худди шундай бошқа ташқи омиллар ва ички омиллар ўзаро таъсир даражаси ўрганилса, уларни бир-бирини инкор этиш даражаси жуда паст ҳисобланади.

Хулоса

Олиб борилган таҳлилий маълумотлар асосида ҳамда назарий ёндошувларни ўрганиш асосида қуйидаги хулосалар шакллантирилди:

- корхонлар фаолиятига таъсир қилувчи рискларни юзага келиши бир қанча омиллар билан баҳоланиши асосланди;

- корхоналар фаолиятига таъсир қилувчи рискларни юзага келиш омиллари иккита категорияга бўлиш орқали таснифлаш мақсадга мувофиқлиги асосланди;

- корхоналар фаолиятига таъсир қилувчи риск омиллари иккита объектив ва субъектив турларга ажратиш таклиф этилди. Бунда, объектив риск омилларига корхона даражасида бартараф этиш ҳамда бошқариш қийин бўлган риск омиллари, субъектив омилларга - бу таъсир қилиш ва олдини олиш мумкин бўлган риск омиллари киритиш таклиф этилди;

- корхоналар фаолиятига таъсир қилувчи омилларнинг ташқи ва ички омилларига кирувчи кўрсаткичлар функционал боғланиш матричаси ишалб чиқилди.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2023 йил 11 сентябрдаги ПҚ-300-сон “«Ўзбекистон – 2030» стратегиясини 2023 йилда сифатли ва ўз вақтида амалга ошириш чора-тадбирлари тўғрисида”ги қарори. LEX.UZ сайти.

2. Agricultural Insurance Schemes [Электронный ресурс] // ISPRA. - Режим доступа -URL: https://ec.europa.eu/agriculture/sites/agriculture/files/external-studies/2006/insurance/summary_en.pdf

3. Henny van Gruening, Sonya Brayovich Bratanovich, Analiz bankovskikh riskov. Sistema otsenki korporativnogo upravleniya i upravleniya finansovym riskom (Analyzing Banking Risk. A Framework for Assessing Corporate Governance and Financial Risk Management), Publisher: Ves Mir, 2007, 304 pages, ISBN 5-7777-0220-1, 978-5-7777-0172-5.

4. Jamal A. Mohamed Noor, Ali I. Abdalla. The Impact of Financial Risks on the Firms' Performance/European Journal of Business and Management www.iiste.org ISSN 2222-1905 (Paper) ISSN 2222-2839 (Online) Vol.6, No.5, 2014.

5. Kenneth L. Grant, Upravlenie riskami v treydinge. Kak povysit pribylnost s pomoshchyu kontrolya nad riskami (Trading Risk: Enhanced Profitability Through Risk Control), Izdatelstvo: Mir, 2005, 352 pages, ISBN 5-03-003748-9,

6. Thomas Barton, William Shenkir, Paul Walker, A comprehensive approach to risk management: stoit li etim zanamiatsya. Praktika vedushchikh kompaniy (Making Enterprise Risk Management Pay Off: How Leading Companies Implement Risk Management), Publisher: Williams, 2003, 208 pages, ISBN 5-8459-0408-0.

7. Ермасов С. В., Ермасова Н. Б. Корпоративный риск-менеджмент. Учебник. Кнорус, 2021 г. Издательство: D товара: 809331 ISBN: 978-5-406-08402-1. Стр: 746. Подробнее: <https://www.labyrinth.ru/books/809331/>.

8. Д. Пикфорд, Управление рисками (Mastering Risk), Издательство: Вершина, 2004 г. 352 с.

9. Качалов Р.М. Управление хозяйственным риском на предприятиях. Ч. 2. М.: ЦЭМИ РАН, 1999. 87 с.

10. Коростелкина И.А., Дедкова Е.Г. Анализ и оценка рисков деловой репутации предприятия // Управление финансовыми рисками. — 2020. — №4. — С.310–321.

11. Лапуста М.Г., Шаршукова Л.Г. Риски в предпринимательской деятельности. М.: Знание, 1998. 224 с.

12. Мазур И. И. Управление проектами: Уч. пособие / И. И. Мазур, В. Д. Шапиро, Н. Г. Ольдерогге - М.: Омега-Л, 2004. - 664 с.

13. Метелев Д.А., Слабинский С.В. Исследование факторов риска в инновационной деятельности промышленных предприятий // Вопросы инновационной экономики. – 2020. – Том 10. – № 2. – С. 1015-1022. <https://1economic.ru/lib/100879>

14. Трофимова Н.Н. Современные тенденции корпоративного риск-менеджмента в системе обеспечения экономической устойчивости промышленных предприятий//Управление. 2020. № 2. С. 30–38.

15. <https://www.centraleyes.com/workforce-risk-management/> сайти маълумотлари асосида муаллиф томонидан тузилган.

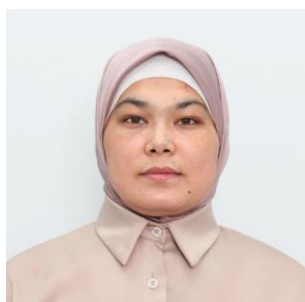
16. Метелев Д.А., Слабинский С.В. Исследование факторов риска в инновационной деятельности промышленных предприятий // Вопросы инновационной экономики. – 2020. – Том 10. – № 2. – С. 1015-1022. <https://1economic.ru/lib/100879>

КРЕДИТ-МОДУЛЬ ТИЗИМИНИ ЖАҲОН ТЕНДЕНЦИЯЛАРИГА ТЕНГЛАШТИРИШ



Ганиев Шахриддин Воҳидович

*иқтисодиёт фанлари номзоди
бюджет ҳисоби ва газначилик иши
кафедраси профессори
Тошкент молия институти
E-mail: Shahriddinganiyev65@gmail.com
ORCID: 0000-0001-6555-8804*



Воҳидова Раъно Шахриддин қизи

*магистрант
Тошкент молия институти
E-mail: ranovohidova06@gmail.com
ORCID: 0000-0001-6555-9010*

Аннотация. Мақолада олий таълим муассасаси бўйича кадрлар тайёрлаш сифатини яхшилашнинг амалдаги ҳолати таҳлил этилган. Ўқув жараёни ўқишга оид ахборотни модулли тасаввур этиш асосида уюштириш усули эканлиги, унинг моҳияти ташкилий-услубий модулларда акс эттирилиши ва ҳажми дидактик талабларга боғлиқ равишда ўзгариб бориши тадқиқ этилган. Шунингдек, таълим жараёнини такомиллаштириш ва таълим сифатини ошириш усуллари таклиф этилган.

Калит сўзлар: кредит, концепция, кадр, модуль, мотивация, дастур, дидактик, таълим, инновация, фундаментал.

НАСТРОЙКА СИСТЕМЫ КРЕДИТНЫХ МОДУЛЕЙ К ГЛОБАЛЬНЫМ ТЕНДЕНЦИЯМ

Ганиев Шахриддин Воҳидович

*кандидат экономических наук
профессор кафедры
бюджетного учета и казначейская работа
Ташкентский финансовый институт
E-mail: Shahriddinganiyev65@gmail.com
ORCID: 0000-0001-6555-8804*

Воҳидова Раъно Шахриддин қизи

*магистрант
Ташкентского финансового института
E-mail: ranovohidova06@gmail.com
ORCID: 0000-0001-6555-9010*

Аннотация. В статье анализируется современное состояние повышения качества подготовки кадров в высших учебных заведениях. Исследован учебный процесс, представляющий собой способ организации учебной информации на основе модульной визуализации, его сущность, отраженная в организационно-методических модулях, и объем, изменяющийся в зависимости от дидактических требований. Также предложены методы совершенствования образовательного процесса и повышения качества образования.

Ключевые слова: кредит, концепция, персонал, модуль, мотивация, программа, дидактика, образование, инновация, фундаментальный.

ADJUSTING THE CREDIT-MODULE SYSTEM TO GLOBAL TENDENCIES

Ganiev Shahriddin Vohidovich

*professor of the department
candidate of economic
sciences budget accounting and treasury work
Tashkent Institute of Financial
E-mail:Shahriddinganiyev65@gmail.com
ORCID:0000-0001-6555-8804*

Vohidova Ra’no Shahriddin kizi

*Graduate student of
Tashkent Institute of Financial
E-mail:ranovohidova06@gmail.com
ORCID:0000-0001-6555-9010*

Abstract. The article analyzes the current state of improving the quality of personnel training at the higher educational institution . The author recommends setting an example for young professionals to improve their knowledge . It was considered that the educational process is a method of organizing information related to reading on the basis of modular visualization, its essence is reflected in organizational and methodological modules in the content of education, and its size changes depending on didactic differentiation. Methods of organizing the educational process and improving the quality of education are also proposed.

Keywords: credi, concept, personnel, module, position, motivational, program, didactic, education, innovation, fundamental.

Кириш

Ўзбекистон Республикаси дунё миқёсида келажак порлоқ давлатлар таркибида намоён бўлмоқда. Бугунги кунда республикамизнинг турли соҳаларида, жумладан, олий таълим тизимида келажак учун мустақам пойдевор куриш ва ривожланган мамлакатлар қаторига эришиш учун кўплаб ислохотлар амалга оширилмоқда.

Ёш авлоднинг билимли ва баркамол бўлиб етишиши, уларга

берилаётган имкониятларнинг кенг қамровли бўлишини таъминлаш мақсадида мамлакат таълим тизимига янги таълим технологиялари, хорижий тажрибалар кириб келмоқда ҳамда жорий этилиб, кенг тарзда амалда қўлланиб келинмоқда.

Олий таълим соҳасида амалга оширилаётган ислохотлар, шу жумладан таълимнинг кредит-модул тизимига ўтиши мамлакатимизни янада ривожланишига катта ҳисса қўшмоқда. Бугунги кунда давлат таълим стандартларини халқаро стандартларга мувофиқлаштириш, барча олий ўқув юртларида кредит-модул тизимини жорий этиш ишлари ўз якунини топмоқда.

Адабиётлар шарҳи

Ўзбекистон тадқиқотчилари томонидан “кредит” ва “модуль” тушунчаларининг сермазмун маъносини атрафлича ақс эттирувчи таърифлар берилган. Б.Ш. Усмонов, Р.А. Хабибуллаевлар олий ўқув юртларида ўқув жараёнини кредит-модуль тизимида ташкил қилиш масалаларини кенг қўллашда тадқиқ қилишган [4]. Кредит-модуль тизимига ўтишни шарт-шароитлари мақсади ва афзалликлари ҳақида Ш. Мустафақулов, М. Султоновлар фикр юритиб, унинг моҳияти ҳақида атрафлича тўхталиб ўтишган [5].

Олий таълим соҳасида “кредит” термини кўпчиликка банк ва молия соҳаси орқали таниш бўлган “қарздорлик” ёки “молиявий мажбурият” тушунчаларини эмас, балки талаба ва ўқув муассаса ўртасидаги ўқув муносабатларни тартиблаштирувчи ўзига хос тизим унсурини аңглатади. Ўқув амалиётида мазкур тушунча кўпинча “академик” сўзи билан бирга келиб, яъни “академик кредит” тарзда қўлланилади. Академик кредит – олий таълимнинг муайян босқичида билимларни қўлга киритиш мақсадида талаба томонидан мунтазам равишда тўплаб бориладиган билимнинг рамзий ўлчов бирлиги. Бу бирлик талаба маълум миқдордаги ўқиш юкласини бажарганлиги ва муайян ўқиш натижаларини муваффақиятли тарзда эгаллаганлигини аңглатади.

ECTS тизимида ўқув дастури бир неча модуллардан ташкил топади. Талаба кредитларни фақат модуллар орқали қўлга киритиши мумкин. Академик модуль - яхлит, муайян ўқув натижаларига эришишга қаратилган, ўзининг баҳолаш мезонларига эга булган тизимли, изчил ўқиш ва ўрганиш ҳаракатлари жамланмаси. У одатда бир семестр давом этади, лекин айрим ҳолларда бир неча соатдан иборат бўлиши ҳам мумкин. ECTS тизимида ҳар бир модуль ўзида муайян миқдордаги кредитларни ақс эттириш таърифлари тақлиф этилган [4]. Жаҳон таълим саҳосидаги йўналишларни ҳисобга олиб, хорижий мамлакатлар кредит тизимларини таҳлил қилиш мақсадга мувофиқдир. “Кредит-соат” тизими дастлаб АҚШда пайдо бўлган ва тақомиллашган, 1869 йилда Гарвард университети Президенти, америка таълимининг атоқли намояндаси Чарльз Элиот биринчи бўлиб “кредит-соат” тушунчасини киритган ва 1870-1880 йиллар давомида фан ҳажмини кредит

саотларда ўлчашга имкон берувчи тизимни жорий қилган [6]. 1892 йилдан “кредит-соат” тизимини жорий қилишнинг иккинчи босқичи бошланди. АҚШ миллий таълим қўмитаси “коллеж-мактаб”ларда ва ўрта мактаблар учун ҳам “кредит” тушунчасини жорий қилди ва кейинчалик бакалаврият дастурлари мазмунини баҳолашнинг кредит тизимини магистратура ва докторлик таълим босқичларигача кенгайтди [7].

Таҳлил ва натижалар

Республикада таълим тизимини янада такомиллаштириш, мутахассислик бўйича кадрлар тайёрлаш сифатини яхшилаш билимларни оширишни тақозо этади. Мамлакатимизни ижтимоий-иқтисодий ривожлантириш борасидаги устувор вазифаларга тегишли қонунларга мутаносиб равишда ўзгартириш ва қўшимчалар киритиш билан бир қаторда янги қарор, фармойишлар қабул қилинмоқда. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2019 йил 8 октябридаги “Ўзбекистон Республикаси олий таълим тизимини 2030 йилгача ривожлантириш концепциясини тасдиқлаш тўғрисида”ги ПФ-5847-сонли Фармонида:

- 1) олий таълим сифатини яхшилаш;
- 2) таълим тизимини мувофиқлаштириш;
- 3) халқаро стандартларни киритиш бўлган олий таълим муассасаларида ўқув жараёнини босқичма-босқич кредит модуль тизимига ўтказиш юзасидан қатор чора-тадбирлар белгиланган [3].

Модулли ўқитиш тизими – ўқишга оид ахборотни модулли тасаввур этиш асосида ўқув жараёнини уюштириш усули бўлиб, унинг моҳияти шундан иборатки, таълим мазмуни алоҳида ташкилий-услубий модулларда акс эттирилади ва унинг ҳажми дидактик мақсадлар, ўқувчиларнинг мутахассислиги ва даражасига кўра фарқланишига боғлиқ равишда ўзгариб бориши мумкин:

биринчидан, тегишли ўқув материали таркибини ўзига хос тарзда амалга оширади, яъни маълумот ташкилий-услубий блоklar кўринишида узатилади, ўрганишдан кейин педагогик мақсад, таълимнинг индивидуал дастурларнинг самарасига эришилади;

иккинчидан, таълимнинг ташкилий шакллари янгича ёндашув билан фарқланади, айнан педагог ва талаба ўртасидаги мулоқот шакли олдингидан фарқли равишда “педагог билим беради, талаба – ўзлаштиради” тартибида эмас, “педагог топшириқ беради, талаба изланишлар асосида билим эгаллайди” тартибига ўтилади;

учинчидан, тегишли фаннинг амалиётга узвий боғланиши билан фарқланади.

Шу ўринда тизимнинг камчиликларига тўхталиб ўтишни мақсадга мувофиқ деб, ҳисобладик [5]:

мустақил шуғулланишга эътиборнинг юқорилиги, талабаларга доимий йўналиш бериб туриш, ёндашувни тўғри танлашларида ёрдамлашиш этишмай қолиши мумкин;

модулларда ўқув материалларини тўғри танлай олмаслик эҳтимолининг борлиги, чунки ажратилган вақт ҳар доим ҳам батафсил ёндашишга имконият бермайди;

модул дастурлари ва материалларини ишлаб чиқишга узоқ вақт талаб этилиши;

янги тизим, янгича ёндашувга кўникиш, мослашиш муайян вақт талаб қилиши.

XX асрнинг 60-йилларида инглиз тилида сўзлашувчи мамлакатларда модулли ўқитиш унинг замонавий кўринишида ишлай бошлади. Демак, кредит-модул тизимига ўтиш айнаи дамдаги талаб ва эҳтиёж бўлиб, у замонавий мутахассисдан касбий компетентлилик ва ноодатий вазиятларда қарор қабул қилиш, жамоада ишлаш, ахборотни мустақил олиш, таҳлил қилиш, ундан самарали фойдаланиш, ўзгарувчан вазиятларга мослашувчанликни талаб қилади. Ўз навбатида, тайёрланаётган кадрларнинг мотивацион хусусиятлари, хусусан, билимларни ўзлаштириш самарадорлиги ўқув фаолиятининг муваффақиятлилигини белгилаб берувчи омилларга боғлиқ.

Жумладан, таълим мотивациясига таъсир этувчи ички ва ташқи омиллар мавжуд бўлиб, таълим олиш жараёнини ташкиллаштириш ва таълим сифатини ошириш айнан шулардан иборат.

Хозирги кунда институт ва университетларнинг таълим бериш фаолияти имкон даражада такомиллаштирилиб, халқимизнинг асрлар давомида шаклланган илм сари интилиши намоён бўлмоқда.

Мамлакатимизда 2019 йилнинг октябрида Ўзбекистон Республикаси олий таълим тизимини 2030 йилгача ривожлантириш концепцияси қабул қилинди. Унда олий ўқув юртларида қамров даражасини кенгайтириш ҳамда таълим сифатини ошириш, рақамли технологиялар ва таълим платформаларини жорий этиш, ёшларни илмий фаолиятга жалб қилиш, инновацион тузилмаларни шакллантириш, илмий тадқиқотлар натижаларини тижоратлаштириш, халқаро эътирофга эришиш ҳамда бошқа кўплаб аниқ йўналишлар белгилаб берилган.

ОТМларида сўнгги йилларда очиқлик шароитида, жаҳондаги бир неча машҳур университетларнинг илмий тадқиқот фаолияти, шунингдек, халқаро таълим дастурлари тизими билан ҳамкорликда иш олиб борилмоқда, бу эса таълим жараёнининг шакл ҳамда мазмунини кенгайтириш моҳиятини англашга бошлайди.

Ўзбекистоннинг иқтисодий ҳаётидаги жадал янгиланиш ҳамда ўзгаришлар шароитида таълим ва фанни инновацияларга йўналтирилган ҳолда ривожлантириш мақсадларига тўла мос келади.

Ўзбекистон Республикасининг олий таълим тизимида сезиларли ижобий ўзгаришлар рўй бермоқда. ОТМнинг қиёфаси ўзгариб, моддий-техника базаси яхшиланяпти, илмий ишланмаларни молиялаштириш ва ижтимоий қўллаб-қувватлаш кучайтирилмоқда, жумладан, профессор-ўқитувчиларнинг ойлик даромадлари кўпайиб бормоқда.

Президентимизнинг 2016 йил декабрида Ўзбекистон Республикаси Фанлар академиясида бўлиб ўтган олимлар билан учрашуви муҳим аҳамиятга эга бўлди. Давлат раҳбари мамлакатимиз саноати, аграр тармоғи ва умуман, иқтисодиётида хорижда ишлаб чиқилган замонавий технология ҳамда ишлаб чиқарилган жиҳозларни жорий этиш ва улардан фойдаланиш масаласига алоҳида эътибор қаратганди. Рақамли ечимлар асосида ишлайдиган мураккаб технологик комплекслардан тортиб, то оддий муҳандислик ишланма ва ускуналаригача четдан келтириляётгани куннинг талаби эди.

Таълимнинг асосий вазифаларини, мавжуд илмий салоҳият ва алоҳида шахсларнинг истеъдодини давлатнинг тузилмалари ҳамда иқтисодиёт тармоқларининг амалдаги эҳтиёжларига мослаштириш муҳим. Йиллар давомида иқтисодиётимиз ривожланмади, кузатувчи бўлиб қолавердик, дейиш, албатта, нотўғри бўларди. Фанлар академиясидаги учрашув Ўзбекистоннинг энг янги тарихида биз илмий ҳамжамиятда қандай ўринни эгаллашимиз, халқаро таълим жараёнида қатнашишимиз, ўзгариш ва инновацияларни мақсад қилиб олишимиз каби масалаларни кўндаланг қўйди.

Бугунги кунда тобора кучайиб бораётган ўзгаришларга жавоб бериш мақсадида ҳаракат қилиш зарурлиги тараққиёт талабидир. Ўзгаришлар сари бир неча қадам қўйиш учун эса халқимиз асрлар давомида тўплаган бебаҳо тажриба, яъни кадрлар тайёрлаш бўйича эришилган ютуқлар, услубий, тузилмавий, моддий ва, ниҳоят, инновацион ривожланиш тажрибасини ҳисобга олиш ҳамда ундан фойдаланиш лозим, мана шу йўл – янгиланиш ва кашфиётлар йўли – ОТМларини замонавий тадқиқотлар университетига айлантириш жараёнидир.

Таълим ва илмий фаолиятни инновацион ривожлантириш учун кенг имкониятлар мавжуд. Дунё тажрибасининг кўрсатишича, илмий тадқиқотлар университетини кўп функцияли бўлиши, таълим ва фанни ишлаб чиқариш “занжири”да инновацион жараёнларининг қўллаб-қувватланиши унинг шаклланишининг муҳим омилларидан ҳисобланади.

Ўзбекистон Республикасида ОТМлари ўзининг кўп йиллик фаолияти давомида тайёрляётган мутахассислари, профессор-ўқитувчилар таркиби, фундаментал ҳамда амалий илмий-тадқиқот ишларини ташкил этилганлиги, ихтисослаштирилган лабораториялар ва ишлаб чиқариш майдончалари ҳамда ҳудудлардаги филиалларининг мавжудлиги тегишли йўналишларида ноёб тажрибалар ўтказиш борасида кенг имконият яратмоқда. ОТМларида технопарк, технополис, илмий-инновацион кластер ва лабораториялар, бизнес-инкубаторлар, янги замонавий кафедралар ташкил этилиб, фаолиятини амалга ошириб келмоқда.

Мамлакатимиз раҳбарияти томонидан илгари суриляётган вазифа – Ўзбекистон иқтисодиётига инновацияларни жорий этишни жадаллаштириш – кўп жиҳатдан унинг янгиланаётган тузилмасини шакллантиришга боғлиқ деб ўйлаймиз.

Тузилма таркибида энг аҳамиятли ўринни илмий соҳа эгалляйди, бу эса

институционал тизимнинг, яъни олий таълим муассасалари мавқеини янада кўтариш, мустаҳкамлаш билан боғлиқдир.

Давр талаб этаётган вазифаларни амалга ошириш учун эса ҳар бир илмий соҳа ҳам энг замонавий инновацион технологияларни ўз фаолиятига татбиқ қилиши мақсадга мувофиқдир. Илмий соҳанинг инновацион ривожланишини бошқариш технология, механизм ва усулларни такомиллаштиришни тақозо қилади.

Таълим муассасаларини олий ўқув юрти сифатида танитадиган кўрсаткичларни, яъни:

инновацион инфратузилмани, унинг асосий элементлари бўлган технопарк, кластерлар, технополислар ва бизнес-инкубаторларни шакллантириш;

таълим, фан ва ишлаб чиқаришнинг макроиктисодий интеграцияси институт атрофида кластер тузилмалари билан тўлдириладиган, ихтисослаштирилган илмий-техник ва иқтисодий майдончаларни шакллантириш мақсадга мувофиқдир.

Юқорида келтирилган ОТМлар замонавий илмий фаолиятига тегишли кўрсаткичларнинг аксарияти ушбу соҳадаги вазифа ва мақсадларимиздан дарак бериб турибди. Олий таълим муассасалари томонидан босиб ўтилган ривожланиш босқичига ҳолис баҳо бериш билан бирга, келгусида тадқиқотлар университетига айланиш учун йўл очиб бериши мақсадга мувофиқдир.

Қозоғистон ва Россия Федерацияси ОТМлари тажрибаси катта қизиқиш уйғотади, масалан, ушбу олий даргоҳлар давлат ташаббуси билан ўтказиладиган, “миллий тадқиқотлар университети” [7] тоифаси бериладиган олий таълим муассасаларини ривожлантириш дастурлари бўйича танловда қатнашади.

Россияда бундай танлов университетининг айни вақтдаги ҳолати ҳамда кейинги йиллардаги ривожланиш динамикасини таҳлил қилиш асосида амалга оширилади. Жумладан, университетнинг кадрлар салоҳияти, таълим жараёни ва илмий тадқиқотлар инфратузилмаси, таълимий ҳамда илмий-инновацион фаолиятнинг самарадорлиги, халқаро ва миллий даражада тан олинган ютуқлари, тақдим этилган ривожланиш дастурининг асосланганлиги ҳамда кутилаётган натижадорлиги сингари кўрсаткичлар ҳисобга олинади.

Қозоғистон мисолида оладиган бўлсак, санаб ўтилган мезонлар бўйича айрим кўрсаткичлар қуйидагича:

“Times Higher Education World University Rankings” рейтингига мувофиқ равишда дунёнинг энг яхши 200 та университети сафига кирган хорижий олий ўқув юрти [5] иштирокида ишлаб чиқилган олий таълимдан кейинги таълим дастурларининг улуши 20 фоиздан кам эмас;

илмий-педагогик ходимларнинг умумий таркибида четдан таклиф этилган хорижий ўқитувчи ва тадқиқотчилар улуши 12 фоиздан кам эмас;

хорижий ўқитувчи ва тадқиқотчилар билан ҳаммуаллифликда тайёрланган илмий мақолалар улуши кейинги уч йилда халқаро рейтингли

журналларда чоп этилган илмий мақолаларнинг умумий сонига нисбатан 10 фоиздан кам эмас.

Хулоса

Тадқиқотлар университетига айланиш ва унинг самарали фаолият юритиши учун замонавий, юқори даражада ташкиллаштирилган инновацион рақамли базага таяниш лозим бўлади. Бу масалада бир қатор вазифаларни амалга ошириш талаб этилади. Қайд этиш лозимки, дунё аллақачон рақамли глобаллашув даврига қадам босди, бу жараён ахборот, ғоялар ҳамда инновациялар оқими тўхтамаётгани билан ажралиб туради.

Экспертларнинг прогнозига кўра, 2023-2024 йилларда жаҳон иқтисодиётининг 27-30 фоизи рақамлаштирилган технологияларни жорий этишга ўтади. Бу жараён давлат, бизнес, таълим ва умуман, жамият самарали фаолият юритишига имкон яратади.

Бундай шароитда истиқболли таълим технологиялари, янги ахборот-коммуникация воситалари, инновацион педагогик ечимлар ва ижтимоий технологиялардан кенг фойдаланаётган “smart” таълим тизими бугунги кун талабларига, давлат ҳамда жамиятнинг интилишларига тўла жавоб беради.

Масалан, Европада ушбу ўзгаришларга жавобан ягона Европа университети ҳақидаги ғоя илгари сурилмоқда, у интернет тармоғида “smart” таълимнинг умумий стандартлари, битим ва технологиялари асосида ҳамкорлик фаолиятни олиб бориши лозим. Россия Федерациясида Миллий технологик ташаббус университети фаолият юритиб келмоқда, у эса инсоннинг рақамли иқтисодиётдаги касбий ривожланишини таъминлайди.

Республикамиз жаҳон тенденцияларидан четда қолмаслиги долзарб масала бўлиб, у муваффақиятли равишда ўз ечимини топмоқда. Бугунги кунда ОТМларимиз минтақавий ва халқаро даражадаги аниқ лойиҳалар устида ишляпти, янги рақамли таълим платформасини яратиш, инфратузилмада замонавий бўлинмалар ташкил этиш бўйича инновацион ечимлар қабул қилинмоқда. Бундай янгиланиш ва кашфиётлар ОТМлари ривожланишига салмоқли хисса қўшаётганлиги таълим тизимидаги технологик ўзгаришларда ўз аксини топмоқда.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг «Узлуксиз таълим тизими учун давлат таълим стандартларини ишлаб чиқиш ва жорий этиш тўғрисида»ги 1998 йил 5 январдаги 5-сон Қарори. – <https://lex.uz/docs/622242>

2. Ўзбекистон Республикаси Президентининг “Олий таълим тизимини янада ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисида” ги 2017 йил 20 апрелдаги ПҚ-2909-сон Қарори.

3. Ўзбекистон Республикаси Президентининг “Ўзбекистон Республикаси олий таълим тизимини 2030 йилгача ривожлантириш концепциясини тасдиқлаш тўғрисида” ги 08.10.2019 й. ПФ-5847-сон

Фармони.

4. Усмонов Б.Ш., Хабибуллаев Р.А. Олий ўқув юртларида ўқув жараёнини кредит-модуль тизимида ташкил қилиш: ўқув қўлланма. – Тошкент: ТКТИ, 2020. – 120 б.

5. Мустафакулов Ш., Султонов М. Кредит-модуль тизимига ўтиш нима учун керак? Мақсад, моҳият ва афзаллик. – [http:// xs.uz/uzkr/post/kredit-modul-tizimiga-otish-nimauchun-kerak-maqsad-mohiyat-va-afzallik](http://xs.uz/uzkr/post/kredit-modul-tizimiga-otish-nimauchun-kerak-maqsad-mohiyat-va-afzallik).

6. Лиссабонская конвенция: О признании квалификаций, относящихся к высшему образованию в Европейском регионе. 11.04.1997. – <https://rm.coe.int/168007f2f5>

7. Болонская декларация "О Европейском регионе высшего образования". Болонья, Италия. 1999.

ЎЗБЕКИСТОН ИННОВАЦИОН ФАОЛИЯТИНИ СТРАТЕГИК РИВОЖЛАНТИРИШ СЦЕНАРИЯЛАРИ



Рахматов Бахриддин Рахматович

*иқтисодиёт фанлари номзоди
менежмент кафедрасининг доценти*

*Самарқанд иқтисодиёт ва
сервис институти*

E-mail: braxmatov55@gmail.com

ORCID: 0000-0001-5358-4191

Аннотация. Ўзбекистоннинг инновацион фаолиятини ривожлантириш бўйича зарур бўлган ўсиш нуқталарини аниқлашда жаҳон ҳамжамияти томонидан тан олинган Глобал инновацион индекс (ГИИ) рейтинги муҳим аҳамият касб этади. Мақолада ушбу индекс рейтингида мамлакатнинг муносиб ўрин эгаллаши ва 2026 йилда унинг мазкур рўйхатдаги мамлакатлар қаторига кириш имкониятлари ўрганилан.

Калит сўзлар: Глобал инновацион индекс, иқтисодий барқарорлик, инновация, рейтинг, иқтисодиёт, ислохот, молиялаштириш механизми, самарадорлик, рақобат, субиндекс.

СЦЕНАРИИ СТРАТЕГИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ ИННОВАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В УЗБЕКИСТАНЕ

Рахматов Бахриддин Рахматович

*кандидат экономических наук
доцент кафедры менеджмента*

*Самаркандский институт
экономики и сервиса*

E-mail: braxmatov55@gmail.com

ORCID:0000-0001-5358-4191

Аннотация. При определении необходимых точек роста инновационной деятельности Узбекистана большое значение имеет признанный мировым сообществом рейтинг Глобального инновационного индекса (ГИИ). В статье исследуются гипотетическое место страны в рейтинге этого индекса и ее возможность пополнить ряды стран этого списка в 2026

году.

Ключевые слова: глобальный инновационный индекс, экономическая стабильность, инновация, рейтинг, экономика, реформа, механизм финансирования, эффективность, конкуренция, субиндекс.

SCENARIOS FOR STRATEGIC DEVELOPMENT OF INNOVATION ACTIVITY IN UZBEKISTAN

Rakhmatov Bakhridin Rakhmatovich

*Candidate of Economic Sciences
Associate Professor of the
Department of Management
Samarkand Institute
economy and service*

Abstract. When determining the necessary growth points for innovation activity in Uzbekistan, the rating of the Global Innovation Index (GII), recognized by the world community, is of great importance. The article examines the country's hypothetical place in the ranking of this index and its ability to join the ranks of countries on this list in 2026.

Keywords: global innovation index, economic stability, innovation, rating, economy, reform, financing mechanism, efficiency, competition, subindex.

Кириш

Глобал инновацион индекснинг ҳар йиллик рейтинги ва таҳлилий маълумотлари 2007 йилдан буён INSEAD бизнес мактаби, Бутунжаҳон интеллектуал мулк ташкилоти ва Корнель университети (АҚШ) томонидан амалга оширилмоқда. Мазкур инновацион индекс етита, яъни бошқарув институтлари; инсон капитали ва тадқиқотлар; инфратузилма; бозор ривожланиши; бизнес ривожланиши; билимлар ва технологиялар соҳасидаги натижалар; ижодий фаолият натижалари каби асосий йўналишлардан иборат. Ушбу йўналишлар 21 та тизимли блокларга асосланган.

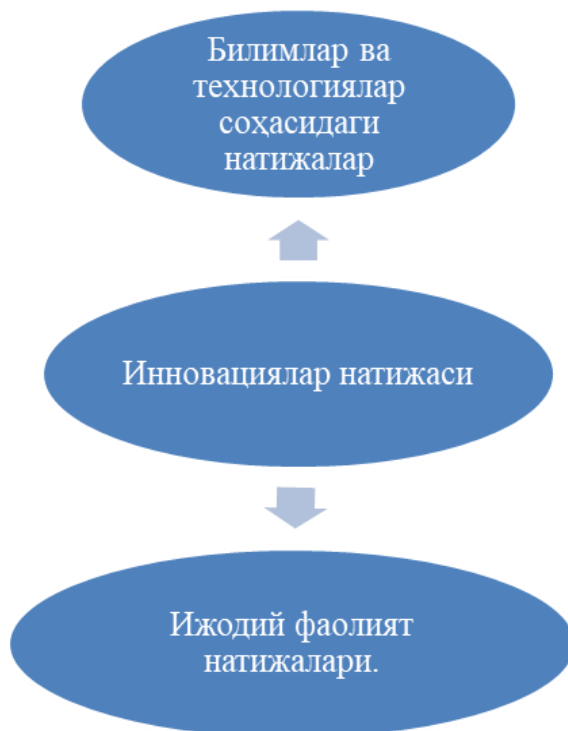
Рейтингни ҳисоблаш методологияси уларнинг ҳар йиллик ўзгаришига таъсир кўрсатувчи омиллар таҳлили ва иккита гуруҳ кўрсаткичлар, яъни инновациялар ривожланишига қўйилмалар билан боғлиқ – харажатлар субиндекси (Innovation input) ва инновациялар ривожланишида амалий натижалар – натижалар субиндексларининг (Innovation output) ўрта арифметик кўрсаткичи асосида ҳисобланади.

Харажатлар субиндекси ёрдамида (Innovation input) миллий иқтисодиёт таркибига инновацион фаолиятнинг қуйдаги бешта

компонентлари бўйича баҳо берилади:



Натижалар субиндекси (Innovation output) қуйдаги иккита компонентга асосланган ҳолда, инновацион фаолият натижаларига баҳо берилади:



Инновацион иқтисодиётни шакллантириш кўплаб омилларга боғлиқ бўлган мураккаб ва кўп қиррали жараёндир. Бу омилларни ҳисобга олган ҳолда иқтисодиётни шакллантириш осон эмас ва узоқ муддатни талаб этади, аммо бугун янгиланаётган Ўзбекистон ва унинг минтақалари иқтисодиётида инновацион иқтисодиётга ўтишни таъминлайдиган таркибий ўзгаришларни амалга оширмаса, глобаллашув жараёнларида мамлакат иқтисодиётининг рақобатбардошлигини ривожлантириш имконияти чекланиб қолади.

Адабиётлар шарҳи

Инновацион ривожланиш иқтисодий барқарорликни янада таъминлаш билан бирга рақобатга ҳам ўз таъсирини ўтказди ва бу, ўз навбатида, ишлаб чиқарилаётган маҳсулотни сифатини янада оширишга хизмат қилди. Бу борада давлат аҳамиятига молик қатор ҳужжатлар қабул қилинди. Хусусан, Ўзбекистон Республикасининг "Илм-фан ва илмий фаолият тўғрисида" [1], "Инновацион фаолият тўғрисида" [2], "Таълим тўғрисида"ги Қонунлари [3], шунингдек, Ўзбекистон Республикаси Президентининг “2022-2026 йилларда Ўзбекистон Республикасининг инновацион ривожланиш стратегиясини амалга ошириш тўғрисида” [4], “2022 – 2026 йилларга мўлжалланган Янги Ўзбекистоннинг тараққиёт стратегияси тўғрисида”ги Фармонлари [5] қабул қилинди.

Ҳ.П. Абулқосимовнинг илмий мақоласида Ўзбекистон иқтисодиётини инновацион ривожланиш йўлига ўтказиш жараёнлари ва бу борада амалга оширилаётган чора-тадбирлар таҳлил қилиниб, муаммолар аниқланган ҳамда уларни ҳал этиш йўллари бўйича таклифлар ва амалий тавсиялар берилган [7].

А. А. Абдувалиевнинг илмий мақоласида Глобал инновацион индекс (ГИИ) рейтингда Ўзбекистоннинг муносиб ўрин эгаллаши, иқтисодиёт учун долзарблиги ва асосий йўналишлари очиқ берилган. Жаҳон мамлакатлари ўртасида ГИИ рейтингда муносиб ўрин учун рақобат ҳолатлари таҳлил қилинган ва 2030 йилда Ўзбекистоннинг мазкур рўйхатдаги мамлакатлар каторига кириш имкониятлари ўрганилган [8].

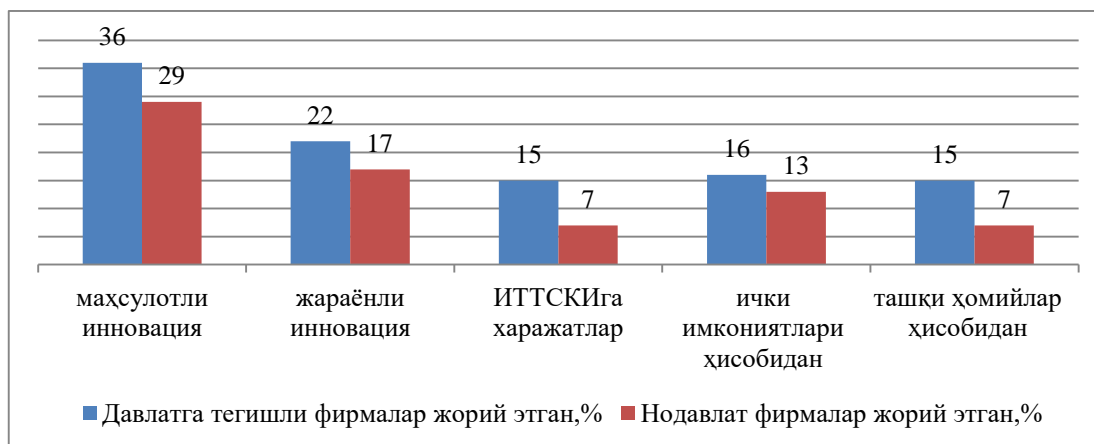
Таҳлил ва натижалар

2019-2021 йилларда инновацион ривожлантириш стратегияси доирасида илм-фан соҳасига Давлат бюджетидан ажратиладиган маблағлар ҳажми 3 бараварга ошди, ёш олимлар сони 6,5 минг нафардан 10,8 минг нафаргача етди, инновацион фаолиятни молиялаштириш бўйича маҳсул институтлар ташкил қилинди [4].

Натижада мамлакатда инновацияларни яратувчи инфраструктуралар ҳамда амалга оширувчи субъектлари шаклланди.

1-диаграмма.

Ўзбекистон Республикасида давлат ва нодавлат фирмалари томонидан жорий этилган инновациялар



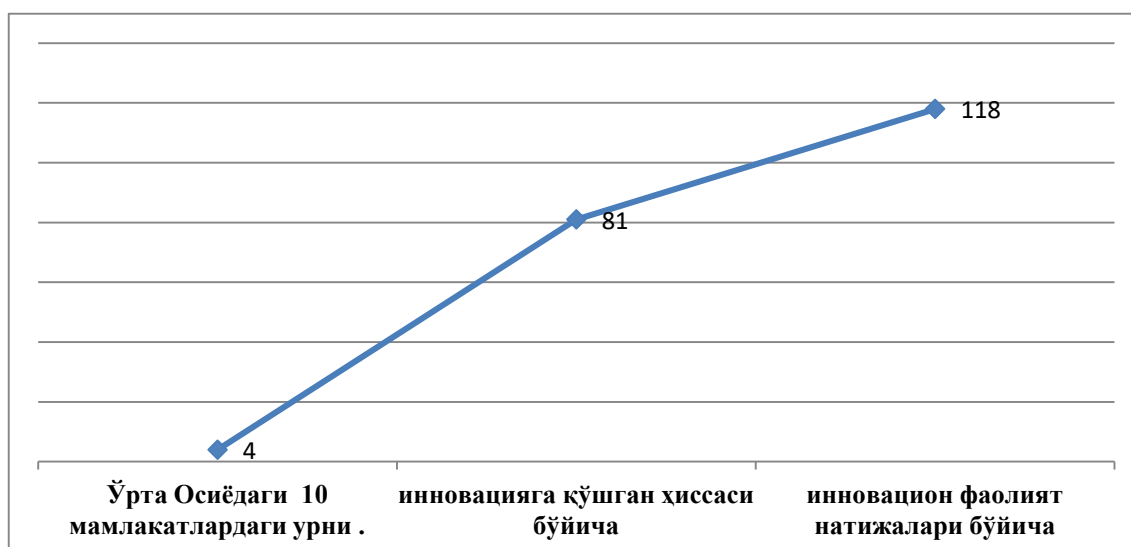
* Ўзбекистон Республикаси инновацион ривожланиш вазирлиги.

Маълумотларга биноан, жорий қилинган жами маҳсулотли инновацияларнинг 36 % давлатга тегишли, 29 % нодавлат фирмалари томонидан жорий этилган бўлса, инновацияларнинг 22 %и давлат ва 17 % нодавлат фирмалари томонидан жорий этилган

Ўзбекистон Республикасида ҳар доим инновацияларни яратувчи ва амалга оширувчи субъектлар мавжуд бўлиб, мамлакатни жаҳон майдонидаги нуфузини оширишга хизмат қилган.

2-диаграмма.

Ўзбекистон Республикасининг жаҳон майдонидаги нуфузи кўрсаткичлари*



*2022-2026 йилларда Ўзбекистон Республикасининг инновацион ривожланиш стратегияси.

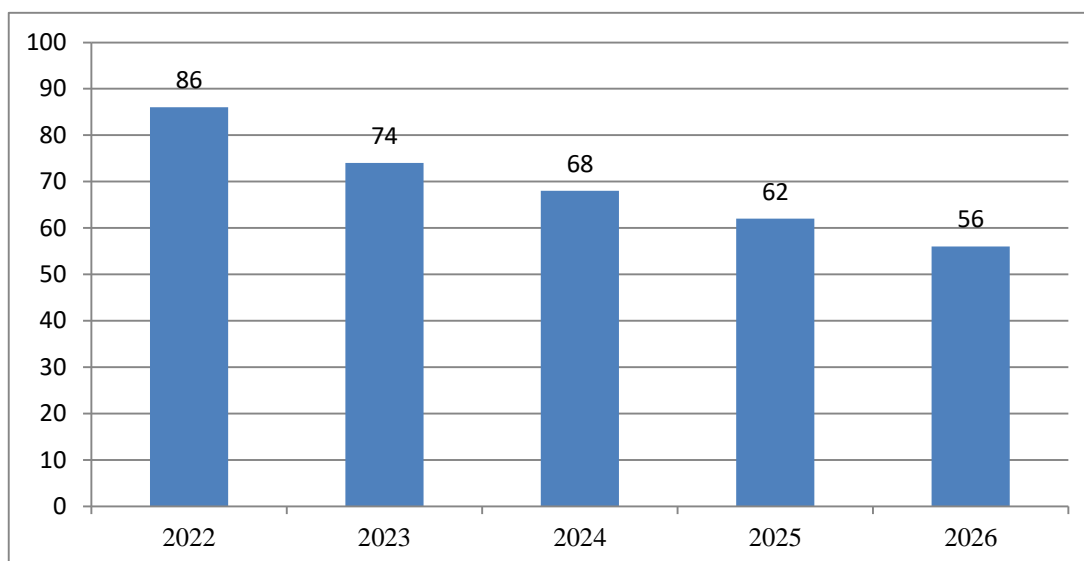
Маълумотларга биноан, инновацияларни яратувчи ва амалга оширувчи субъектлар томонидан амалга оширилган ишлар натижасида Ўзбекистоннинг жоҳон майдонидаги нуфузи яхшиланиб, Ўрта Осиёдаги 10 мамлакатлар ичида 10, инновацияга қўшган ҳиссаси бўйича 81, инновацион фаолият натижалари бўйича 118 ўринни эгаллаган.

Шу жумладан технологик ривожланиш, инновациялардан фойдаланиш юртимизни иқтисодий жиҳатдан юксалиши замонавий трендларни мамлакатимизда ишлаб чиқарилишини таъминлайди ва чет эл компаниялари билан ҳамкорликни йўлга қўйилишида мустаҳкам пойдевор бўлади. Республикада олиб борилаётган ислоҳотларга қарамадан инновация соҳаси ҳамда саноат тармоғига юқори технологияли ишлаб чиқариш воситаларини киритиш масаласи ҳалигача оқсаб қолмоқда

2022-2026 йилларда Ўзбекистон Республикасини инновацион ривожлантириш стратегиясини амалга оширишнинг мақсадли кўрсаткичларининг бажариб борилиши натижасида Глобал инновацион индексда Ўзбекистон нуфузининг яхшиланиши кўзда тутилган

3-диаграмма.

Глобал инновацион индексда Ўзбекистон нуфузининг яхшиланиши, ўрин



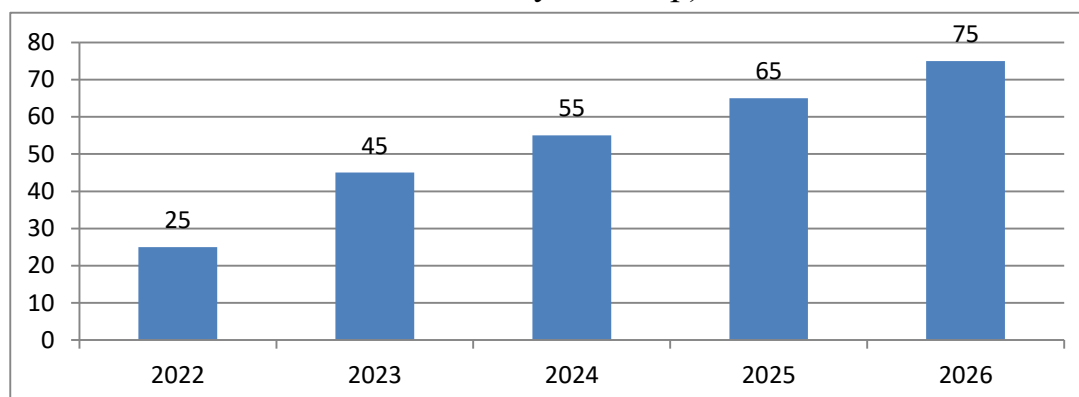
*2022-2026 йилларда Ўзбекистон Республикасини инновацион ривожлантириш стратегияси.

Таҳлилий маълумотларга биноан, мақсадли кўрсаткичларининг бажариб борилиши натижасида Глобал инновацион индексда Ўзбекистон нуфузи яхшиланиб, 2022 йилда 86 ўридан 2026 йилда 56 ўринга кутарилиши кўзда тутилган.

Мулжалланган стратегияларнинг бажарилиши натижасида инновацион фаолият инфраструктура субъектлари сони ҳам ошиш тенденциясига эга

бўлади.4-диаграмма.

Инновацион фаолият инфраструктуралари субъектлари сони
(технопарклар, технология трансфер марказлари, инновацион кластерлар ва шу кабилар)*



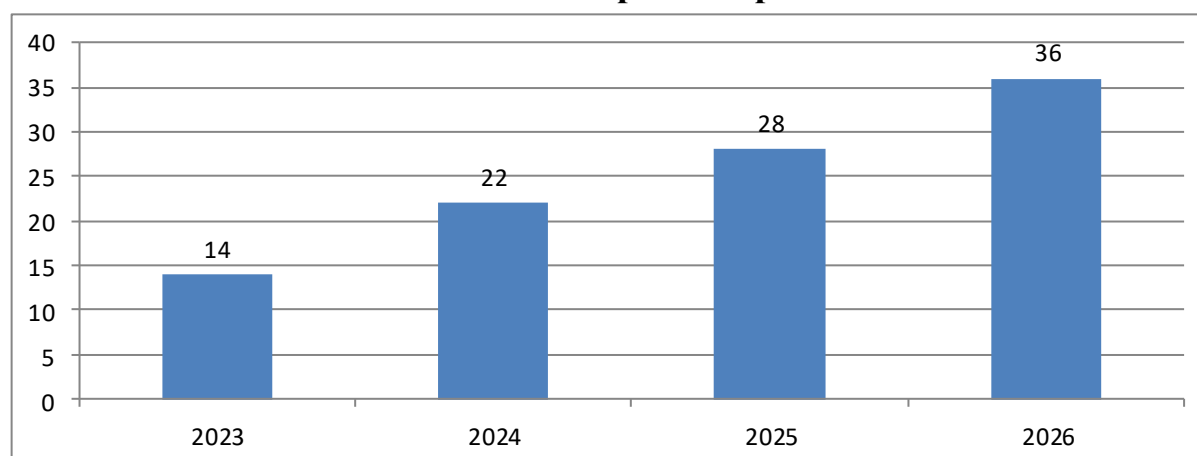
*2022-2026 йилларда Ўзбекистон Республикасини инновацион ривожлантириш стратегияси.

Яратилган инновацион фаолият инфраструктуралари субъектлари сонининг ўсиши ҳисобига, илмсифимли маҳсулот ишлаб чиқаришга ихтисослашган янги инновацион корхоналар сонининг Таҳлилларга биноан, мулжалланган стратегияларнинг бажарилиши натижасида инновацион фаолият инфраструктура субъектлари технопарклар, технология трансфер марказлари, инновацион кластерлар ва б.қ. сони 2022 йилдаги 25 тадан 2026 йилда 75 тани ташкил этади.

Яратилган инновацион фаолият инфраструктуралари субъектлари сонининг ўсиши ҳисобига, илмсифимли маҳсулот ишлаб чиқаришга ихтисослашган янги инновацион корхоналар сонининг ўсишида ҳам сифат ўзгаришлари юз беради.

5-диаграмма.

Илмсифимли маҳсулот ишлаб чиқаришга ихтисослашган янги инновацион корхоналар сони



*2022-2026 йилларда Ўзбекистон Республикасини инновацион ривожлантириш стратегияси

Таҳлилларга биноан яратилган инновацион фаолият

инфраструктуралари субъектлари, сонининг ўсиши ҳисобига, илмсифимли маҳсулот ишлаб чиқаришга ихтисослашган янги инновацион корхоналар сони 2023 йилда 14 тани 2025-26 йилларда мос равишда 28,36 тани ташкил этади.

Хулоса

Ҳозирги вақтда инновацион ривожланиш соҳасида яқин келажакда ҳал қилиниши керак бўлган қуйидаги асосий муаммоларни ҳал этиш талаб этилади:

Биринчидан, ҳар йили мамлакатимизда меҳнат бозорига 600-700 минг киши кириб келади. Шунингдек, олий та’лим муассасаларига қабул қилиш 2016 йилга нисбатан 9 фоиздан 38 фоизга ошган, яқин келажакда эса бу кўрсаткич 50 фоизга етказилади. Бу олий ўқув юртлари битирувчиларини юқори технологияли иш ўринлари билан таъминлашнинг самарали механизмларини ишлаб чиқишни тақозо этади.

Иккинчидан, капитал яратиш тизимига ўтиш, яъни кўплаб янги иш ўринлари яратиш, тадбиркорлик субъектлари фаолиятини янада рағбатлантириш орқали арзон ва универсал ишлаб чиқаришни (“бирни мингга” айлантириш) таъминлашга катта эҳтиёж бор. Тармоқлар ва кластерлардаги корхоналар, венчур ташкилотлар ҳамда тегишли молия бозорининг турли воситаларини қўллаб-қувватлаш, аҳоли бандлиги ва даромадларини оширишга ҳар томонлама кўмаклашиш лозим.

Учинчидан, давлат-хусусий шериклик доирасида илмий-тадқиқот ва инновацион лойиҳаларни молиялаштириш механизмларини такомиллаштириш ва ҳажмини ошириш, технопарклар, инновацион марказлар ва ёшлар технопарклари ёрдамида халқаро молия ташкилотлари ва жамғармаларининг маблағларини жалб этиш орқали кичик ва инновацион бизнесни қўллаб-қувватлаш талаб этилади.

Тўртинчидан, иқтисодий ихтисослашув, илмий-техник салоҳият ва мавжуд ресурсларни ҳисобга олган ҳолда минтақавий инновацион ривожланиш дастурлари ишлаб чиқиш.

Бешинчидан, муваффақиятли стартап-лойиҳаларни оммавий ишлаб чиқариш босқичларида инновацион технопарклар ва эркин иқтисодий зоналар аъзолигига қабул қилиш йўли билан мақбул қўллаб-қувватлаш механизмларини ишлаб чиқиш.

Олтинчидан, республикада “саноат – ҳудуд – илмий/олий таълим ташкилоти” даврийлигини ва “бузувчи” – “барқарор” – “самарали” инновациялар ва унинг асосий даврий муносабатларини яратиш учун инновацияларнинг капитал ишлашини ўз ичига олган яхлит тизимини шакллантириш зарурияти туғилмоқда.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Ўзбекистон Республикасининг “Илм-фан ва илмий фаолият тўғрисида”ги 29.10.2019 йилдаги ЎРҚ-576-сон Қонуни. – <https://lex.uz/docs/4571490>

2. Ўзбекистон Республикасининг “Инновацион фаолият тўғрисида”ги Қонуни.– <https://lex.uz/acts/4910391>
3. Ўзбекистон Республикасининг “Таълим тўғрисида”ги Қонуни.– <https://lex.uz/docs/5013007>
4. Ўзбекистон Республикаси Президентининг ”2022-2026 йилларда Ўзбекистон Республикасининг инновацион ривожланиш стратегиясини тасдиқлаш тўғрисида”ги 2022 йил 6 июлдаги ПФ-165-сон Фармони. – <https://lex.uz/docs/6102462>
5. Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2022–2026 йилларга мўлжалланган Янги Ўзбекистоннинг тараққиёт стратегияси тўғрисида 28.01.2022 йилдаги ПФ-60-сон Фармони. – <https://lex.uz/docs/5841063>
6. Мирзиёев Ш.М. Янги Ўзбекистон стратегияси. – Т.: Ўзбекистон, 2021. – 464 б.
7. Абулқосимов Ҳ.П.Ўзбекистонда иқтисодиётни инновацион ривожлантириш йўлига ўтишини таъминлаш йўллари, Иқтисодиёт ва молия - 2022, №3, 62 б.
8. Абдувалиев А. А. Глобал инновацион индексдаги рақобат кураши ва унда Ўзбекистоннинг иштироки. Иқтисодиёт фанлари, 17–26 б. – <https://dx.doi.org/10.36522/2181-9637-2022-1-2>
9. Ўзбекистон Республикаси Давлат статистика қўмитаси. Расмий сайт. – www://stat.uz

TRANSPORT MASALASI YECHIMLARINING IQTISODIY-AMALIY TATBIQLARI HAQIDA

Mamurov Igamnazar Narbayevich



*fizika-matematika fanlari nomzodi
oliy va amaliy matematika kafedrası dotsenti*

Toshkent moliya instituti

E-mail: imamurov58@ gmail.com

ORCID: 0000-0002-5512-5324

Annotatsiya. Ushbu maqolada iqtisodiyot yo`nalishida ta`lim olayotgan talabalar uchun o`qitiladigan oliy matematika fani matematik programmalashtirish bo`limining “Transport masalasi” mavzusi bilan bog`liq bo`lgan va transportda yuk tashishga aloqasi bo`lmasa-da, transport masalasi usullari bilan yechiladigan turli iqtisodiy-amaliy masalalar va ularni o`qitish uslublari tadqiq etilgan.

Kalit so`zlar: matematik programmalashtirish, transport masalasi, matematik model, logistika, optimal yechim.

ЭКОНОМИКО-ПРАКТИЧЕСКОЕ ПРИЛОЖЕНИЕ РЕШЕНИЙ ТРАНСПОРТНОЙ ЗАДАЧИ

Мамуров Игамназар Нарбаевич

*кандидат физико-математических
наук, доцент кафедры высшей и*

прикладной математики

Ташкентский финансовый институт

E-mail: imamurov58@ gmail.com

ORCID: 0000-0002-5512-5324

Аннотация. В статье рассматриваются различные экономико-практические задачи, которые, хотя и не связаны непосредственно с перевозкой грузов на транспорте, но решаются методами, рассматриваемыми в разделе математического программирования курса высшей математики «Транспортная задача», преподаваемой студентам экономических специальностей, а также даются методические рекомендации для изучения соответствующих практических вопросов.

Ключевые слова: математическое программирование, транспортная задача, математическая модель, логистика, оптимальное решение.

ECONOMIC AND PRACTICAL IMPLEMENTATION OF SOLUTIONS TRANSPORT PROBLEM

Mamurov Igamnazar Narbayevich

*candidate of physical and mathematical
sciences Associate Professor of
Higher and Applied Mathematics Department
Tashkent Institute of Financial
E-mail: imamurov58@ gmail.com
ORCID: 0000-0002-5512-5324*

Abstract. This article discusses the topic “Transport Problem” of the Department of Mathematical Programming of Higher Mathematics, taught for students studying economics, and although it is not a related to the transportation of goods by transport, the transport problem can be solved in various ways. economic and practical issues and methods of teaching them are presented.

Keywords: mathematical programming, transport problem, mathematical model, logistics, optimal solution.

Kirish

Ma`lumki, iqtisodiyot yo`nalishidagi barcha oliy ta`lim muassalarida oliy matematikaning tarkibiy qismi sifatida matematik programmashtirish kursi o`qitiladi. Ushbu kursda iqtisodiy masalalarning matematik modellarini tuzish va masalalarning berilgan mezonga nisbatan optimal yechimini topish, hamda uni tahlil qilish usullari o`rganiladi. Xususan, transport kursning maxsus masalasi bo`lib, bo`lg`usi iqtisodchi mutaxassislar uchun ham nazariy, ham amaliy jihatdan muhim ahamiyatga egadir.

Zamonaviy iqtisodiyotda logistika jarayonlarini optimallashtirish va resurslarni taqsimlash bilan bog`liq ko`plab vazifalar mavjud. Korxonalar va tashkilotlar oldida turgan asosiy muammolardan biri transportni tashkil etish vazifasidir. “Transport masalasi” deb nomlanuvchi bu muammo iqtisodiyotning turli jabhalarida keng uchraydi. Yuk yetkazib berishda transport xarajatlarini minimallashtirishdan tortib, yunalishlarni rejalashtirish va resurslardan oqilona foydalanishgacha bo`lgan zamonaviy biznes va iqtisodiyotda transport masalasi muhim rol o`ynaydi. Ushbu maqolada transport masalasining iqtisodiyotdagi turli xil amaliy yechimlari va ushbu mavzuni iqtisodiyot yo`nalishida ta`lim olayotgan talabalarga o`qitishdagi ba`zi metodik usullarini tadqiq etish dolzarb bo`lib qolmoqda.

Tahlil va natijalar

1. Logistika va ta`minotni boshqarish

Transport masalasi logistika va ta`minotni boshqarishda muhim hisoblanadi, uning yechimi tovarlarni ishlab chiqarish punktlaridan savdo yoki iste`mol nuqtalariga taqsimlashni optimallashtirish imkonini beradi. Ta`minotni optimal rejalashtirish tovarlarni tashish va saqlash xarajatlarini kamaytirishga imkon beradi, bu esa o`z navbatida kompaniya foydasini oshirishga yordam beradi.

Transport masalasi klassik chiziqli programmashtirish bilan bog`liq bo`lib, resurslarni taqsimlash va marshrutlarni optimallashtirish imkoniyati tufayli iqtisodiyotning turli sohalarida keng uchraydi. Quyida matematik usullar

yordamida uning yechimini logistika va ta'minot variantlarini optimallashtirishda qo'llashga oid ba'zi misollarni keltirib o'tamiz.

Aytaylik, mos ravishda 100, 150 va 200 birlik mahsulotlarni yetkazib beruvchi (S1, S2, S3) ta'minotchi hamda 80, 120, 90 va 160 birlik talablarga ega to'rtta (C1, C2, C3, C4) iste'molchi mavjud bo'lsin. Har bir ta'minotchidan har bir iste'molchi mijozga bir birlik mahsulotni tashish xarajatlari (shartli pul birlikda) quyidagi jadvalda berilgan.

	C1	C2	C3	C4
S1	4	5	6	8
S2	7	3	9	2
S3	10	6	7	5

Mahsulot tashishning umumiy transport xarajatlari minimal bo'lgan optimal variantini topish talab etiladi. Ushbu masala matematik programmashtirishning tipik ko'rinishi bo'lib, u transport masalasi deb ataladi.

Oziq-ovqat ta'minotidagi logistika: Aytaylik, bizda bir nechta oziq-ovqat mahsulotlarini yetkazib beruvchi va bir nechta supermarket bor va biz ja'mi transport xarajatlarini minimallashtirish uchun transportni optimallashtirishni xohlaymiz. Bu masalani transport tarmog'idagi minimal oqim muammosi sifatida shakllantirish mumkin. Matematik usullar yordamida bu masalani yechish transportning optimal yunalishlari va yuk hajmlarini topish imkonini beradi.

Yuklarni tashishni boshqarish: Yuk tashuvchilar yetkazib berish yo'nalishlarini optimallashtirish uchun transport masalasining matematik modeli va uni yechish usullaridan foydalanishi mumkin. Buning natijasida transport tarmog'ini modellashtirish, masofani, vaqtni qisqartirish va transport xarajatlari kabi omillarni hisobga olgan holda optimal yo'nalishlarni topish mumkin bo'ladi.

Ishlab chiqarishda resurslarni taqsimlash: Bir nechta ishlab chiqarish liniyalari va cheklangan resurslarga ega korxonalar xomashyo va butlovchi qismlarni taqsimlashni optimallashtirish uchun transport masalasi yechimidan foydalanishi mumkin. Buni chiziqli programmashtirish masalasi yechimi sifatida shakllantirish mumkin va bunda maqsad resurslardan optimal foydalanishdir.

Chakana savdo: Bir nechta ombor va do'konga ega chakana savdo tarmoqlari tovarlarni yetkazib berishni optimallashtirish maqsadida transport masalasi yechimidan foydalanishi hamda chiziqli programmashtirish algoritmlari yordamida optimal yunalish va tovarlar taqsimotini topishi mumkin.

Sog'liqni saqlash sohasidagi masalalar: Dori-darmonlar va jihozlarni tez yetkazib berish muhim bo'lgan sog'liqni saqlash sohasida transport masalasi yechimi logistikani optimallashtirishga yordam beradi. Bunda ham yetkazib berish marshruti va resurslarni taqsimlash chiziqli programmashtirish va tarmoq usullari yordamida aniqlanishi mumkin.

Ushbu keltirilgan misollar transport masalasi yechimi va matematik chiziqli programmashtirish usullari iqtisodiyotning turli sohalarida logistika va tarqatish jarayonlarini optimallashtirish uchun kuchli vosita bo'lishi mumkinligini ko'rsatadi. Bunday masalalarni matematik tahlil qilish va yechish korxonalar va tashkilotlarga

xarajatlarni kamaytirish, xizmat ko'rsatish sifatini oshirish va bozorda raqobatbardoshlikni oshirish imkonini beradi.

Mavzuni o'rganishga oid metodik tavsiyalar:

Transport masalasidan foydalangan holda ta'minot variantlarini optimallashtirishga oid kompaniyalarning real misollarini o'rganing. Ushbu muammolarni qanday shakllantirish va hal qilishlarni tahlil qiling.

O'zingizning ta'minot variantlari stsenariylaringizni yaratish uchun simulyatsiya usulidan foydalaning. Ularning optimal yechimga ta'sirini tushunish uchun transport xarajatlari va taklif-talab cheklovlari kabi turli parametrlar bilan tajriba o'tkazing.

Transport muammolari misollari va yechimlarini o'z ichiga olgan logistika va ta'minot zanjiri boshqaruvi bo'yicha maqolalar va adabiyotlarni mustaqil o'qing.

2. Ishchi kuchini optimal taqsimlash

Shuningdek, transport masalasi yechimi mehnat taqsimotini optimallashtirish uchun ham qo'llaniladi. Kompaniyalar undan xodimlarni ish joylariga taqsimlashning eng yaxshi usulini aniqlash yoki transport cheklovlari asosida ish jadvallarini optimallashtirish uchun foydalanishi mumkin.

Masala. Optimal tayinlash masalasi.

Deylik, tashkilotda m ta A_1, A_2, \dots, A_m shaxs bo'lib, ular turlicha bo'lgan B_1, B_2, \dots, B_m ishlarni bajarishi mumkin. Bunda i -shaxsning j -ishni bajarishdagi unumdorligi c_{ij} ma'lum, deb hisoblaylik. Agar har bir shaxsni faqat bitta ishga tayinlash mumkin bo'lsa, maksimal umumiy unumdorlikga erishish uchun kimni qaysi ishga tayinlash kerakligini aniqlash talab etiladi.

Masalaning matematik modelini tuzish uchun x_{ij} - orqali i -shaxsning j -ishga tayinlanishni belgilaymiz. U holda, masalaning shartlariga ko'ra, x_{ij} noma'lumlar faqat 2 ta qiymatni qabul qilishi mumkin. $x_{ij} = 1$ agar i -shaxs j -ishga tayinlansa va $x_{ij} = 0$ agar i -shaxs j -ishga tayinlanmasa. Shunga ko'ra

$\sum_{i=1}^m x_{ij} = 1$ va $\sum_{j=1}^m x_{ij} = 1$. Agar i -shaxs j -ishga tayinlansa, unumdorlik $c_{ij}x_{ij}$ ga teng

bo'lib, jami unumdorlik $Z = \sum_{j=1}^m \sum_{i=1}^m c_{ij}x_{ij}$ funksiya orqali ifodalanadi. Shunday qilib,

bu holda chiziqli programmashtirish masalasining quyidagicha matematik modelini hosil qilamiz.

$$\begin{cases} \sum_{i=1}^m x_{ij} = 1, & i = 1, 2, \dots, m \\ \sum_{j=1}^m x_{ij} = 1, & j = 1, 2, \dots, m, & x_{ij} \geq 0, \end{cases}$$

$$Z = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^m c_{ij}x_{ij} \rightarrow \max.$$

Z - chiziqli funksiyani (-1) ga ko'paytirib, masalani har bir ta'minotchining zaxiralari hajmi 1 ga teng va har bir iste'molchining talab hajmi 1 ga teng bo'lgan transport masalasiga keltirish mumkin. Ko'rilgan masalani agar shaxslar bir

qancha o'xshash ishlarni bir xil unumdorlik bilan bajarishi mumkin bo'lsa, umumlashtirish mumkin. Bu holda shaxslarni guruhlariga va o'xshash ishlarni esa kategoriyalarga ajratamiz.

Aytaylik, har birida a_i kishi bo'lgan m ta A_i shaxslar guruhi ($i = \overline{1, m}$) va har birida b_j birlik o'xshash ishlar bo'lgan n ta B_j $j = \overline{1, n}$ ishlar kategoriyasi mavjud deylik. Shuningdek i -guruhdagi shaxsning j -kategoriyadagi ishni bajarishdagi unumdorligi c_{ij} - ma'lum deylik. Umumiy unumdorlik maksimal bo'lishi uchun qaysi guruhdan qancha shaxsni qanday kategoriyaga birlashtirish kerakligini topish talab etiladi. Agar x_{ij} noma'lum orqali i -guruhdan j -kategoriyadagi ishlarni bajarishga birlashtirilgan shaxslar sonini belgilasak, u holda qo'yilgan masalaning matematik modeli quyidagicha bo'ladi.

$$\begin{cases} \sum_{j=1}^n x_{ij} = a_i, & i = 1, 2, \dots, m \\ \sum_{i=1}^m x_{ij} = b_j, & j = 1, 2, \dots, n, \quad x_{ij} \geq 0, \end{cases}$$

$$Z = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n c_{ij} x_{ij} \rightarrow \max .$$

Masalada jami ish soni va shaxslar soni o'zaro teng deb qaraladi, ya'ni

$$\sum_{i=1}^m a_i = \sum_{j=1}^n b_j$$

Agar $\sum_{i=1}^m a_i < \sum_{j=1}^n b_j$ bo'lsa, u holda masalaga $\sum_{j=1}^n b_j - \sum_{i=1}^m a_i$ sondagi shaxslarni o'z ichiga olgan “soxta” shaxslar guruhi kiritiladi.

Agar $\sum_{i=1}^m a_i > \sum_{j=1}^n b_j$ bo'lsa, $\sum_{i=1}^m a_i - \sum_{j=1}^n b_j$ birlikdan iborat “soxta” ish kategoriyalari kiritilib masala yopiq modeli transport masalasiga keltiriladi.

Mavzuni o'rganishga oid metodik tavsiyalar: Matematik modellashtirish va sezgirlikni tahlil qilish.

Turli sohalarda yoki tashkilotlarda ishchi kuchini taqsimlash muammolarini ifodalash uchun matematik modellarni yarating. Ushbu modellarni chiziqli programmalash masalalari sifatida shakllantiring.

Transport xarajatlari yoki ishchi kuchining mavjudligi kabi parametrlardagi o'zgarishlar optimal taqsimotga qanday ta'sir qilishini o'rganish uchun sezgirlik tahlilidan foydalaning.

Qurilish, sog'liqni saqlash va chakana savdo kabi turli sohalarda ishchi kuchini taqsimlashning haqiqiy misollarini o'rganing. Ishchi kuchini taqsimlashni optimallashtirish uchun ular transport masalasi tushunchalaridan qanday foydalanishini tahlil qiling.

3. Resurslarni taqsimlash

Transport masalasi energiya, suv va materiallar kabi resurslarni taqsimlashda ham keng qo'llaniladi. Misol uchun, energetika kompaniyalari turli energiya manbaalari va iste'molchilarni hisobga olgan holda elektr energiyasini yetkazib

berish yo'nalishlarini optimallashtirish uchun ushbu masaladan foydalanishlari mumkin.

Savdo operatsiyalarini optimallashtirish: Savdo kompaniyalari turli xil omborlar va savdo nuqtalari o'rtasida tovarlarni yetkazib berish jarayonini optimallashtirish uchun transport masalasiga asoslangan usullardan foydalanishlari mumkin. Bu logistika xarajatlarini kamaytiradi va yetkazib berish jarayonini tezlashtiradi, hamda kompaniyaning rentabelligini oshirishga olib keladi.

Mavzuni o'rganishga oid metodik tavsiyalar: Ma'lumotlarni tahlil qilish va optimallashtirish dasturi

Elektr taqsimlash yoki suv ta'minoti kabi resurslarni taqsimlash stsenariylari bo'yicha ma'lumotlarni real vaziyatlardan yoki hammaga ochiq ma'lumotlar to'plamidan oling va model tuzing.

Resurslarni taqsimlash muammolarini modellashtirish va hal qilish uchun chiziqli programmalash masalalarini yechishning kompyuter dasturiy vositalaridan foydalaning. Turli stsenariylar va cheklovlar bilan tajriba qiling.

Transport masalasining amaliy qo'llanilishi haqida tushunchaga ega bo'lish uchun kompaniyalar, davlat idoralari va boshqa tarmoqlarda resurslarni taqsimlash bo'yicha tadqiqot ishlari va hisobotlarni o'rganing.

4. Ishlab chiqarish jarayonlarini optimallashtirish

Transport masalasini ishlab chiqarish jarayonlariga qo'llash ishlab chiqarishning turli bosqichlari orasidagi materiallar va butlovchi qismlarning harakatini optimallashtirish imkonini beradi. Bu esa vaqt va moliyaviy xarajatlarni qisqartirishi, ishlab chiqarish samaradorligini oshirishi mumkin.

Detallarga ishlov berishda operatsiyalarni stanoklarga optimal biriktirish masalasi.

Aytaylik, korxonada m turdagi stanoklar bo'lib, ularning maksimal ishlash vaqti mos ravishda a_i ($i=1,2,\dots,m$) soatdan iborat bo'lsin. Har bir stanok n ta operatsiyani bajarishi mumkin, hamda har bir operatsiyasiga sarflanadigan jami vaqt b_j ($j=1,2,\dots,n$) soat bo'lsin. Shuningdek, i – stanokning j -operatsiyani bajarishdagi ishlab chiqarish unumdorligi c_{ij} ma'lum bo'lsin. Bunda maksimal sondagi detallarga ishlov berish uchun stanoklarning har birini qancha vaqtini va qaysi operatsiyaga biriktirish kerakligini aniqlash talab etiladi.

Ushbu masalaning matematik modelini tuzish uchun x_{ij} orqali i –stanokning j –operatsiyani bajarishga sarflaydigan vaqtini belgilaymiz. U holda i –stanokda ishlov berilgan detallar soni $c_{ij}x_{ij}$ ga teng. Barcha stanoklar tomonidan ishlov

berilgan jami detallar soni $z = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n c_{ij}x_{ij}$ funksiya orqali ifodalanadi.

Mavjud i –stanokning maksimal ishlash vaqti a_i soat bo'lganligi uchun $\sum_{j=1}^n x_{ij} = a_i$, ($i = \overline{1,m}$) tenglikni hosil qilamiz.

Bundan tashqari, j –operatsiyani bajarishga ajratilgan vaqt b_j soatligini

e`tiborga olib, $\sum_{i=1}^m x_{ij} = b_j, (j = \overline{1, n})$ tenglikni hosil qilamiz. Shartga ko`ra, stanoklarning umumiy ishlash vaqti barcha stanoklarning maksimal ishlash vaqtlarining yig`indisiga teng bo`lishi kerak, ya`ni $\sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n x_{ij} = \sum_{i=1}^m a_i$ va barcha operatsiyalarni bajarishga sarflanadigan zaruriy vaqtni hisobga olsak, $\sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n x_{ij} = \sum_{j=1}^n b_j$ tenglikni olamiz. Bundan esa $\sum_{i=1}^m a_i = \sum_{j=1}^n b_j$ ekanligi kelib chiqadi. Shunday qilib, quyidagi matematik modelni hosil qilamiz

$$\begin{cases} \sum_{j=1}^n x_{ij} = a_i, & i = 1, 2, \dots, m \\ \sum_{i=1}^m x_{ij} = b_j, & j = 1, 2, \dots, n, \quad x_{ij} \geq 0, \end{cases}$$

$$Z = \sum_{i=1}^m \sum_{j=1}^n c_{ij} x_{ij} \rightarrow \max$$

Ushbu masalani yechishda transport masalasini yechish usullaridan foydalanish mumkin.

Mavzuni o`rganishga oid metodik tavsiylar: jarayonlarni xaritalash va optimallashtirish dasturi

Tashish muammosi qo`llanilishi mumkin bo`lgan hududlarni aniqlash uchun ishlab chiqarish yoki ishlab chiqarish jarayonlari uchun texnologik xaritalar yoki oqim sxemalarini yarating.

Transport xarajatlari, ishlab chiqarish quvvatlari va talabning o`zgarishi kabi omillarni hisobga olgan holda ishlab chiqarish jarayonini optimallashtirish muammolarini modellashtirish va hal qilish uchun optimallashtirish dasturiy vositalaridan foydalaning.

Ayniqsa, avtomobilsozlik, elektronika va iste`mol tovarlari kabi sohalarda ishlab chiqarish jarayonini optimallashtirish bilan bog`liq amaliy tadqiqotlar va sohaga oid adabiyotlarni tahlil qiling.

5.Moliyaviy tahlil va portfelni boshqarish

Transport masalasi moliyaviy tahlil va portfelni boshqarishda ham qo`llanilishi mumkin. Bu investorlar va tahlilchilarga turli xil investitsiyalarning turli risklari va daromadlarini hisobga olgan holda portfel aktivlarini taqsimlashni optimallashtirishga yordam beradi.

Investitsion logistikani optimallashtirish: Faraz qilaylik, investitsiya fondi cheklangan mablag`ga ega va turli moliyaviy aktivlar o`rtasida mablag`larning optimal taqsimlanishini aniqlash kerak. Mablag` cheklovlarini hisobga olgan holda aktivlar o`rtasida mablag`larni taqsimlashda transport masalasining matematik modeli kabi model tuzish mumkin.

Portfel kapitalini taqsimlash: Investitsion firmalar qimmatli qog`ozlar portfelini samarali boshqarish uchun transport masalasiga asoslangan optimallashtirish usullarini qo`llashi mumkin. Bunday usullardan foydalanib, risk va daromadlilik nuqtai nazaridan belgilangan maqsadlarga erishish uchun

portfeldagi moliyaviy vositalarning optimal kombinatsiyasini aniqlash mumkin.

Misol:

Aytaylik, investorning boshlang'ich kapitali 1 000 000 pul birligini (p.b.) tashkil qiladi va u turli xil moliyaviy aktivlarga uni sarmoya qilishga qaror qiladi. Investor uchta asosiy aktivlarni, ya'ni: aktsiyalar, obligatsiyalar va qimmatbaho metallarni ko'rib chiqadi. Uning maqsadi portfelning umumiy daromadini maksimal darajada oshirishdir.

Aktsiyalar:

Investor o'z kapitalining 40 foizini kompaniya aktsiyalariga kiritishga qaror qiladi. Bu 400 000 (p.b.) ni tashkil qiladi.

Obligatsiyalar:

Shuningdek, u o'z kapitalining 30 foizini obligatsiyalarga investitsiyalash orqali o'z portfelini diversifikatsiya qilishni xohlaydi. Bu 300 000 (p.b.) ni tashkil qiladi.

Qimmatbaho metallar:

Riskni kamaytirish uchun u o'z kapitalining 30 foizini qimmatbaho metallarga ajratishga qaror qiladi. Bu 300 000 p.b. ni tashkil qiladi.

Shunday qilib, investor portfeldagi dastlabki kapitalini quyidagicha taqsimladi:

Aktsiyalar: 40% (400 000 p.b.)

Obligatsiyalar: 30% (300 000 p.b.)

Qimmatbaho metallar: 30% (300 000 p.b.)

Ushbu taqsimlangan portfel investorning xohish-istaklari va joriy bozor sharoitlari asosida kapitaldan foydalanishni optimallashtirish kombinatsiyalaridan biridir.

Bank tarmog'ida moliyaviy resurslarni taqsimlash: banklar turli filiallar va bankomatlar o'rtasida moliyaviy resurslarni taqsimlashni optimallashtirish uchun transport masalasiga asoslangan optimallashtirish usullarini qo'llashlari mumkin. Bu esa mijozlarga samarali xizmat ko'rsatish va moliyaviy punktlar tarmog'ini boshqarish xarajatlarini kamaytirish imkonini beradi.

Mavzuni o'rganishga oid metodik tavsiylar: Portfelni optimallashtirish modellari va mavjud ma'lumotlarni tahlil qilish.

Portfelni optimallashtirish modellarini o'rganing, masalan, Markowitz Efficient Frontier, bular transport masalasining bir varianti sifatida qaralishi mumkin. Aktivlarni taqsimlash xavf va daromadga qanday ta'sir qilishini tushuning.

Portfelni taqsimlash strategiyalarini simulyatsiya qilish uchun mavjud moliyaviy ma'lumotlarni tahlil qiling. Turli xil taqsimlash modellarini amalga oshirish va sinab ko'rish uchun Python kabi dasturiy vositalardan foydalaning.

Moliyaviy tahlil va portfelni boshqarish bo'yicha akademik maqolalar va kitoblarni o'qing, aktivlarni taqsimlash va xavf-daromadni optimallashtirish usullariga e'tibor qarating.

Ushbu o'rganish usullarining har birida transport masalasini iqtisodiyotda qanday qo'llash mumkinligini chuqur tushunish uchun amaliyot, real misollar va

nazariy bilimlar juda muhimdir. Amaliy tajriba, simulyatsiyalar va amaliy tadqiqotlar orqali muammolarni hal qilish ko'nikmalarini rivojlantirishga va ularni turli iqtisodiy stsenariylarda qo'llashga yordam beradi.

Ushdu mavzularni o'rganishda talabalar matematikaning quyidagi bo'limlaridan zaruriy bilimlarga ega bo'lishlari kerak bo'ladi.

Grafik nazariyasi: Yuk tashish muammosi tarmoq yoki grafik sifatida ifodalanishi mumkin, bunda tugunlar manbaalar, manzillar va oraliq nuqtalarni, qirralari esa mumkin bo'lgan transport yo'nalishlarini ifodalaydi. Tarmoqlar va tarmoq oqimlari kabi grafik nazariyasi tushunchalari transport muammolarini samarali hal qilish uchun qo'llanilishi mumkin.

Kombinator matematika: Kombinator matematika ob'ektlarni sanash, tartibga solish va tanlash bilan shug'ullanadi. Transport masalasi ko'pincha transport uchun eng yaxshi marshrutlarni tanlash va xarajatlarni minimallashtirish uchun miqdorlarni belgilash kabi kombinatsion jihatlarini o'z ichiga oladi. Turli xil imkoniyatlarni o'rganish va optimal yechimni topish uchun kombinatsion usullar qo'llaniladi.

Matematik modellashtirish: Transport masalasi matematik modellashtirishning namunasidir, bu yerda haqiqiy muammolar matematik tenglamalar va cheklovlarga aylantiriladi. Aniq matematik modellarni yaratish qobiliyati transport muammolarini samarali shakllantirish va hal qilishda muhim ahamiyatga ega.

Xulosa

Transport masalasi yechimi iqtisodiy kuchli vosita bo'lib, resurslarni optimallashtirish va taqsimlashning turli muammolarini hal qilishga imkon beradi. Uning logistika, ta'minotni boshqarish, mehnat taqsimoti va iqtisodiyotning boshqa sohalarida qo'llanilishi xarajatlarni kamaytirish va biznes jarayonlari samaradorligini oshirishga yordam beradi.

Xulosa qilib shuni aytish mumkinki, transport masalasi yechimi zamonaviy iqtisodiyotda o'zining keng va xilma-xil qo'llanilishini topmoqda.

Bu korxonalariga logistika va transport xarajatlarini kamaytirishga, resurslarni boshqarishni yaxshilashga, marshrutlar va yetkazib berishni optimallashtirishga yordam beradi. Tashkilot yirik logistika operatori, tovarlar ishlab chiqaruvchi yoki chakana sotuvchi bo'ladimi, bundan qat'iy nazar transport masalasi usullarini qo'llash yuqori samaradorlik va raqobatbardoshlikka erishishga imkon beradi.

Bundan tashqari, axborot texnologiyalari va tahliliy usullarning rivojlanishi transport muammolarini yanada aniq va tez hal qilish imkonini beradi, bu esa kompaniyalarga bozorda raqobatdosh ustunlikni beradi. Shuni ham ta'kidlash kerakki, transport masalasi yechimi nafaqat biznes, balki davlat boshqaruvi, ijtimoiy soha va boshqa sohalarida ham keng qo'llanilishi mumkin.

Bularning barchasi zamonaviy iqtisodiyotda transport masalasini o'rganish va uning yechimini qo'llashning ahamiyati va dolzarbligini tasdiqlaydi. Undan samarali foydalanish xarajatlarni kamaytirish, xizmatlar sifatini oshirish hamda

barqaror va raqobatbardosh iqtisodiy muhitni yaratishga yordam beradi.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. Иванов А.В., Козлов А.А. Применение активных методов обучения при изучении темы «Экономические и практические приложения транспортной задачи» // Экономика и образование – 2021, №3, – С. 63-68.
2. Алексеев В.П., Гуревич М.В. Методика преподавания экономики транспорта на экономическом факультете // Экономическое образование. – 2017, №2, – С. 56-62.
3. Patrick Mc.Carthy. “Transportation Economics: Theory and Practice”, A textbook that combines theory and practical applications in the field of transportation economics. 2007.
4. Татарников О.В., Швед Е.В., Шершнев В.Г. Высшая математика для экономистов: учебник. – Москва: КНОРУС, 2021. – 630 с.
5. Бабаджанов Ш.Ш. Математика для экономистов. Модуль №1. Элементы линейной алгебры и её приложения в экономике: учебник. – Ташкент: Didema nur Servis, 2023 – 456 с.

**Компетентностный подход в подготовке
специалистов-экономистов**

Киличева Феруза Бешимовна



*кандидат педагогических наук,
доцент заведующая кафедрой
узбекского языка и литературы*

*Национальный исследовательский университет
«Ташкентский институт инженеров ирригации
и механизации сельского хозяйства»*

E-mail: fkilicheva@bk.ru

ORCID: 0009-0002-38002258

Аннотация. В данной статье рассматриваются особенности формирования компетенций в профессиональном образовании. Проанализированы возможные механизмы овладения профессиональными компетенциями, характеристики компетентного подхода.

Ключевые слова: специалист-экономист, компетенции, профессионализм, ключевые компетенции, модели компетенции.

**IQTISODCHI MUTAXASSISLARNI TAYORLASHDA
KOMPETENTLIK YONDASHUVNING AHAMIYATI**

Kilicheva Feruza Beshimovna

*pedagogika fanlari nomzodi, dotsent
o'zbek tili va adabiyoti kafedراسи mudiri
“Toshkent irrigatsiya va qishloq xo'jaligini
mexanizatsiyalash muhandislari instituti”*

Milliy tadqiqot universiteti

E-mail: fkilicheva@bk.ru

ORCID: 0009-0002-38002258

Annotatsiya. Ushbu maqolada kasbiy ta'limda kompetentsiyalarni rivojlantirish xususiyatlari ko'rib chiqilgan. Ularini o'zlashtirishning mumkin bo'lgan mexanizmlari va kompetentsiyaga asoslangan yondashuvning xususiyatlari tahlil qilingan.

Kalit so'zlar: mutaxassis iqtisodchi, kompetensiyalar, professionallik, asosiy kompetensiyalar, malaka modellari.

**COMPETENCE-BASED APPROACH TO TRAINING
SPECIALIST ECONOMISTS**

Kilicheva Feruza Beshimovna

Candidate of Pedagogical Sciences

Associate Professor

Head of the Department of Uzbek Language and Literature

National Research University

“Tashkent Institute of Irrigation Engineers

and mechanization of agriculture”

E-mail: fkilicheva@bk.ru

ORCID: 0009-0002-38002258

Abstract. The article examines modern aspects of the formation of competencies in vocational education. The essential characteristics of the competence-based approach and possible mechanisms for mastering professional competencies are analyzed.

Keywords: specialist economist, competencies, professionalism, key competencies, competency models.

Введение

Экономист – один из важнейших представителей не просто офисного, но и управленческого характера. Он ведет тотальный учет ресурсов, анализирует ситуацию и грамотно перераспределяет ресурсы с учетом возможностей и потребностей компании. Специалист нацелен на повышение прибыльности организации и минимизацию расходов.

Прогресс и социальные изменения создали потребность в качественно новом образовании. Обеспечение качества подготовки специалистов-экономистов в системе высшего образования является одной из самых актуальных научно-теоретических и практических проблем.

Обзор литературы

В степени реализации инновационного, творческого потенциала человека, в способности самостоятельно решать возникающие перед ним общественные, личные и профессиональные проблемы на основе их понимания, переживания, осмысления и поиска проявляется качество человека. Современные образовательные технологии развивают, прежде всего, инновационные способности студентов. Под влиянием не только целенаправленного образовательного процесса, но и специфической профессиональной среды, в которой он оказывается осуществляется формирование личностной сферы специалиста-экономиста.

Получаемое в вузе образование должно помочь человеку не только стать специалистом экономического профиля, который готов к профессиональной деятельности в быстро меняющемся мире, но и помочь научить социальной ответственности, реализовать творческие возможности. Сегодня востребован специалист-экономист, который не только овладевает знаниями, умениями и навыками, но и реализует себя благодаря этим знаниям, а именно развивает свой творческий потенциал, вступает в личностно-значимые коммуникации с окружающими людьми, культурой и

т.д. Меняется и отношение к образованию, в связи с чем повышается ценность личности, ее человеческих качеств,. Оно гуманизируется, его содержание наполняется культурными ценностями и нормами, которые становятся востребованными в педагогической деятельности и теоретическим положением гуманной педагогики, и в соответствии с ними образовательные технологии становятся более мягкими, тонкими, щадящими, вариативными, индивидуализированными.

Анализ и результаты

Высокообразованный человек – это не только грамотный специалист по своей области, но и человек, ориентирующийся в других сферах науки и культуры. Сегодня все чаще начинают употреблять понятия «компетентность», «профессиональная компетентность» вместо понятия «профессионализм». Хорошее владение своей профессией (технологиями обучения) есть профессионализм. Помимо технологической подготовки компетентность подразумевает целый ряд других компонентов, имеющих в основном, высокопрофессиональный характер. Это, в первую очередь, такие качества личности, как умение постоянно учиться, это гибкость мышления, творческий подход к любому делу, умение доводить любое дело до конца, самостоятельность, способность принимать ответственные решения, , умение поддержать диалог, сотрудничество с окружающими, коммуникабельность и т.д. Принципиально иную логику организации профессионального образования задает компетентностный подход, а именно логику решения задач и проблем не только и не столько индивидуального, сколько группового, парного, коллективного характера.

Компетенции – это индивидуально-личностные характеристики (например, умение работать в команде, креативность, коммуникабельность), так и навыки (например, умение вести переговоры или умение составлять бизнес-планы).

Оценка компетенции производится по двум направлениям: личностные характеристики (поведенческие компетенции); оценка знаний и навыков в профессиональной области.

Каждая организация формулирует свои требования к будущим специалистам и группирует компетенции в зависимости от специфики конкретной должности. Разработка компетенций для сотрудников организации осуществляется на основе стратегии организации. В данном случае принято говорить о ключевых компетенциях организации.

Ключевые компетенции – это компетенции, разработанные на уровне организации, применяемые для характеристики и оценки ее сотрудников.

Чтобы считаться ключевой, компетенции должны соответствовать трём следующим критериям:

1. *Представлять ценность для потребителей.*
2. *Быть отличительной.*
3. *Обеспечивать переход к завтрашним рынкам.*

Содержание ключевых компетенций следует из стратегии развития организации. Количество ключевых компетенций для разных организаций может варьироваться.

Высокая подготовленность к выполнению задач профессиональной деятельности называется *профессионализмом*. Благодаря профессионализму на основе использования рациональных приёмов выполнения рабочих заданий можно достичь значительных качественных и количественных результатов труда при меньших затратах физических и умственных сил.

В организационной психологии имеются два подхода к оценке способностей, качеств личности и результатов деятельности.

1. *Раздельный анализ человека (способностей) и работы (задач, функций)*, то есть определение рабочих задач и тестирование навыков, которые необходимы для выполнения этих задач. Часто результаты тестирования не гарантируют уровень успешности выполняемой работы.

2. *Анализ «человека-в-работе»* (Дэвид Мак Клелланд). Такой подход фокусируется не на характеристиках работы, а на определении специфических развиваемых качеств человека, обеспечивающих успех в деятельности и одновременно удовлетворение индивида от работы. Акцент делается на выявлении именно тех качеств, которые действительно приводят к наилучшему исполнению работы.

Именно отбор на основе компетенций *прогнозирует* уровень исполнения работы человеком в будущем. Очень распространено использование компетенций при оценке персонала, т. к. применение этого инструмента позволило анализировать не только то, ЧТО было достигнуто сотрудником за прошедший период, но и то, КАК это было сделано.

Американский подход рассматривает компетенции как описание поведения сотрудника. *Компетенция* - это основная характеристика сотрудника, при обладании которой он способен показывать правильное поведение и, как следствие, добиться высоких результатов в работе.

Европейский подход рассматривает компетенции как описание рабочих задач или ожидаемых результатов работы. *Компетенция* - способность сотрудника действовать в соответствии со стандартами, принятыми в организации.

Европейская модель сосредоточена на определении стандарта-минимума, который должен быть достигнут сотрудником, а американская модель определяет, что должен делать работник, чтобы добиться наивысшей эффективности.

Специалисты выделяют следующие виды компетенций:

1. *Корпоративные (или ключевые)*, которые применимы к любой должности в организации. Корпоративные компетенции следуют из ценностей компании, которые фиксируются в таких корпоративных документах, как стратегия, кодекс корпоративной этики и т. д.

2. *Управленческие (или менеджерские)*, которые необходимы руководителям для успешного достижения бизнес-целей. Они

разрабатываются для сотрудников, занятых управленческой деятельностью и имеющих работников в линейном или функциональном подчинении. Управленческие компетенции могут быть похожи для руководителей в разных отраслях и включают, например, такие компетенции, как: «Управление бизнесом», «Работа с людьми» и т.п.

3. *Профессиональные* (или *технические*), которые применимы в отношении определенной группы должностей. Составление профессиональных компетенций для всех групп должностей в организации является очень трудоёмким и долгим процессом.

Каждой организации необходимо пройти процесс разработки собственной модели компетенций, т. к. каждая компания уникальна и работает по «своим» правилам.

В соответствии с моделью компетенций Ричарда Бояциса демонстрируемые в поведении человеком *исполнительские* компетенции являются результирующими и интегрируют другие кластеры компетенций – природные, приобретенные и адаптивные.

Приобретенные компетенции – знания и умения, приобретенные на работе, а также в ходе обучения и повседневной деятельности. Оценка этих компетенций можно осуществлять, например, с использованием тестов способностей.

Природные компетенции – базовые качества личности (экстраверсия и интроверсия, эмоциональная стабильность и тревожность, приятность и цинизм, добросовестность и спонтанность, открытость опыту и культурное несоответствие). Оценка природных компетенций производится на основе личностных тестов.

Адаптивные компетенции – набор качеств, позволяющих индивиду достигать цели в новой рабочей среде. Оценка адаптивных компетенций осуществляется также с помощью личностных тестов. Источник адаптивных компетенций заключен в эмоциональных способностях личности, которые не являются врожденными, а могут быть приобретены и развиты.

Выводы и предложения

Таким образом, в поведении человека проявляются одновременно теоретические знания, накопленный опыт разрешения проблем, имеющих критическое значение для индивида, а также опыт адаптации и взаимодействия человека с социальным окружением. Причем, в процессе разрешения проблем человек преодолевает разрыв между накопленным опытом и поставленной целью путем обучения.

Литература

1. Иванов, Д. А. Компетентностный подход в современном образовании. Проблемы, понятия, инструментарий: учебно-методическое пособие. Д.А. Иванов, К.Г. Митрофанов, О.В. Соколова. – М.: Чистые пруды, 2007. – 32 с.

2. Мезенцева О.И., Кузнецова Е.В. Психолого-педагогические условия развития профессиональной компетентности современного педагога: монография / О.И. Мезенцева, Е.В. Кузнецова. – Новосибирск, 2013. – 158 с. https://www.studmed.ru/mezenceva-o-i-kuznecova-e-v-psihologo-pedagogicheskie-usloviya-razvitiya-professionalnoy-kompetentnosti-sovremennogo-pedagoga_66120f0fd88.html

3. Слостенин, В. А. Общая педагогика: учебное пособие для вузов : в 2 ч. Ч. В. А. Слостенин, И. Ф. Исаев, Е. Н. Шиянов. – М.: Владос, 2003. – 288с. psy012.zip - ZIP архив <https://pedlib.ru/Books/1/0075/index.shtml>

4. Толковый словарь русского языка: в 3 т. Т. 1. А - М / под ред. проф. Д.Н. Ушакова. – М.: Мир книги. – 704 с.

MEVA-SABZAVOTCHILIK KLASTERLARIDA RAQAMLI TEKNOLOGIYALARDAN FOYDALANISH ISTIQBOLLARI



Botirov Erkinjon Xayitovich

mustaqil izlanuvchi

Toshkent moliya instituti

E-mail: ebotirov1967@gmail.com

ORCID:0009-0001-9960-2073

Annotatsiya. Maqolada meva-sabzavotchilik klasterlarini moliyalashtirish jarayonida raqamli texnologiyalardan foydalanish yollari o'rganilib, aqlli qishloq xo'jaligini yuritishda raqamli texnologiyalarni joriy etish bo'yicha tajribasilar shuningdek qishloq xo'jaligi sohasida raqamli loyihalardan foydalanish bilan bogliq masalalar tadqiq etilgan.

Kalit so'zlar: raqamli texnologiyalar, raqamlashtirish, aqlli qishloq xo'jaligi, innovatsiya, rivojlanish strategiyasi, ilmiy tadqiqot ishlanmalar, transformatsiya.

ПЕРСПЕКТИВЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЦИФРОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ В ПЛОДООВОЩНОМ КЛАСТЕРЕ

Ботиров Эркинжон Хаитович

независимый исследователь

Ташкентский финансовый институт

E-mail: ebotirov1967@gmail.com

ORCID:0009-0001-9960-2073

Аннотация. В статье изучены способы использования цифровых технологий в процессе финансирования плодоовощных кластеров, имеющийся опыт внедрения цифровых технологий в управление сельским хозяйством, а также исследованы вопросы, связанные с использованием цифровых проектов в сфере сельского хозяйства.

Ключевые слова: цифровые технологии, цифровизация, умное сельское хозяйство, инновации, стратегия развития, научные исследования и разработки, трансформация.

PROSPECTS FOR THE USE OF DIGITAL TECHNOLOGIES IN THE FRUITS AND VEGETABLES CLUSTER

Botirov Erkinjon Xayitovich

Independent researcher

Tashkent Institute of Finance

E-mail: ebotirov1967@gmail.com

ORCID: 0009-0001-9960-2073

Abstract. The study examined the ways of using digital technologies in the process of financing fruit and vegetable clusters, existing experience in introducing digital technologies in agricultural management, and also explored issues related to the use of digital projects in the field of agriculture.

Keywords: digital technologies, digitalization, smart agriculture, innovation, development strategy, research and development, transformation.

Kirish

Jahon hamjamiyati allaqachon ma'lumotlar oqimi, jumladan, ma'lumotlar, g'oyalar va innovatsiyalar tomonidan boshqariladigan raqamli globallashtirish davriga qadam qo'ydi. Smart qurilmalar kichikroq, tezroq, arzonroq va kuchliroq bo'lib, ko'plab muammolarni hal qilishning kalitiga aylanmoqda.

Bugungi kunda “aqli” raqamli yechimlar qishloq xo'jaligida samaradorlikni oshirishi va barqaror rivojlanish muammolarini hal qilishi mumkin.

O'zbekistonda qishloq xo'jaligi hali eng zamonaviy innovatsion sohalardan biriga aylanib ulgurmagani, ammo qishloq xo'jaligi sohasi turli xil bio- va nanotexnologiyalar ta'sirida, turli genomik usullar va navlardan foydalangan holda o'zgarishlarni boshlamog'da. Ishlab chiqaruvchilar ta'minot zanjirlarini bog'lash va o'z mahsulotlarini ma'lum bir iste'molchi ehtiyojlariga moslashtirish orqali mahsulot modelidan xizmatga o'tmoqda. Bu esa, tendensiyalarning har birida raqamli texnologiya muhim ahamiyatga ega ekanligidan dalolat beradi.

O'zbekiston Respublikasi Prezidentining Oliy Majlisga Murojaatnomasida ta'kidlanganidek, “Birinchil navbatda, qurilish, energetika, qishloq va suv xo'jaligi, transport, geologiya, kadastr, sog'liqni saqlash, ta'lim sohaslarini to'liq raqamlashtirish zarur” [1].

“Raqamli O'zbekiston-2030” strategiyasi hozirgi global rivojlanish mexanizmlarini hisobga olib, bajarilishi shart bo'lgan talablar asosida raqamlashtirilgan, zamonaviy kompleks tizimni shakllantirishni maqsad qiladi. Raqamli infratuzilmani rivojlantirishning ustuvor yo'nalishlari bo'yicha keltirilgan tadbirlar amalga oshirilgan holatda qishloq xo'jalik mahsulotlari ishlab chiqarish jarayoni uchun rivojlanishning minimum darajasi qanday ko'rinishda bo'lishi mumkin. Minimum holat deganda, yaratilgan imkoniyatlardan umumiy, ya'ni ommaga xos foydalanishni tushunish mumkin. Bunda asosan sohaviy tezkor axborot olish va almashinish maydonining mavjudligiga e'tibor qaratish lozim. Bu, o'z navbatida, sohada tabiiy ravishda reklama bozorini kuchaytiradi, tajriba orttirish va almashinish, raqobatning kuchayishi hisobiga sifat va miqdoriy takomillashuvning vujudga kelishi, mahsulot yetishtirishga ta'sir etuvchi ayrim faktorlar joriy va kelgusi holati to'g'risida ochiq ma'lumotlardan foydalanish, bilimlar bazasining shakllanishi va kengayishiga sabab bo'ladi.

Adabiyotlar sharhi

Globallashtirish sharoitida mintaqalarning rivojlanish strategiyalari fan va texnika yutuqlariga, innovatsiyalarga asoslanadi. P. S. Lemeshenkoning fikriga

ko'ra: "... har qanday mamlakat infratuzilmasining sektori ko'p jihatdan axborot va kommunikatsiya texnologiyalariga bog'liq. AKT bozori butun ijtimoiy-iqtisodiy tizimning markaziga aylanib bormoqda va boshqa bozorlar bilan uzviy bog'liqlikda ishlaydi. Transportda, logistika, neft-gaz biznesida, transport oqimini tartibga solish uchun to'liq komp'yuterlashtirilgan jarayonlarga ega navigatsiya elementlari bilan ma'lumotlarni qayta ishlashning murakkab tizimlari yaratilmoqda, turli o'lchamdagi moliyaviy kompaniyalar elektron to'lov tizimlari va internet-banking bilan ishlamoqda. Shuningdek, hukumatlar AKTga juda bog'liqdir, elektron hukumat joriy etilmoqda. AKT bozorining ahamiyati, uning tarkibiy qismlari ham mahalliy, ham milliy va xalqaro miqyosda muhim rol o'ynaydi"[5].

E.V Makarenkovaning fikricha, tarmoq iqtisodiyoti (Network Economy) – bu "... zamonaviy axborot texnologiyalarini biznesda qo'llash, ya'ni har qanday kompaniya yoki shaxs iqtisodiy tizimning istalgan joyida birgalikda ishlash, savdo qilish, ma'lumot almashish yoki shunchaki ko'ngil ochish uchun har qanday boshqa kompaniya yoki shaxs bilan minimal xarajat bilan osongina bog'lanishi mumkin bo'lgan muhit" [6].

Tarmoq iqtisodiyoti S. Dyatlov tomonidan taklif qilingan ta'rif bo'yicha Internet tarmog'i va boshqa telekommunikatsiya vositalari orqali iqtisodiy agentlarning o'zaro aloqalarining o'ziga xos maqsadlari va ishlash mezonlariga muvofiq rivojlanib boradigan global tarmoqning ko'p tarmoqli tuzilishini anglatadi [7].

Akademik S.S. G'ulomov ta'kidlaganidek, "Mamlakatimizda raqamli iqtisodiyotning ayrim elementlari allaqachon muvaffaqiyat bilan ishlamoqda. Hozirgi kunda hujjatlar va kommunikatsiyalarning ommaviy ravishda raqamli vositalarga o'tkazilishini hisobga olib, elektron imzoga ruxsat berish, davlat bilan muloqot qilish ham elektron platformalarga o'tkazilmoqda. Iqtisodiy jarayonlarni raqamlashtirish nafaqat bevosita axborot-kommunikatsiya tarmog'ini, balki mamlakat xo'jalik faoliyatining barcha sohalarini ham qamrab oladigan keng qamrovli tendensiyaga aylanib bormoqda. Internet-savdo, raqamli qishloq xo'jaligi, «aqlli» elektront armoq tizimlari, raqamli iqtisodiyot inqilobi kuchli ta'sir qilmoqda" [8].

Professor N.X. Jumaevning fikricha, jahon globallashuv sharoitida tashqi migratsiya, xalqaro savdo va kapitallar harakati, turizm, xorijiy investitsiyalar, IT rivojlanishi mamlakatlarning iqtisodiy o'sish sur'atlariga ta'sir etadi. Yangi O'zbekistonda amalga oshirilayotgan islohotlar natijasida ochiqlik, xalqaro iqtisodiy-siyosiy aloqalarning rivojlanishi yurtimizda sanoat tarmoqlarini modernizatsiya qilish, texnik va texnologik jihatdan qayta jihozlash imkoniyatlarini yuzaga keltirdi. Bunga mamlakatimiz tashqi savdo hajmining o'sishini misol qilib keltirish mumkin. "Elektron hukumat", "Elektron boshqaruv", "Telekommunikatsiya", "Internet", "Veb-sayt" kabi ko'plab iboralar hayotimizning ajralmas bo'lagiga aylandi. IT kundalik hayotimizning barcha sohasini qamrab olmoqda [9].

Agrosanoat majmuasiga raqamli texnologiyalarni joriy etishga tanlab

yondashish kerak, qishloq xo‘jaligida hamma narsa ham raqamlashtirilmasligi kerak. Ko‘pgina mamlakatlardan farqli o‘laroq, mamlakatimizda yer kam. Respublikada chuchuk suv tanqisligi mavjud, shuning uchun yomg‘ir va qor suvlarini yig‘ish va tozalashda zamonaviy texnologiyalarni joriy etish zarur. Ishchi kuchining nisbatan arzonligini ham hisobga olish kerak.

Tahlil va natijalar

“Raqamli texnologiyalar va platformali yechimlarni joriy etish orqali iqtisodiyot va ijtimoiy sohaning ustuvor tarmoqlarini, jumladan, sog‘liqni saqlash, ta‘lim, sanoat, qishloq xo‘jaligi, qurilish, shahar iqtisodiyoti, transport va energetika infratuzilmasi, moliyaviy xizmatlarni o‘zgartirish” vazifasiga muvofiq, tarmoq dasturlarini ishlab chiqish zarur.

2023 yil 2 avgustda O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining “Qishloq xo‘jaligi sohasiga ilg‘or raqamli texnologiyalarni joriy qilish chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi PQ-257-sonli qarori qabul qilindi. Ushbu hujjat bilan “Agroplatforma” axborot tizimini bosqichma-bosqich joriy etish bo‘yicha chora-tadbirlar rejasi tasdiqlandi.

Mamlakatimiz qishloq xo‘jaligida innovatsion iqtisodiy-moliyaviy munosabatlarini shakllantirish, zamonaviy axborot texnologiyalarni joriy etish maqsadida, 2023 yil 1 sentyabrdan boshlab “Raqamli qishloq xo‘jaligi” yagona integratsion platformasi tarkibida “Agroplatforma” axborot tizimi joriy etildi. U boshqa qishloq xo‘jaligi mahsulotlari bilan birga, meva-sabzavotlar yetishtirish uchun imtiyozli kredit ajratish jarayonlarini raqamlashtirish hamda qishloq xo‘jaligi mahsulotlari yetishtiruvchilarga shaffoflik tamoyili asosida xizmat ko‘rsatish uchun mo‘ljallangan. Bunda:

- mahsulot yetishtiruvchilarning yagona reestri joriy etiladi, har bir yerdan foydalanuvchining elektron pasporti shakllantirilib, ularga identifikatsion raqam beriladi. Har kalendar yilning 15 martiga qadar mahsulot yetishtiruvchilarning ma‘lumotlari yangilanadi;

- mahsulot yetishtiruvchilarning kelgusi yil hosili uchun ekinlarni oqilona joylashtirish bo‘yicha takliflari elektron xaritada aks ettiriladi;

- qishloq xo‘jaligi mahsulotlari yetishtiruvchilar va ularga xizmat ko‘rsatuvchi sub‘ektlar o‘rtasida hujjat aylanishi elektron shaklga o‘tkaziladi.

Bunda mahsulot yetishtiruvchilarga “Agroplatforma” ATdagi shaxsiy kabinetlari orqali elektron xizmatlar ko‘rsatish yo‘lga qo‘yiladi.

Yurtimizda olib borilayotgan agrar islohotlarga hamohang ravishda qishloq xo‘jaligini raqamlashtirish, zamonaviy dasturiy mahsulotlarni joriy etish, vazirlik va idoralar axborot bazalarining integratsiyasi ham jadallashdi. 2022 yilda 6 ta axborot va geoaxborot tizimlaridan keng foydalanish yo‘lga qo‘yildi, xususan: “Agrosubsidiya” AT (axborot tizimi) da 27 turdagi subsidiyalarni taqdim etish, “E-IJARA” AT orqali qishloq xo‘jaligi yer maydonlarini ochiq elektron tanlovlar yordamida ijaraga berish, g‘oliblarning hujjatlarini elektron rasmiylashtirish, Geoaxborot tizimida 3.2 mln gektardan ortiq sug‘oriladigan yer maydonlari va ekinlarni masofadan monitoring qilish, “Texnikalar reestri” ATda qishloq xo‘jaligi

texnikalarini sertifikatlashdan o‘tkazish, “AKIS markazi” AT orqali agroxizmatlar markazlarida o‘qish va malaka oshirish va Avstraliyaning “RUBICON Water Ltd” kompaniyasi bilan suv resurlarini boshqarishni avtomatlashtirish tashkil etildi.

O‘zbekiston iqtisodiyotida qishloq xo‘jaligi tarmog‘i yetakchi o‘rinlarni egallaydi. Masalan, 2022 yilda O‘zbekiston Respublikasida qishloq, o‘rmon va baliqchilik xo‘jaligi tarmoqlarining yalpi ichki mahsulot tarkibidagi ulushi 25,1 foizni tashkil qildi. Bosqichma-bosqich olib borilayotgan islohotlar natijasida qishloq xo‘jaligida klaster tizimi rivojlantirilmoqda, tarmoqlar raqamlashtirilmoqda, raqamli texnologiyalar joriy etilmoqda.

Hozirgi kunda O‘zbekiston uchun mamlakat va uning mintaqalari iqtisodiyotini rivojlanishning innovatsion yo‘liga o‘tkazish masalasi dolzarb bo‘lib turibdi. Zamonaviy iqtisodiyotning rivojlanishidagi eng muhim masalalaridan biri klasterlar tuzish muammosi hisoblanadi. Mintaqaviy darajada innovatsion iqtisodiyotni yaratishda muhim jihat – bu uning rivojlanishining klaster modelini shakllantirishdir.

O‘zbekistonda 2017 yildan boshlab klasterli rivojlanish modeli tanlandi. Bu model “klasterlardan zamonaviy bozor iqtisodiyotining tayanch elementlari sifatida foydalanishni nazarda tutuvchi, mamlakatning raqobatbardosh ustunliklarini amalga oshirish imkonini beruvchi konseptual yondoshuvlar”ni nazarda tutadi. O‘zbekiston Respublikasida “klaster” va “klaster siyosati”ning yagona konsepsiyasi loyihasida “Klaster tushunchasi hududiy yaqinlik va funksional bog‘liklik munosabatlari bilan bog‘langan xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarning birlashmalarini bildiradi.

Meva-sabzavotchilik klasterlarini raqamlashtirishdan maqsad zamonaviy ishlab chiqarish usullariga asoslangan ierarxiyaning barcha darajalarida texnologik jarayonlar va qarorlar qabul qilish jarayonlarini boshqaruv sifatini tubdan o‘zgartirish hisobiga uning faoliyati samaradorligi va barqarorligini sezilarli darajada oshirishga erishishdir.

2020 yilda dunyoda qishloq xo‘jaligi texnologiyalari bozori 1,1 mlrd dollarni tashkil etgan va 2025 yilga kelib u 3,1 mlrd dollargacha o‘sishi mumkin. Raqamlashtirish biznes-jarayonlarda, shu jumladan meva-sabzavotchilik klaster tizimining barcha ishtirokchilarida o‘zaro hamkorlik imkoniyatlarini o‘zgartirib, ishlab chiqarish samaradorligini oshirishga to‘sqinlik qilayotgan omillarni har tomonlama bartaraf etishga imkoniyat yaratadi. Dasturiy ilovalar va servislar mahsuldorlikni oshirishga, barqarorlikni mustahkamlashga va raqobat bozoriga kirishga yordam beradigan kerakli ma’lumotlarni taqdim etadi.

Darhaqiqat, meva-sabzavotchilikda klaster tizimini raqamlashtirish, ayniqsa, qishloq joylarda oziq-ovqat xavfsizligini ta’minlash va aholi turmush darajasini oshirishda tobora muhim ahamiyat kasb etadi. Iqtisodiyotning yetakchi tarmoqlarida texnologik rivojlanishning yuqori darajasiga erishgan mamlakatlar qishloq xo‘jaligida ham shunday ko‘rsatkichlarga ega. Qishloq xo‘jaligi texnologiyalarida yetakchi beshlikni AQSh, Xitoy, Hindiston, Braziliya va Yaponiya egallaydi.

Meva-sabzavotchilikda raqamli texnologiyalar - bu axborot-kommunikatsiya

tizimlaridan, shuningdek resurslardan maqsadli foydalanishni va ishlab chiqarish jarayonlarini aniq nazorat qilishni ta'minlaydigan texnik vositalardan foydalanish orqali ishlab chiqarish samaradorligini barqaror oshirishga qaratilgan yechimlardir.

Meva-sabzavotchilikda raqamlashtirish zamonaviy rivojlanish tendensiyasi bo'lib, "inson – fan – texnologiya – o'simlik dunyosi" yagona ekotizimiga birlashtirilgan turli texnologiyalarning avtomatlashtirilgan raqamli boshqaruv tizimlaridan keng foydalanishni o'z ichiga oladi.

Meva-sabzavotchilik klasterini raqamli transformatsiyasi – raqamli texnologiyalarni meva-sabzavotchilik klasterining barcha sohalariga integratsiyalashni va mexanik operatsiyalardan raqamli jarayonlarga o'tishni o'z ichiga oladi. Innovatsion texnologiyalar agroklasterni ishlab chiqarish faoliyatini optimallashtirish va xarajatlarni kamaytirish, yangi biznes jarayonlarini qurish orqali samaradorlikni oshirishga yordam beradi.

O'zbekistonda 2020 yildan boshlab raqamlashtirishga ustuvor ahamiyat berilmoqda. Jumladan, 2020 yil 5 oktyabrda “Raqamli O'zbekiston – 2030” strategiyasi, 17 dekabrda esa “Aqlli qishloq xo'jaligi” texnologiyalarini rivojlantirish strategiyasi” qabul qilindi, unda “qishloq xo'jaligi tizimi fermer xo'jaliklari, dehqon xo'jaliklari va qishloq xo'jaligi faoliyatini amalga oshiruvchi tashkilotlar, qishloq xo'jaligi mahsulotlarini tayyorlash, qayta ishlash, moddiy-texnika resurslarini yetkazib berish bilan shug'ullanuvchi, mexanizatsiyalashgan ishlarni bajaruvchi, xo'jaliklarga servis, agrokimyo, agrotexnika xizmatlari va xo'jaliklarga qishloq xo'jaligi mahsulotlari yetishtirish bilan bog'liq boshqa xizmatlar ko'rsatuvchi tayyorlov, xizmat ko'rsatish tashkilotlarini qamrab oladi deyilgan.

Xulosa

Raqamli qishloq xo'jaligi meva-sabzavotchilik klasterlariga va qishloq xo'jaligi qiymat zanjiridagi boshqa manfaatdor tomonlarga oziq-ovqat mahsulotlarini ishlab chiqarishni yaxshilash imkonini berish uchun bir tizimga birlashtirilgan yangi va ilg'or texnologiyalardan foydalanishdir. O'rganishlar raqamli qishloq xo'jaligining global bozori segmentlarga quyidagilar asosida bo'linganligini ko'rsatadi:

- 1) ekin monitoringi: texnologiyalar, yechimlar va dasturlar;
- 2) sun'iy intellekt: ilovalar va joylashtirish;
- 3) aniq qishloq xo'jaligi: ilovalar va turlar;
- 4) geografiya: Shimoliy Amerika, Yevropa, Osiyo –Tinch okeani mintaqasi, Janubiy Amerika va Afrika.

Qishloq xo'jaligida ITdan foydalanish faqat komp'yuterlardan foydalanishni anglatmaydi. Raqamli texnologiyalar qishloq xo'jalik mahsulotlarini yetishtirishning to'liq siklini nazorat qilish imkonini beradi – “aqlli” qurilmalar tuproq, o'simliklar, mikroiklim va boshqalar parametrlarini o'lchaydi va uzatadi. Datchiklar, dronlar va boshqa jihozlardan olingan barcha ma'lumotlar maxsus dasturlar yordamida tahlil qilinadi. Mobil yoki onlayn ilovalar fermerlar va agronomlarga ekish yoki yig'ish uchun qulay vaqtni aniqlash, o'g'itlar jadvalini hisoblash, hosilni bashorat qilish va hokozolar uchun yordamga keladi.

“Raqamli O‘zbekiston – 2030” va “Aqlli qishloq xo‘jaligi” texnologiyalarini rivojlantirish strategiyasi”ni muvaffaqiyatli amalga oshirishning eng muhim shartlari sohaning moliyaviy ta‘minoti va aholining raqamli savodxonligini oshirishdan iborat bo‘ladi.

Qishloq xo‘jaligini raqamlashtirish masalalari yetarlicha o‘rganilmagan. Raqamlashtirish katta xarajatlarni talab etadi. Yangi raqamli texnologiyalarni ishlab chiqarish jarayonlariga tatbiq etish yirik va o‘rta biznesda joriy etilmoqda. Hozircha barcha fermerlar ilg‘or yechimlardan foydalana olmaydi. O‘zbekiston fermerlarining asosiy muammosi shunda ko‘rinadi. Biroq, istiqbolda raqamlashtirish vositalari arzonlashib boradi va “bulut” texnologiyalardan keng foydalanish imkoniyati kengayadi.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoevning Oliy Majlisga murojaatnomasi.24.01.2020 y. – <https://president.uz/ru/lists/view/3324>.

2. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining “Meva-sabzavotchilik va uzumchilikda oilaviy tadbirkorlikni rivojlantirish, qishloq xo‘jaligi ishlab chiqarishida dehqon xo‘jaliklarining ulushini oshirish chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi 2021 yil 23 noyabrdagi PQ-20-sonli qarori. – <https://lex.uz/docs/-5739727>

3. O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining «Meva-sabzavotchilik sohasini davlat tomonidan qo‘llab-quvvatlash, tarmoqda klaster va kooperasiya tizimini yanada rivojlantirish chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi 2021 yil 15 dekabrda PQ-52-sonli qarori. – <https://lex.uz/docs/-5774700>

4. O‘zbekiston Respublikasi Davlat statistika qo‘mitasi ma‘lumotlari. – <https://stat.uz/sayti> ma‘lumotlari.

5. Лемеченко П. С. Информационная экономика Республики Беларусь в контексте мировых тенденций развития: Научное издание / П. С. Лемеченко, Е. В. Шумских. – Минск: Мисанта, 2013. – 96 с.

6. Макаренко Е. В. Сетевая экономика: учебное пособие / Е. В. Макаренко.–М.: Изд.центр Евразийского открытого института, 2011.–120 с

7. Дятлов С. А. Информационно-сетевая экономика: методология, классификация, мониторинг / С. А. Дятлов // Информационно-сетевая экономика в ХХИ веке: материалы Первой евразийской студен. науч. интернет-конф.; под ред. проф. С. А. Дятлова, проф. В. П. Колесова, А. В. Толстопятенко. – М.: Изд-во Моск. ун-та, 2001.

8. Gulyamov S.S. Raqamli iqtisodiyotda blokcheyn texnologiyalari. / Gulyamov S.S. va boshqalar: o‘quv qo‘llanma. – 2019. – T.: Iqtisod-Moliya, 2019. – 447 b.

9. Jumaev N.X. Raqamli iqtisodiyot nega kerak va u nima beradi? – <https://review.uz>. 12.03.2020 y.

10. Botirov E.X. Meva-sabzavotchilik tarmog‘ida zamonaviy klasterlarni moliyalashtirish mexanizmi \ Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot. – 2023. 5-son – B. 73-75.

11. Botirov.E.X. Трансформация бизнес-процессов в условиях цифровизации экономики и обеспечения финансовой безопасности. Сборник тезисов и докладов совместной международной научно-практической конференции. 23 февраля. 2023 г. – Ташкент – Екатеринбург. ТФИ, 2023. – 372 с.

SATH SIRTLARINI PARAMETRLASH MASALALARI

(matematik iqtisodiy talqin)

Umariy Muxriddin Xusniddin o‘g‘li



oliy va amaliy matematika

kafedrası o‘qituvchisi

Toshkent moliya instituti

E-mail: mumariy@bk.ru

ORCID: 0009-0007-7276-1254

Annotatsiya. So‘nggi yillarda mamlakatimizda xalqaro amaliyotda sinalgan va iqtisodiyotni jadal rivojlantirishga qaratilgan bozor munosabatlari va tajribalarini amaliyotga tadbiiq etishga katta hissa qo‘shayotgan klaster tizimidan keng foydalanilmoqda. Qishloq xo‘jaligida ekin maydonlarini qayta hisoblashda sath sirtlarini parametrlash usullaridan foydalanish mumkin. Maqolada sath sirtlarini parametrlash usullari o‘rganilgan. Karno-Karateodori fazolarida H -regulyar gipersirtlar tushunchasi kiritildi va ular uchun oshkormas funksiya haqidagi teoremaning analogi tadbiiq etildi.

Kalit so‘zlar: sath sirtlari, Karno gruppasi, Geyzenberg gruppasi, Karno-Karateodori fazolari, regulyar gipersirtlar

ПРОБЛЕМЫ ПАРАМЕТРИЗАЦИИ ПОВЕРХНОСТЕЙ

(математико-экономический аспект)

Умарий Мухриддин Хусниддин оглы

преподаватель кафедры

высшей и прикладной математики

Ташкентский финансовый институт

E-mail: mumariy@bk.ru

ORCID: 0009-0007-7276-1254

Аннотация. В последние годы в нашей стране широко используется кластерная система, апробированная в международной практике и во многом способствующая реализации рыночных отношений и опыта, направленного на быстрое развитие экономики. В сельском хозяйстве мы можем использовать методы параметризации поверхности для пересчета посевных площадей.

В данной статье были изучены методы «Параметризации поверхностей». В пространствах Карно-Каратеодори было введено понятие H -регулярных гиперповерхностей и к ним применен аналог теоремы о нераскрытой функции.

Ключевые слова: поверхность, группа Карно, группа Гейзенберга, пространства Карно-Каратеодори, регулярные гиперповерхности.

PROBLEMS OF SURFACE PARAMETRIZATION

(mathematical economic aspect)

Umariy Muxriddin Xusniddin ugli

*teacher of the department
higher and applied mathematics
teacher of the department
Tashkent Institute of Finance
E-mail: mumariy@bk.ru
ORCID: 0009-0007-7276-1254*

Abstract. In recent years, our country has widely used a cluster system, tested in international practice and largely contributing to the implementation of market relations and experience aimed at rapid economic development. In agriculture, we can use surface parameterization methods to recalculate crop areas.

In this article, the methods of “Surface Parameterization” were studied. In the Carnot-Carathéodory space, the understanding of H-regular hypersurfaces was introduced and an analogue of the theory of uncovered function was applied to them. **Keywords:** surfaces, Carnot group, Heisenberg group, Carnot-Carathéodory spaces, regular hypersurfaces.

Kirish

Davlatimiz rahbarining 2019 yil 23 oktyabrdagi farmoni bilan O'zbekiston Respublikasi Qishloq xo'jaligini rivojlantirishning 2020-2030 yillarga mo'ljallangan strategiyasi qabul qilindi. Unga muvofiq, yuqori qo'shilgan qiymatli mahsulotlar ishlab chiqarish maqsadida meva-sabzavot klasterlari tashkil etilmoqda. 2019 yil 11 dekabrda bu borada Prezident qarori qabul qilinib, barcha tashkiliy-huquqiy asoslar yaratib berildi. O'tgan qisqa vaqtda hokimliklar tomonidan 86 ta shunday klaster tashkil etish bo'yicha takliflar shakllantirildi.

Sath sirtlarini parametrlash zamonaviy geometriyada eng muhim tushunchalaridan biri hisoblanadi va keng o'rganilmoqda.

So'nggi paytlarda sath sirtlarini parametrlash, Karno-Karateodori fazosida regulyar gipersirtlarni parametrlash keng o'rganilmoqda.

Adabiyotlar sharhi

Tadqiqotda sath sirtlarini parametrlash usullari hamda parametrlash usuli bilan berilgan gipersirt regulyar bo'lishi uchun akslantirish tekis differensiallanuvchi bo'lishi va har bir to'plam ko'paytirish va uzaytirish amallariga nisbatan yopiq, ya'ni bir jinsli qism grupp bo'lishi o'rganilgan. Buning uchun [2] hamda [6] adabiyotlardan akslantirishlar va almashtirishlarga doir ta'riflar, teoremlar va ularning isbotlaridan foydalanilgan. [3] adabiyotdan esa maqola mavzusiga oid Karno-Karateodori fazosida regulyar gipersirtlarni parametrlash, Karno gruppasida sath sirtlarini parametrlash mavzulari haqida umumiy ma'lumotlar, teoremlar, ularning isbotlari, hamda ularga oid misollar keltirilgan.

Tahlil va natijalar

Geyzenberg gruppalarida regulyar sirtlar parametrizatsiyasi bilan $S \subset H^n$ gipersirt parametrizatsiyasi orasidagi bog‘liqlik o‘rganilgan.

Qaralayotgan S gipersirt $\varphi: U \subset R^{2n} \rightarrow R^1$ uzliksiz funksiya yordamida $U \ni x$ a $(\varphi(x), x) \in S$ kabi parametrlangan bo‘lib, uzluksiz gorizontaldifferentsiallanuvchi $f: H^n \rightarrow R^1$ akslantirishning sath sirtiga nisbatan ichki ma’noda regulyar bo‘ladi faqat va faqat agar φ nochiziqli birinchi darajali

$$\nabla^\varphi \varphi = \omega$$

differensial tenglamalar sistemasining U to‘plamdagi yechimi bo‘lsa, bu yerda $\omega \in C^0(U; R^{2n-1})$. Agar $n=1$ bo‘lsa, bu sistema H^1 subriman fazosida Byurgersning klassik

$$\frac{\partial}{\partial t} \varphi + \frac{1}{2} \frac{\partial}{\partial y} (\varphi)^2 = \omega$$

tenglamasiga aylanadi. Yuqori o‘lchamli H^n , $n \geq 2$ gruppalarda $\nabla^\varphi = (\nabla_2^\varphi, \dots, \nabla_{2n}^\varphi)$ vektor operator chiziqli qism va Byurgers operatoridan iborat bo‘ladi:

$$\nabla_j^\varphi := \begin{cases} \frac{\partial}{\partial x_j} \varphi - \frac{y_j}{2} \frac{\partial}{\partial t}, & j = 2, \dots, n \\ \frac{\partial}{\partial y_1} \varphi + \varphi \frac{\partial}{\partial t}, & j = n+1 \\ \frac{\partial}{\partial y_{j-n}} \varphi + \frac{x_{j-n}}{2} \frac{\partial}{\partial t}, & j = n+2, \dots, 2n \end{cases}$$

Bu o‘rganilayotgan bog‘lanishni Karno gruppalarida regulyar gipersirtlar va ularning parametrizatsiyasiga tadbqiq etish mumkin. Buning natijasida bu parametrizatsiya gorizontaldifferentsiallanuvchi $f: G \rightarrow R^1$ akslantirish sath sirtini parametrlashi uchun zarur va yetarli shartlar olish mumkin, bu yerda $G = (R^n, *)$ - Karno gruppasi. Parametrizatsiya $\varphi: U \subset R^{n-1} \rightarrow R^1$ ning aniqlanish sohasida maxsus d_φ masofa va ∇^φ differensial operatorlarni kiritib, ular yordamida ∇^φ - differentsiallanuvchi funksiyalarni aniqlash mumkin.

1-teorema. Ushbu $U \ni x$ a $(\varphi(x), x) \in G = (R^n, *)$, $U \subset R^{n-1}$ parametrlash usuli bilan berilgan gipersirt regulyar bo‘lishi uchun φ akslantirish tekis ∇^φ - differentsiallanuvchi bo‘lishi zarur va yetarlidir.

Isbot. (Zarurligi). Teoremaning shartidagi kabi

$$U \ni x \text{ a } (\varphi(x), x) \in G = (R^n, *), \quad U \subset R^{n-1}$$

parametrlash usuli bilan berilgan gipersirt regulyar bo‘lsin, ya’ni $f \in C_H^1(G)$, $f \circ \Phi \equiv 0$ va $X_1 f > 0$ bo‘lsin. Ushbu $V_\delta = \{\xi: |\xi| \leq \delta\} \subset U$ shartni qanoatlantiruvchi $\delta > 0$ ni fiksirlaymiz. Teoreмага ko‘ra $\Phi(V_\delta)$ kompakt to‘plam

bo‘lganligi uchun $\xi, \eta \in V_\delta$ uchun tekis baholash quyidagi

$$\begin{aligned} & \left| f(\Phi(\xi)) - f(\Phi(\eta)) - \langle D_H f(\Phi(\eta)), \Phi(\eta)^{-1} \Phi(\xi) \rangle \right| = \\ & = \left| \langle D_H f(\Phi(\eta)), \Phi(\eta)^{-1} \Phi(\xi) \rangle \right| \leq \\ & \leq \varepsilon(\delta) \left[|\varphi(\xi) - \varphi(\eta)| + d_\varphi(\xi, \eta) \right] \end{aligned}$$

ko‘rinishida bajariladi, bu yerda $\delta \rightarrow 0$ da $\frac{\varepsilon(\delta)}{\delta} \rightarrow 0$ munosabatdan

$$\begin{aligned} \Phi(\eta)^{-1} \cdot \Phi(\xi) &= -\varphi(\eta) e_1 \cdot (0, \eta^{-1} \xi) \cdot \varphi(\xi) e_1 = \\ &= (\varphi(\xi) - \varphi(\eta), \xi_2 - \eta_2, \dots, \xi_{n_1} - \eta_{n_1}, \dots) \end{aligned}$$

munosabat kelib chiqadi. Shuningdek $\langle \omega, \xi \rangle$ funksionalning qiymati faqat ξ_2, \dots, ξ_{n_1} ga bog‘liq bo‘lganligi uchun

$$\begin{aligned} & \left| \frac{1}{X_1 f(\Phi(\eta))} \langle D_H f(\Phi(\eta)), \Phi(\eta)^{-1} \Phi(\xi) \rangle \right| = \\ & = \left| \varphi(\xi) - \varphi(\eta) - \left\langle -\frac{D_H f}{X_1 f}(\Phi(\eta)), \eta^{-1} \xi \right\rangle \right| \leq \\ & \leq \frac{1}{\inf_{\eta \in V_\delta} X_1 f(\Phi(\eta))} \varepsilon(\delta) \left[|\varphi(\xi) - \varphi(\eta)| + d_\varphi(\xi, \eta) \right] \end{aligned}$$

ga ega bo‘lamiz, bu yerda $D_H f = (X_2 f, \dots, X_{n_1} f)$. $0 < \delta' \leq \delta$ ni

$$\frac{\varepsilon(\delta')}{\inf_{\eta \in V_{\delta'}} X_1 f(\Phi(\eta))} \leq \frac{1}{2}$$

bajariladigan qilib tanlaymiz. $V_{\delta'}$ to‘plamda φ funksiya Lipshtits shartlarini qanoatlantirishini:

$$\begin{aligned} |\varphi(\xi) - \varphi(\eta)| &= \left| \varphi(\xi) - \varphi(\eta) + \left\langle \frac{D_H f}{X_1 f}(\Phi(\eta)), \eta^{-1} \xi \right\rangle \right| + \left| \left\langle \frac{D_H f}{X_1 f}(\Phi(\eta)), \eta^{-1} \xi \right\rangle \right| \leq \\ & \leq \frac{1}{2} \left[|\varphi(\xi) - \varphi(\eta)| + d_\varphi(\xi, \eta) \right] + \\ & + \max_{i=2, \dots, n_1} \sup_{\eta \in V_{\delta'}} \left| \frac{X_i f}{X_1 f}(\Phi(\eta)) \right| \left| (\xi_2 - \eta_2, \dots, \xi_{n_1} - \eta_{n_1}) \right| \end{aligned}$$

bajarilishini ko‘rsatamiz. Bu yoyilma va d_φ masofaning aniqlanishidan

$$\left| (\xi_2 - \eta_2, \dots, \xi_{n_1} - \eta_{n_1}) \right| \leq d_\varphi(\xi, \eta)$$

kelib chiqadi. Natijada

$$\left| \varphi(\xi) - \varphi(\eta) \right| \leq d_\varphi(\xi, \eta) \left[1 + 2 \max_{i=2, \dots, n_1} \sup_{\eta \in V_{\delta'}} \left| \frac{X_i f}{X_1 f}(\Phi(\eta)) \right| \right]$$

ga ega bo‘lamiz.

$\xi, \eta \in V_\delta$ uchun

$$\left| \varphi(\xi) - \varphi(\eta) - \left\langle -\frac{D_H f}{X_1 f}(\Phi(\eta)), \eta^{-1} \xi \right\rangle \right| \leq C \varepsilon(\delta) d_\varphi(\xi, \eta)$$

tengsizlik bajarilishi, ya'ni φ funksiya V_δ da tekis ∇^{Φ} - differensiallanuvchi va

$$\nabla^{\Phi} \varphi = \left(-\frac{X_2 f}{X_1 f} \circ \Phi, \dots, -\frac{X_{n_1} f}{X_1 f} \circ \Phi \right)$$

bajarilishiga ega bo'ldik.

Yetarililigini isbotlash uchun (1) teoremadan foydalanamiz. Aytaylik $\delta > 0$ uchun

$$V_\delta = \{ \xi \in U : |\xi| \leq \delta \} \subset U$$

bo'lsin. $\Phi(V_\delta)$ to'plam kompakt bo'ladi.

Quyidagicha belgilash kiritamiz.

$$F := \Phi(V_\delta), \quad g := 0, \quad k := (1, -\nabla^{\Phi} \varphi \circ \Phi^{-1}).$$

φ funksiya V_δ da Lipshtits shartlarini qanoatlantiradi va quyidagi shartlar bajariladi:

$$\begin{aligned} & \left| g(\Phi(\xi)) - g(\Phi(\eta)) - \langle k(\Phi(\eta)), \Phi(\eta)^{-1} \Phi(\xi) \rangle \right| = \\ & = \left| \langle k(\Phi(\eta)), \Phi(\eta)^{-1} \Phi(\xi) \rangle \right| = \\ & = \left| \varphi(\xi) - \varphi(\eta) - \langle \nabla^{\Phi} \varphi(\eta), \eta^{-1} \xi \rangle \right| \leq \\ & \leq \varepsilon(\delta) d_\varphi(\xi, \eta) \leq \varepsilon(\delta) C_\delta d_\rho(\Phi(\xi), \Phi(\eta)) \end{aligned}$$

Bu yerda $\frac{\varepsilon(\delta)}{\delta} \xrightarrow{\delta \rightarrow 0} 0$, C_δ esa V_δ kompakt uchun o'zgarmas. Shunday qilib $f \in C_H^1(G)$ mavjud bo'lib $X_1 f|_F \equiv 1 > 0$ va $f|_F = f \circ \Phi|_{V_\delta} \equiv 0$ bo'ladi. Teorema isbotlandi.

$\forall x \in G$ nuqtani X_1 vektor maydon bo'ylab Π_1 gipertekislikdan tushirilgan integral chiziqning oxirgi nuqtasi deb tasavvur qilish mumkin, ya'ni

$$\gamma(t, \xi) = \exp(tX_1)(0, \xi) = (0, \xi) \cdot \exp(tX_1) = (0, \xi) \cdot (t, 0)$$

akslantirish nolning biror atrofida diffeomorfizm bo'ladi.

2-teorema. Aytaylik $\Omega \subset G$ ochiq to'plam $0 \in \Omega$ va $f \in C_H^1(\Omega)$ funksiya uchun $f(0) = 0, X_1 f(0) > 0$ bo'lsin. Ushbu $E = \{x \in \Omega : f(x) < 0\}$, $S = \{x \in \Omega : f(x) = 0\}$ to'plamlarni aniqlaymiz va $h > 0, \delta > 0$ uchun

$$U = \{ \xi \in \check{Y}^{N-1} : |\xi| \leq \delta \}, \quad Q = \{ \gamma(t, \xi) : t \in I_h, \xi \in U \}$$

belgilashlarni kiritamiz. U holda $\gamma(t, \xi) : [-h, h] \times U \rightarrow Q$ diffeomorfizm bo'ladigan $\Delta > 0, h > 0$ topiladi, Q bog'lanishli $Q \subset \Omega$, E to'plam Q da chekli

H - perimetrga ega bo'ladi, $\partial E \cap Q = S \cap Q$ va $n_E(x) = -\frac{D_H f(x)}{|D_H f(x)|}, \forall x \in S$

bo‘ladi. Bundan tashqari yagona $\varphi: U \rightarrow [-h, h]$ uzluksiz funksiya mavjud bo‘lib, $S \cap Q = \Phi(U)$ va

$$|\partial E|_H(Q) = \int_U \frac{|D_H f|}{X_1 f}(\gamma(\varphi(\xi), \xi)) dL^{N-1}(\xi)$$

bo‘ladi.

Masofa d_φ va ∇^φ - differentsiallanuvchanlik. $U \subset R^{n-1}$ ochiq bog‘lanishli to‘plamda aniqlangan uzluksiz $\varphi: U \rightarrow R$ - funksiya bo‘lsin. $\Phi: U \rightarrow G$ akslantirish $\Phi(\xi) = (0, \xi) \cdot \exp(\varphi(\xi)X_1)$ qoida bo‘yicha aniqlanadi. $\xi \in U$ nuqtaning koordinatalarini $\xi = (\xi_2, \dots, \xi_n)$ kabi yozamiz. Bunday yozuv bir necha sabablarga ko‘ra qulay, jumladan $\xi \in U$ nuqta va $i(\xi) = (0, \xi) \in \Pi_1$ lar orasidagi moslikni yozishdir. U to‘plamda $\|\cdot\|_\rho$ norma, ko‘paytirish amali aniqlangan deb hisoblaymiz $i: R^{n-1} \rightarrow \Pi_1 \subset G$ izomorfizmga nisbatan.

1-ta’rif. U to‘plamda masofa funksiyasi deb

$$d_\varphi(\xi, \eta) := \|\pi_{\Pi}(\Phi(\eta)^{-1}\Phi(\xi))\|_\rho$$

tenglik bilan aniqlanuvchi funksiyaga aytiladi.

1-xossa. Ushbu munosabat o‘rinli bo‘ladi.

$$d_\varphi(\xi, \eta) - |\varphi(\xi) - \varphi(\eta)| \leq d_\rho(\Phi(\xi), \Phi(\eta)) \leq d_\varphi(\xi, \eta) + |\varphi(\xi) - \varphi(\eta)|$$

Isbot. Aytaylik $x = \gamma(t, \beta) \cdot \exp(tX_1)$ bo‘lsin. U holda

$$\|x\|_\rho = \|(0, \beta) \cdot \exp(tX_1)\|_\rho \leq \|(0, \beta)\|_\rho + \|\exp(tX_1)\|_\rho = \|\pi_{\Pi}(x)\|_\rho + |\pi_1(x)|,$$

$$\|\pi_{\Pi}(x)\|_\rho = \|x \cdot \exp(-tX_1)\|_\rho \leq \|x\|_\rho + \|\exp(tX_1)\|_\rho = \|x\|_\rho + |\pi_1(x)|$$

Munosabat bajariladi. $x = \Phi(\eta)^{-1}\Phi(\xi)$ uchun (1.3) tengsizlikning o‘ng tomonini (2) munosabatning birinchisidan, chap tomoni esa ikkinchisidan kelib chiqadi.

1-tasdiq. Agar shunday $L > 0$ son topilib, barcha $\xi, \eta \in U$ lar uchun

$$|\varphi(\xi) - \varphi(\eta)| \leq L \cdot d_\varphi(\xi, \eta)$$

bo‘lsa u holda d_φ quyidagi xossalarga ega bo‘lgan kvazimetrika bo‘ladi.

1-xossa. $d_\varphi(\xi, \eta) = 0 \Leftrightarrow \xi = \eta$;

2-xossa. $d_\varphi(\xi, \eta) = d_\varphi(\eta, \xi)$;

3-xossa. $d_\varphi(\xi, \eta)$ har bir argument bo‘yicha uzluksiz;

4-xossa. Shunday $Q > 0$ mavjud bo‘lib barcha $\xi, \eta, \beta \in U$ uchun $d_\varphi(\xi, \eta) \leq Q(d_\varphi(\xi, \beta) + d_\varphi(\beta, \eta))$ o‘rinli bo‘ladi.

Isbot. (1)- (3) xossalari 2 ta’rifdan kelib chiqadi. 4-xossani isbotlash uchun tengsizlikdan foydalanib

$$\begin{aligned}
 d_\varphi(\xi, \eta) &\leq d_\rho(\Phi(\xi), \Phi(\eta)) + |\phi(\xi) - \phi(\eta)| \leq \\
 &\leq d_\rho(\Phi(\xi), \Phi(\beta)) + |\phi(\xi) - \phi(\beta)| + d_\rho(\Phi(\beta), \Phi(\eta)) + |\phi(\beta) - \phi(\eta)| \leq \\
 &\leq d_\varphi(\xi, \beta) + 2|\phi(\xi) - \phi(\beta)| + d_\varphi(\beta, \eta) + 2|\phi(\beta) - \phi(\eta)| \leq \\
 &\leq (1 + 2L)(d_\varphi(\xi, \beta) + d_\varphi(\beta, \eta))
 \end{aligned}$$

ga ega bo‘lamiz.

2-ta’rif. Agar $\omega = (\omega_2, \dots, \omega_{n_1}) \in R^{n_1-1}$ mavjud bo‘lib $\omega = (\omega_2, \dots, \omega_{n_1}) \in R^{n_1-1}$ mavjud bo‘lib, $\psi(\xi) - \psi(\eta) - \langle \omega, \eta^{-1}\xi \rangle = o(d_\varphi(\xi, \eta))$ o‘rinli bo‘lsa, $\psi: U \rightarrow R$ funksiya $\xi \in U$ nuqtada ∇^φ – differensiallanuvchi deyiladi.

Agar uzluksiz $\omega: U \rightarrow R^{n_1-1}$ akslantirish mavjud bo‘lib $\psi(\xi) - \psi(\eta) - \langle \omega(\eta), \eta^{-1}\xi \rangle = o(d_\varphi(\xi, \eta))$ bo‘lsa ψ tekis ∇^φ – differensiallanuvchi deyiladi, bu yerda $o(\cdot)$ $\xi, \eta \in K$ bo‘yicha kompakt, $K \subset U$ – kompakt.

3-teorema. Aytaylik $F \subset G$ yopiq, $g: F \rightarrow R$ va $k: F \rightarrow R^{n_1}$ akslantirishlar uzluksiz va

$$g(x) - g(y) - \langle k(y), y^{-1}x \rangle = o(d_\rho(x, y))$$

munosabat bajarilgan bo‘lsin, bu yerda $o(\cdot)$ $x, y \in K$ bo‘yicha tekis. U holda $C_H^1(G)$ sinfga tegishli $f: G \rightarrow R$ ga o‘tkazuvchi akslantirish mavjud bo‘lib $f|_F \equiv g$ va $D_H f|_F \equiv k$ o‘rinli bo‘ladi.

Quyidagi teoremda H – regulyar sirtning parametrlovchi φ parametrlash uchun zarur va yetarli shartlar ko‘rsatiladi.

4-teorema. Aytaylik $U \subset R^{n-1}$ ochiq to‘plam va $\varphi: U \rightarrow R$ funksiya uzluksiz bo‘lsin. Ushbu $\Phi: U \rightarrow G$ akslantiruvchi $\Phi(\xi) = (0, \xi) \cdot \exp(\varphi(\xi)X_1)$ qoida bo‘yicha aniqlaymiz va $S := \Phi(U)$ belgilaymiz. U holda quyidagi tasdiqlar ekvivalent bo‘ladi.

- 1) S to‘plam H -regulyar sirt bo‘ladi.
- 2) φ funksiya U to‘plamda tekis ∇^φ -differensiallanuvchi bo‘ladi.

Bundan tashqari birinchi va ikkinchi shartlar bajarilsa u holda $\forall x \in S$ uchun

$$S \text{ sirtga ichki normal } n_s(x) = \left(-\frac{1}{\sqrt{1 + |\nabla^\varphi \varphi|^2}}, \frac{\nabla^\varphi \varphi}{\sqrt{1 + |\nabla^\varphi \varphi|^2}} \right) \cdot (\Phi^{-1}(x)) \text{ va yuza}$$

uchun $\mathcal{H}_{d_\rho}^{v-1}(S) = C(G)^{-1} \int_U \sqrt{1 + |\nabla^\varphi \varphi|^2} d\mathcal{L}^{n-1}$ bu yerda $C(G)$ o‘zgarmas.

Xulosa

Ushbu maqolada biz o‘rganayotgan bog‘lanishni Karno gruppalarida regulyar gipersirtlar va ularning parametrizatsiyasiga tadbiiq etish mumkin. Buning natijasida bu parametrizatsiya gorizantal differensiallanuvchi $f: G \rightarrow R^1$ akslantirish sath sirtini parametrlashi uchun zarur va yetarli shartlar

olish mumkin, bu yerda $G=(R^n,*)$ - Karno gruppasi. Parametrizatsiya $\varphi:U \subset R^{n-1} \rightarrow R^1$ ning aniqlanish sohasida maxsus d_φ masofa va ∇^φ differensial operatorlarni kiritib, ular yordamida ∇^φ -differensiallanuvchi funksiyalarni aniqlash mumkin.

Xulosa qilib shuni aytilish mumkinki, ushbu maqolada sath sirtlarini parametrizatsiya usullari o'rganildi. Bu usullardan bugungi kunda va gipotetik davrda qishloq xo'jaligini klasterlashtirishda foydalanish o'zining iqtisodiy samarasini berishi mumkin.

Foydalanilgan adabiyotlar

1. Курош А.Г. Курс высшей алгебры. – Москва, 1968.
2. Азларов Т., Мансуров Х. Математик анализ, 2-қисм, – Тошкент, 1989.
3. Басалаев С.Г. Параметризация поверхностей уровня вещественно-значных отображений групп Карно. // Матем.труды, 2012, том 15. – №2.
4. Водопьянов С.К., Грешнов А.В. О дифференцируемости отображений в геометрии пространств Карно-Каратеодори // Доклады РАН, – 2003. Т.389.
5. Мищенко А.С. Фоменко А.Т. Краткий курс дифференциальной геометрии и топологии. – Москва, Физмат., 2004. – 304 с.
6. Нарманов А.Я. Дифференциал геометрия. – Тошкент 2003.

A POLYNOMIAL 2D-SYSTEM WITH THE LIMIT SET CONSISTING OF FOUR HETEROCLINIC TRAJECTORIES

Ro‘zimuradova Durdona Xamidjonovna



*Doctor of Philosophy (PhD)
in physical and mathematical sciences
senior lecturer of the department
Higher and Applied Mathematics
Tashkent Institute of Finance
E-mail: drozimuradova@gmail.com
ORCID:0009-0006-4417-264X*

Abstract. This paper is focused on studies of properties of unbounded ω -limit sets of dynamical systems. A polynomial system in \mathbb{R}^2 with the ω -limit set consisting of four heteroclinic trajectories is constructed. A method for solving the problem of constructing a polynomial dynamical system with the limit set possessing given properties is proposed. A hypothesis is put forward on the use of models of dynamical systems in order to reveal the multifaceted aspects of financial relations.

Key words: dynamical system, polynomial system, vector field, limit set, Hamiltonian system, Hamiltonian function, unboundedness, heteroclinic trajectory.

ЛИМИТ ТЎПЛАМИ ТЎРТТА ГЕТРОКЛИНИК ТРАЕКТОРИЯЛИ 2D-ПОЛИНОМИАЛ СИСТЕМА

Рўзимурадова Дурдона Хамиджоновна

*физика-математика фанлари
бўйича фалсафа доктори (PhD)
олий ва амалий математика
кафедраси катта ўқитувчиси
Тошкент молия институтини
E-mail: drozimuradova@gmail.com
ORCID:0009-0006-4417-264X*

Аннотация. Мақолада динамик системаларнинг чегараланмаган ω -лимит тўпламларининг хоссалари ўрганилган. \mathbb{R}^2 фазода ω -лимит тўплами тўртта гетроклиник траекториядан иборат бўлган полиномиал система қурилган. Шунингдек, лимит тўплами берилган хоссаларга эга бўлган полиномиал динамик система қуриш масаласини ечиш методи таклиф этилган. Молиявий алоқаларнинг кўп қиррали томонларини очиб бериш мақсадида динамик системалар моделларини қўллаш тўғрисидаги

гипотезалар илгари сурилган.

Калит сўзлар: динамик система, полиномиал система, вектор майдон, лимит тўплам, Гамильтон системаси, Гамильтон функцияси, чегараланмаганлик, гектроклиник траектория.

ПОЛИНОМИАЛЬНАЯ 2D-СИСТЕМА С ПРЕДЕЛЬНЫМ МНОЖЕСТВОМ ИЗ ЧЕТЫРЕХ ГЕТЕРОКЛИНИЧЕСКИХ ТРАЕКТОРИЙ

Рузимурадова Дурдона Хамиджонова

*доктор философии (PhD)
по физико-математическим наукам
старший преподаватель кафедры
высшей и прикладной математики
Ташкентский финансовый институт
E-mail: drozimiradova@gmail.com
ORCID:0009-0006-4417-264X*

Аннотация. Данная статья посвящена исследованию свойств неограниченных ω -предельных множеств динамических систем. Построена полиномиальная система в \mathbb{R}^2 с ω -предельным множеством, состоящим из четырех гетероклинических траекторий. Предлагается метод решения задачи построения полиномиальной динамической системы с предельным множеством, обладающим заданными свойствами. Выдвигается гипотеза по использованию моделей динамических систем в целях раскрытия многогранных аспектов финансовых отношений.

Ключевые слова: динамическая система, полиномиальная система, векторное поле, предельное множество, Гамильтонова система, функция Гамильтона, неограниченность, гетероклиническая траектория.

Introduction

Dynamical systems play a significant role in the fields of economics and finance, providing valuable tools for modeling and analyzing complex, time-dependent processes. We present some models that are widely used in economics.

Market adaption model. The function $p(t)$ defines the product price at the time t , $D(p)$, $S(p)$ are demand and supply functions, respectively. Then the function $z(p) = D(p) - S(p)$ defines excess demand. We assume that the price is determined by excess demand function using followed equation:

$$p' = aF(z(p)).$$

The discrete form of this equation is expressed as follows:

$$p(t+1) = p(t) + aF(z(p(t))),$$

where $a > 0$ is an adaptation parameter that shows the reaction of the price

to changes in the balance in the market. The function $F(z)$ has following properties: if $z > 0$, then $F(0)=0$, $F(z) > 0$, if $z < 0$, then $F(z) < 0$.

Cyclical growth model. This model includes a tiered manufacturing model

$$Y = AL^\alpha, \quad \alpha \in (0,1), \quad A > 0$$

and employment rate dynamic equation

$$\frac{L'}{L} = a - b \frac{L}{Y}.$$

Now we form the Bernoulli's equation from the above two equations:

$$L' = aL - \frac{b}{A} L^{2-\alpha}.$$

The limit set of a dynamical system expresses one of the main features of its global behavior. It is known that a bounded limit set is a continuum i.e. connected and compact, whereas unbounded ones may have enough complicated structure [1-11]. For example, the limit set of C^∞ -system may consist of uncountable connectivity components. It can be shown that ω -limit set of quadratic systems is always connected. There is a cubic system on the plane which possesses the ω -limit set consisting of two straight lines. The limit set of a polynomial system on the plane may have N connectivity components for arbitrary large N [2]. Here the following question is studied: are there polynomial systems with the ω -limit set, consisting of union of N parallel straight lines for the arbitrary given $N, N \geq 3$? Obviously, the dimension of the phase space of a system should be at least 3. If the dimension is even Hamiltonian functions technique helps to construct dynamical systems with given topological properties [2, 9].

Consider a dynamical system

$$\dot{x} = f(x), \quad x \in E, \quad (1)$$

where $f \in C^r(E)$ and E is an open subset of space \mathbb{R}^2 ($n \in \mathbb{N}^+, r \geq 1$). In the theory of dynamical systems, variable t is considered as time, and the region E as phase space.

If $x(t)$ is the solution of the system (1), $\alpha < t < \beta$, then the map $x(\cdot): (\alpha, \beta) \rightarrow \mathbb{R}^2$ defines an orientated curve in \mathbb{R}^2 . This curve is called the phase trajectory, and the space \mathbb{R}^2 (or the region E) itself is called the phase space. The system (1.1) can also be interpreted as a vector field.

Let $\varphi(t, x_0)$ be the solution of the initial value problem

$$\dot{x} = f(x), \quad x(0) = x_0$$

and Γ be the trajectory of the system (1) corresponding to this solution.

Definition 1. The trajectory Γ of the system (1) is called equilibrium position, if it does not depend on time, i.e. $\varphi(t, x_0) \equiv x_0 = const$.

Definition 2. A point $p \in E$ is called an ω -limit point of the trajectory Γ of the system (1) if there is a sequence $\{t_k\}$, $t_k \rightarrow +\infty$, such that

$$\lim_{k \rightarrow \infty} \varphi(t_k, x_0) = p.$$

Similarly, if $\varphi(t_k, x_0) \rightarrow p$ when $t_k \rightarrow -\infty$, then the point p is called an α -limit point of the trajectory Γ of (1).

Definition 3. The set of all ω -limit points of a trajectory Γ is called the ω -limit set of Γ and it is denoted by $\omega(\Gamma)$. The set of all α -limit points of a trajectory Γ is called α -limit set of Γ and it is denoted by $\alpha(\Gamma)$.

Definition 4. Let E be an open subset of $\mathbb{R}^n \times \mathbb{R}^n$ and let $H : E \rightarrow \mathbb{R}$ be the function belonging to the class $C^2(E)$. A system of the form

$$\begin{aligned} \dot{x} &= \frac{\partial H}{\partial y}, \\ \dot{y} &= -\frac{\partial H}{\partial x}, \end{aligned} \quad (2)$$

where

$$\frac{\partial H}{\partial x} = \left(\frac{\partial H}{\partial x_1}, \dots, \frac{\partial H}{\partial x_n} \right)^T \quad \text{and} \quad \frac{\partial H}{\partial y} = \left(\frac{\partial H}{\partial y_1}, \dots, \frac{\partial H}{\partial y_n} \right)^T,$$

is called a *Hamiltonian system* with n degrees of freedom on E . If $x(t)$, $y(t)$ is a trajectory of (2), then $H(x(t), y(t)) = \text{const}$.

The main result

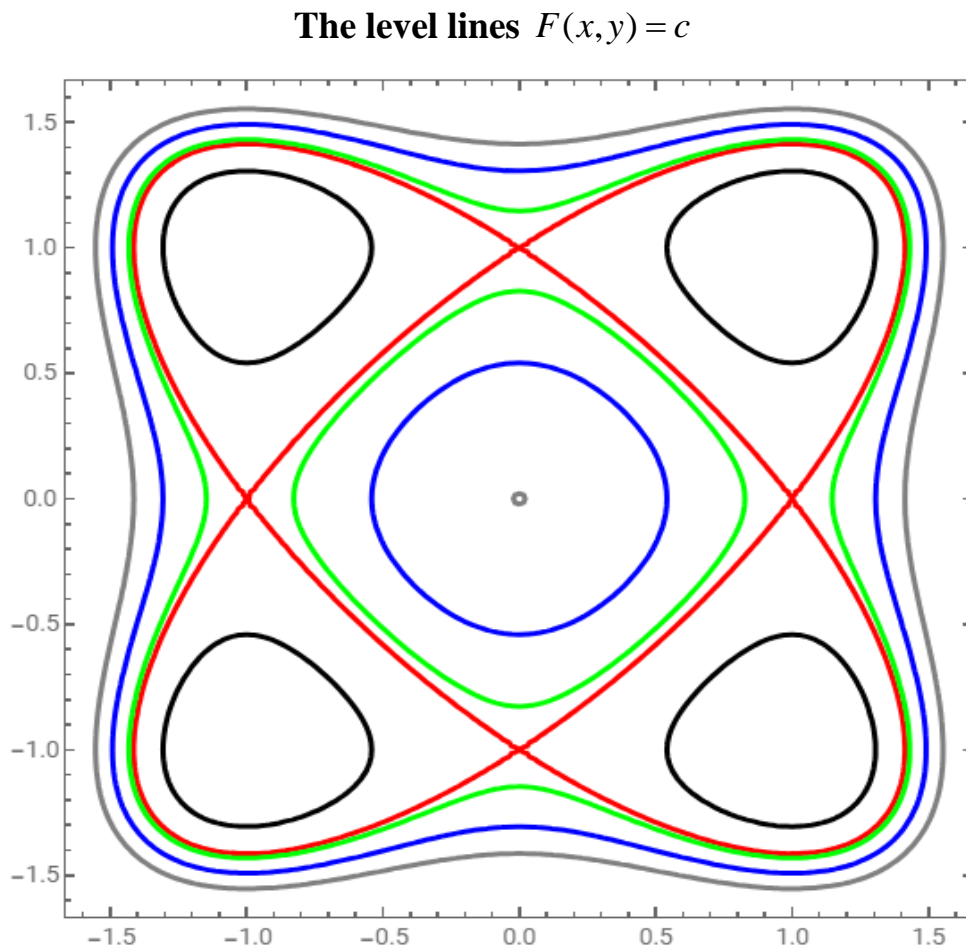
We will construct a polynomial system, such that the ω -limit set of some trajectory consists of four heteroclinic trajectories. For this purpose, we take the function $F(x, y) = (x^2 - 1)^2 + (y^2 - 1)^2 - 1$. The level line $F(x, y) = 0$, which is the graph of the implicit functions $(x^2 - 1)^2 + (y^2 - 1)^2 = \pm 1$, consists of two intersecting ellipses.

The function $F(x, y)$ reaches its local maximum, equal to 1, only at the point $(0, 0)$. In addition, $F(x, y)$ reaches its minimum, equal to -1 , at the points $(\pm 1, \pm 1)$, $(\pm 1, -1)$. Therefore, the level lines $F(x, y) = c$ for $-1 < c < 0$ and $c > 0$ are closed curves fulfilling the regions $-1 < F(x, y) < 0$ and $F(x, y) > 0$, respectively. We denote these regions by

$$D_1 = \left\{ (x, y) \in \mathbb{R}^2 \mid 0 < (x^2 - 1)^2 + (y^2 - 1)^2 < 1 \right\} \quad \text{and}$$

$$D_2 = \left\{ (x, y) \in \mathbb{R}^2 \mid 1 < (x^2 - 1)^2 + (y^2 - 1)^2 \right\}.$$

Figure 1.



Now, we consider the Hamiltonian system

$$\begin{aligned} \dot{x} &= \frac{\partial F}{\partial y} = 4y(y^2 - 1) \\ \dot{y} &= -\frac{\partial F}{\partial x} = -4x(x^2 - 1) \end{aligned} \tag{3}$$

for which $F(x,y)$ serves as Hamilton's function.

There are equilibrium points $(0,0)$, $(\pm 1, \pm 1)$, $(\pm 1, m1)$, $(0, \pm 1)$, $(\pm 1, 0)$. It is easy to show that the points $(0, \pm 1)$, $(\pm 1, 0)$ are saddle and $(0,0)$, $(\pm 1, \pm 1)$, $(\pm 1, m1)$ points are center for the system (3). Note that the regions D_1 and D_2 are invariant for the system (3), moreover, every trajectory passing through a point (x_0, y_0) , lying in the region D_1 , moves along a level line $F(x,y) = c$ for some c , $-1 < c < 0$, in the clockwise direction. And the phase point (x_0, y_0) , lying in the region D_2 , moves along a level line $F(x,y) = c$ for some c , $c > 0$, counter-clockwise direction.

Further, we modify the system (3), perturbing in the direction of the vector $(-F_x, -F_y)$ that is external normal to the level line $F(x,y) = c$, such that the line $F(x,y) = 0$ stays an integral:

$$\begin{aligned} \dot{x} &= F_y(x, y) - \lambda F(x, y) F_x(x, y) \\ \dot{y} &= -F_x(x, y) - \lambda F(x, y) F_y(x, y) \end{aligned} \quad (4)$$

where λ is a small enough positive number.

The flow of the system (4) spirals outward around the points $(0,0)$, $(\pm 1, \pm 1)$, $(\pm 1, m_1)$. It spirals clockwise in the region D_1 and does counter-clockwise in the region D_2 .

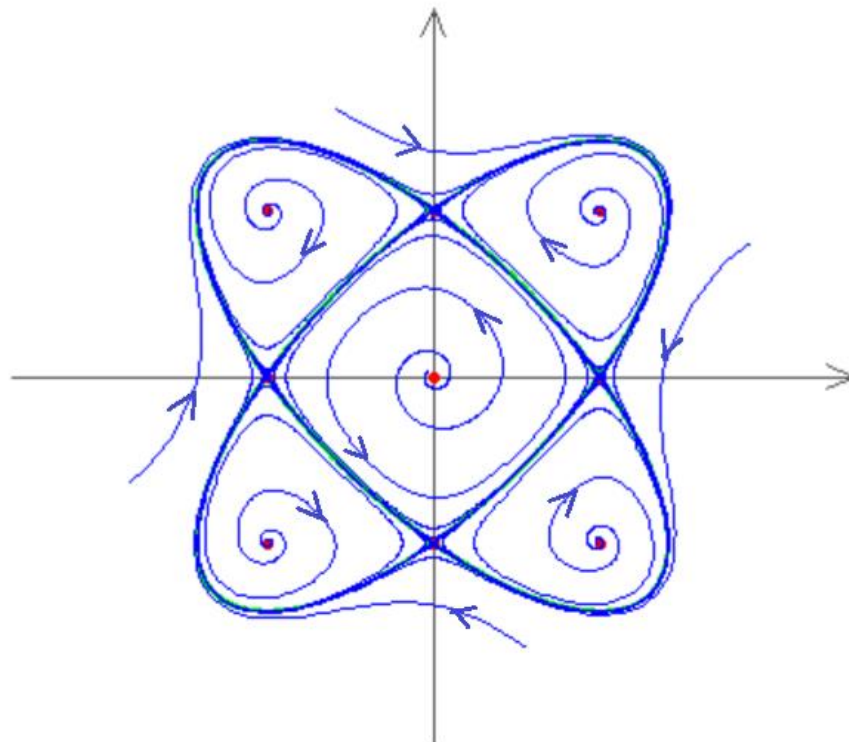
Let $(x_0, y_0) \in D_2$. Further, $z(t)$ denotes the trajectory $(x(t), y(t))$ of the system (2) with the initial condition $x(0) = x_0$, $y(0) = y_0$.

Theorem 1. *The ω -limit set of the trajectory $z(t)$ consists of four heteroclinic trajectories.*

The level line $F(x, y) = 0$ and the trajectory $z(t)$ are shown in Figure 2.

Figure 2.

A part of the phase portrait of the system (2)



Dynamical systems can be used to model and analyze the dynamics of economic processes, such as economic growth, business cycles, and market interactions. Based on the current requirements of economic development, it can be said that the multifaceted aspects of financial relations can be revealed using these models of dynamical systems.

Conclusion

The obtained results in the article serve as a qualitative clarification of the phase portrait of such systems. In the connection with the results, the following

tasks are interesting:

1. It can be established that an ω -limit set of trajectories of quadratic systems is always connected and a number of connectivity components of the ω -limit sets for cubic systems are no more than 2. What is the minimum degree of a polynomial system with the ω -limit set consisting of three connectivity components?

2. Does there exist a function $L(n)$ such that the ω -limit set of trajectory for any polynomial system of a degree n has at most $L(n)$ connectivity components?

In the conditions of digitalization, the use of models of dynamical systems for the purpose of clarifying and compacting financial relations remains the requirement of time.

References

1. Andronov A.A., Leontovich E.A., Gordon I.I., Maier A.G. Qualitative Theory of Second-Order Dynamic Systems. – New York-Toronto: Halsted Press, 1973.

2. Birkhoff G.D. Dynamical systems. New York: Colloquium Publications, No 9, American Math. Soc., 1927.

3. Buendia J.E., Lopez V.J. A topological characterization of the ω -limit sets of analytic vector fields on open subsets of the sphere. arXiv, 1711. 00567V2 [math. CA] 4 Nov, 2017.

4. Buendia J.E., Lopez V.J. Some remarks on the ω -limit sets for plane, sphere and projective plane analytic flows. Qual. Theory Dyn. Syst., 16, 2017, – PP. 93-298.

5. Llibre J., Ramirez R., Sadovskaia N. Planar Vector Fields with a Given Set of Orbits. J. Dynamics and Diff. Eq., 23(4), 2011, – PP. 885-902.

6. Lopez V.J., Llibre J.S. A topological characterization of the ω -limit sets for analytic flows on the plane, the sphere and the projective plane. Adv. Math., 216(2), 2007, – PP. 677-710.

7. Lopez V.J., Lopez G.S. A characterization of ω -limit sets for continuous flows on surfaces. Boll. Union Mat., Ital. Sez. B Artic. Ric. Mat., 9(8), 2006, – PP. 515-521.

8. Azamov A.A., Ruzimurodova D.H. On Unbounded Limit Sets of Dynamical Systems. Lecture Notes in Control and Information Sciences-Proceedings (ISSN 2522-5383)

9. Ruzimurodova D.H., Azamova N.A. The analytic 3D- system with the limit set consisting of four straight lines. Bulletin of the Institute of Mathematics. – 2020. Vol. 3(1), – PP. 37-40.

10. Ruzimurodova D.H. On a polynomial 3D-system with the unconnected limit set. Uzbek Mathematical Journal. 2020. No. 3, – PP. 126-132.

11. Perko L. Differential equations and dynamical systems. New York: Springer-Verlag, 2001.

