

**ИНВЕСТИЦИОН ФАОЛИЯТНИ МОЛИЯВИЙ ТАРТИБГА
СОЛИШНИНГ ХУСУСИЯТЛАРИ**

*ТДИУ “Молия ва Бухгалтерия ҳисоби” кафедраси доцент в.б.,
иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD)*

Т.Б.Имомқулов

Аннотация: Мақолада инвестиция фаолиятни самарали амалга оширишда молиявий тартибга солувчи механизмларини жорий этиш акс эттирилган. Мамлакатмизда асосий капиталга хорижий инвестицияларни жалб қилишни замонавий усуллар жорий этишни ривожлантириш зарурияти мақолада ўз аксини топган.

Таянч сўзлар: Иқтисодиёт, инвестиция, капитал, корхона, молиялаштириш, банк, кредит, солиқ, қимматли қоғозлар, валюта, молиявий механизм.

Аннотация: В статье отражено внедрение механизмов финансового регулирования в эффективное осуществление инвестиционной деятельности. В статье отражена необходимость разработки внедрения современных методов привлечения иностранных инвестиций в основной капитал в нашей стране.

Ключевые слова: Экономика, инвестиции, капитал, предприятие, финансирование, банковское дело, кредит, налоги, ценные бумаги, валюта, финансовый механизм.

The summary: The article reflects the introduction of financial regulatory mechanisms in the effective implementation of investment activities. The need to develop the introduction of modern methods of attracting foreign investment in fixed assets in our country is reflected in this article.

Key words: Economy, investment, capital, enterprise, financing, banking, credit, tax, securities, currency, financial mechanism.

Жаҳон амалиёти тажрибаси шуни кўрсатмоқдаки, фаол инвестиция сиёсатининг юритилиши ва шунга мос равишда ҳудуддаги мавжуд инвестиция салоҳиятидан унумли фойдаланилиши ҳар қандай давлат иқтисодиётининг барқарор ўсишига хизмат қилади. Мамлакатимизда инвестиция фаолиятини молиявий тартибга солиш бугунги куннинг муҳим йўналишларидан бири ҳисобланади. Бугунги кунда хўжалик субъектлари фаолиятидаги инвестицион капитал қўйилмалар хўжаликни ривожлантиришга қаратилган самарали воситадир. Шунинг учун, инвестицион фаолиятнинг самарадорлигини ошириш жараёни Ўзбекистон Республикасининг Ҳаракатлар стратегиясида ақс этган тартибга солишнинг молиявий-иқтисодий механизмини такомиллаштириш ҳамда устувор соҳаларни ривожлантиришга ёндашган.

2017-2021 йилларда Ўзбекистон Республикасини ривожлантиришнинг бешта устувор йўналиши бўйича Ҳаракатлар стратегиясини «Фаол инвестициялар ва ижтимоий ривожланиш йили»да амалга оширишга оид давлат дастури белгиланган вазифаларни амалга оширишда муҳим ҳужжат бўлди. Мазкур вазифаларнинг самарали бажарилиши Ўзбекистонда инвестиция салоҳиятини молиявий қуллаб-қувватлаш учун тўғридан-тўғри инвестициялар фаолиятини шакллантириш ва инвестиция салоҳиятини фаолиятни оширишнинг илмий асосларини такомиллаштиришда муҳим аҳамиятга эга бўлди.

Айни вақтда, Ўзбекистон Республикасида мамлакатимизда инвестицион фаолиятини молиялаштириш амалиётини такомиллаштириш билан боғлиқ бўлган бир қатор муаммолар мавжуд. Шундай муаммолардан бири бўлиб, олинадиган инвестиция ресурсларидан минтақавий ва корпоратив даражаларда самарасиз фойдаланиш ҳамда инвестицион потенциалга эришиш учун инвестицион фаолиятни молиялаштиришни тартибга солувчи усулларнинг мавжуд эмаслиги, солиққа тортиш

жараёнидаги камчиликлар, давлатнинг инвестицион дастурларни амалга ошириш сиёсатидаги позитцияси ва солиқ-божхона қонунчиликларидаги юкламалар муҳим муоммолардан бўлиб қолмоқда.

Инвестицион фаолиятни молиявий механизмни такомиллаштиришдаги ёндашувлар иқтисоднинг динамик ривожланишига қараб унинг эгилувчанлигини оширишга ёрдам беради. Асосий эътибор хорижий инвесторлар ҳуқуқларини ҳимоя қилиш қафолатини оширишга, хорижий инвестицияларни жалб этиш ва улардан фойдаланишни тўхтатиб турувчи бозордан ташқаридаги жараёнларни тартибга солишнишига қаратилиши муҳимдир. Инвестицион фаолиятни самарали тартибга солиш мақсадида манфаатлар келишувини таъминловчи ички ва ташқи омилларни ўзаро мувофиқлаштиришга чақириш муҳимдир. Категория сифатида “**механизм**” атамаси иқтисодий қонунлар ва тамойиллар ишлашининг объективлиги билан боғлиқ бўлиб, унинг асоси ва моҳиятини ташкил этади ҳамда инвестицион фаолиятни тартибга солишдаги ҳаракатлар табиатини белгилайдиган натижаларга эришишдаги восита ҳисобланади. Инвестицион фаолиятни тартибга солиш механизми категорияси моҳиятини тўлиқ очиб беришда унинг шаклланиши ва ривожланиши босқичларини тадқиқ қилиш мақсадга мувофиқдир. Инвестицион фаолиятни тартибга солиш механизмининг шаклланиш даврлари жадвалда келтирилган.

Инвестицион фаолиятни тартибга солиш механизмининг бозор муносабатларига ўтгандан кейинги шаклланиш босқичлари

| Босқичлар | Мазмуни |
|-----------------------|---|
| I босқич 1991-1996 | Иқтисодий ислохотлар натижасида ташкилотларнинг инвестицион фаолият юритиш соҳасидаги ҳуқуқларининг кенгайиши. Бу даврда хўжалик юритувчи субъектлар фаолиятида |

| | |
|--|--|
| йиллар | сезиларли ўзгариш юз бермади. Капитал давлат эгалик ҳуқуқидан чиқарилиб, хусусий ва бошқа шаклларга берилди. |
| II босқич 1997 йилдан 2005 йилгача | Инвестицион фаолиятнинг номарказлашган шакллариға ҳамда институционал ўзгаришларига асос солиниши натижасида турли шаклдаги ташкилотлар ўз маблағларини инвестиция қилишда мустақилликка эришди. Ишлаб чиқариш соҳасидан инвестицион ресурслар номоддий ишлаб чиқариш ҳамда тижорат ва молиявий хизматларга киритила бошланди. |
| III босқич 2006 йилдан 2010 йилгача | Давлат ва нодавлат ташкилотларнинг инвестицион статусидаги ўзгаришлар, мулкка эгалик қилиш шаклларидан қатъий назар инвестициялар таркибидаги ўзгаришлар кузатилди. Инвестициялар эркин иқтисодий зоналарга йўналтирилди. |
| IV босқич 2011 йилдан 2016 йилгача | Нафақат турли манбаларни, балки ташкилотларнинг илмий-техник базаларини бошқариш учун тегишли шароитлар яраталди. Иқтисодиётни модернизациялаш шароитида инвестициялашнинг тамоман янги механизми шакллантирилди. |
| 2017 йилдан ҳозирги вақтгача | Ўзбекистон иқтисодини мувозанатлаштириш шароитида инвестицион фаолиятни фаоллаштириш ва унинг кейинги барқарор ривожланиши давом этмоқда. Ташкилотларнинг инновацион-инвестицион фаолияти ривожлантирилмоқда. Қайта ишлаб чиқариш билан шуғулланаётган корхоналарга хорижий инвестициялар жалб этилмоқда. 2017-2021 йиллар давомида ижтимоий-иқтисодий ривожланиш стратегиясининг давлат дастури доирасида 2030 йилгача инновацион-инвестицион оқимлари келишининг устувор йўналишлари белгиланди. |

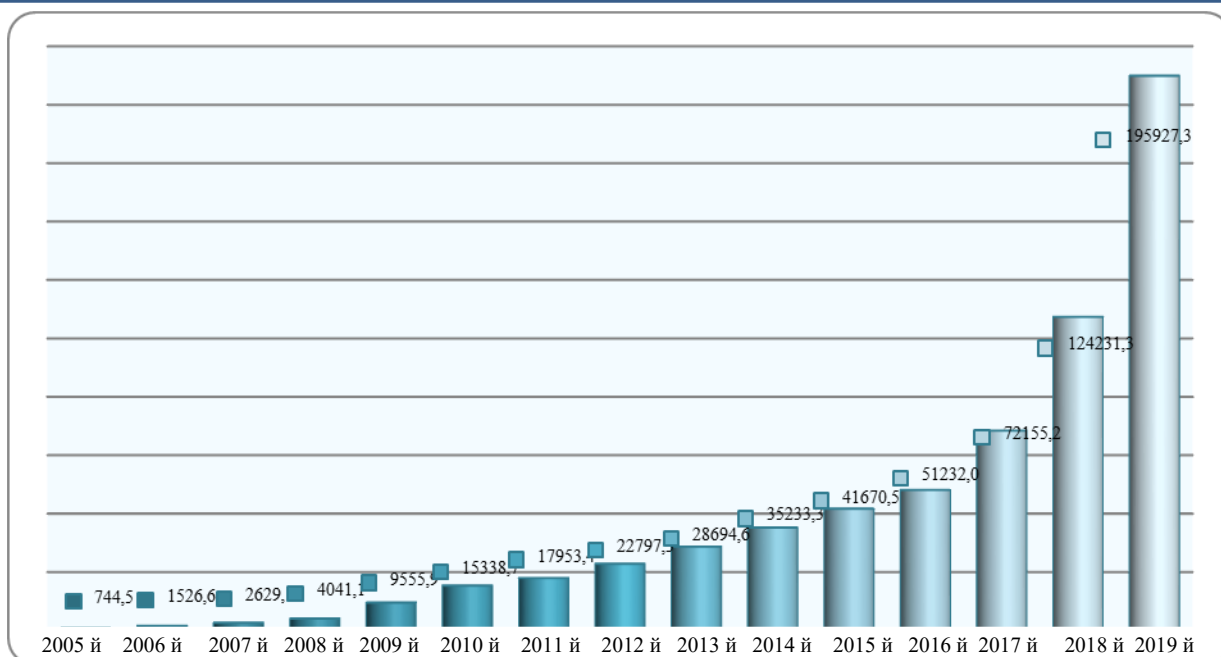
Молиявий тартибга солиш механизми корхоналарнинг инновацион ва инвестиция салоҳиятини оширишга, мавжуд инновацион-инвестиция ресурслардан самарали фойдаланилишига йўналтирилиши керак.

Бозор иқтисоди ривожланган мамлакатларнинг ўхшаш молиявий механизмларини яратиш ва фаолият юритишининг жаҳон тажрибаси шунини кўрсатадики, давлатнинг ривожланиш стратегиясини амалга ошириш жараёнида юзага келадиган муаммоларни ҳал қилишда ҳукуматнинг ўрни жуда катта. Давлатнинг диққат марказида ижтимоий-иқтисодий ва экологик муаммоларни ҳал қилиш, самарали иқтисодиётни яратиш, инновацион салоҳиятни ривожлантириш учун молиявий тизимни шакллантириш каби масалалар ечими мавжуд бўлмаса инвестициялар ҳаракатини ривожлантириш мумкин эмас.

Корхоналарнинг инновацион-инвестициявий фаолиятини тартибга солишнинг молиявий механизмини шакллантириш жараёнида давлатнинг мутаносиб ва пухта ўйланган молиявий сиёсати, шубҳасиз, иқтисодиётда молиявий-бозор воситаларининг роли ва самарадорлигини оширишга ёрдам беради, бу инвестиция капиталидан ҳам маълум бир ҳудуд даражасида, ҳам бутун мамлакат даражасида самарали фойдаланиш учун янги имкониятлар яратади.

**Ўзбекистонда 2005-2019 йилларда асосий капиталга
инвестициялар (млрд. сўм)⁵**

⁵ <https://stat.uz/uz/rasmiy-statistika/investments>



Давлат ривожланиш дастурига киритилган йирик лойиҳаларнинг амалга оширилиши натижасида йиллар давомида асосий капиталга инвестицияларнинг юқори ўсиш суръатларига эришилмоқда. Республикада ижтимоий соҳа ва иқтисодиётни ривожлантириш учун барча молиялаштириш манбалари ҳисобидан 2019 йилда 195,9 млрд. сўм асосий капиталга инвестициялар ўзлаштирилди, бу эса, 2018 йилга нисбатан 157,0 фоизни ташкил этди. 2018 йилда эса, ушбу кўрсаткич 124,2 млрд. сўм ёки 2017 йилга нисбатан 270,0 фоиз асосий капиталга инвестициялар ўзлаштирилди.

Ушбу гистограмма маълумотларига асосланиб, асосий капиталга инвестицияларни ўзлаштириш ҳамда инвестицияларнинг ўсиш суръати йилдан-йилга ошиб бораётганлигини кузатишимиз мумкин. Инвестицияларнинг ЯИМдаги улуши 2019 йилда 2018 йилга нисбатан 7,1 фоизга кўтарилган ва 37,1 фоизни ташкил этган (ушбу кўрсаткич 2010 йилда 24,6 фоизга тенг бўлган). Айти пайтда Қозоғистонда асосий капиталга инвестицияларнинг мамлакат ЯИМдаги улуши 14,0 фоизни, Россияда 23 фоизни ташкил этган.⁶

⁶ <https://stat.uz/uz/rasmiy-statistika/investments>

Инвестиция фаолиятини молиявий тартибга солишдаги мавжуд аҳволни тубдан ўзгартириш, хорижий инвестиция оқимларининг ўсишида халқаро молия институтлари қарзлари доирасида импорт алоқаларни қайд этиш тартибини соддалаштирилиши, саноат корхоналарини модернизациялаш ва техник қайта таъминлаш, солиқ юкининг пасайтирилиши, маҳсулот тақсимлаш тўғрисидаги битимнинг қўлланилиши, шунингдек, хорижий инвесторлар билан инвестиция шартномаларини тузиш йўли орқали молиявий барқарорликка эришиш зарурлигини келтириб чиқаради. Шу сабабдан мамлакат инвестицион тараққиётини таъминлаш учун инвестиция фаолиятини молиявий тартибга солишнинг ўзига хос хусусиятидан келиб чиқиб, қуйидагиларни амалга ошириш орқали инвестиция фаолиятини молиялаштиришни тартибга солиш мумкин:

- инвестиция фаолиятининг молиявий тартибга солишда солиқларнинг тортилишини назоратини ошириш зарур;
- ички ва ташқи инвестицияларнинг саноат корхоналари инвестиция фаолиятини амалга оширишда тўғридан-тўғри иштирокини ошириш лозим;
- инвестиция фаолиятининг молиявий тартибга солиш учун зарурий молиявий ва номолиявий инструментларни фонд бозори механизмларини орқали татбиқ этиш зарур;
- мамлакатимизга ички ва ташқи инвестицияларни жалб этишда иқтисодий аҳволи ва имкониятлар, молиявий потенциали тўғрисида аниқ ахборот ва маълумотлар олиш имкониятини яратиш лозим.

Фойдаланилган адабиётлар

1. Imomkulov, T. B. (2020). Financial Aspects of Selection of Investment Projects by Enterprises in Developing Market Conditions. European

- Journal of Business and Management, 12(5), 51-54.
<https://core.ac.uk/download/pdf/304991376.pdf>
2. Имомкулов, Т., Латипова, Ш. М., & Ходжимамедов, А. А. (2018). ПРОБЛЕМЫ РЕФОРМИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ИННОВАЦИОННО-ОРИЕНТИРОВАННЫХ ФЕРМЕРСКИХ ХОЗЯЙСТВ. In Направления повышения стратегической конкурентоспособности аграрного сектора экономики (pp. 277-282).
<https://elibrary.ru/item.asp?id=36364226>
3. Klichev, B.P., Choriev, I. X. (2021). The Issues Of Business Activity Organization In Uzbekistan. Turkish Online Journal of Qualitative Inquiry (TOJQI).Volume 12, Issue 7, July 2021: 4587- 4593.-
URL:<https://www.tojqi.net/index.php/journal/article/view/4494>
4. Klichev, B.P., Tulaev, M.S. (2021). Issues of development of the analysis of business activity in joint-stock companies of Uzbekistan. ACADEMICIA: An International Multidisciplinary Research Journal. ISSN: 2249-7137 Vol. 11, Issue 11, November 2021, 584-591.
<https://doi.org/10.5958/2249-7137.2021.02539.8>
5. Қличев, Б. П. (2022). Маҳсулот сотиш ҳажми таҳлилини такомиллаштириш масалалари. Science and Education, 3(5), 1719-1728.
<https://openscience.uz/index.php/sciedu/article/view/3641>
6. личев Б.П. (2022). КРІ тизими асосида моддий рағбатлантириш масалалари таҳлили. Архив научных исследований, 2(1). извлечено от
<http://journal.tsue.uz/index.php/archive/article/view/1761>
7. Қличев, Б. П. (2022). Маҳсулот сотиш ҳажми таҳлилини такомиллаштириш масалалари. Science and Education, 3(5), 1719-1728.
<https://openscience.uz/index.php/sciedu/article/view/364>
8. Nagle, T. T., & Müller, G. (2017). The strategy and tactics of pricing: A guide to growing more profitably. Routledge.
<https://doi.org/10.4324/9781315185309>
9. Van der Rest, J. P., Roper, A., & Wang, X. L. (2018). Why is a

change of company pricing policy so hard to implement?. International Journal of Hospitality Management, 69, 30-40.

<https://doi.org/10.1016/j.ijhm.2017.10.010>

10. Borio, C., Gambacorta, L., & Hofmann, B. (2017). The influence of monetary policy on bank profitability. International Finance, 20(1), 48-63. <https://doi.org/10.1111/infi.12104>

11. Modak, N. M., Panda, S., & Sana, S. S. (2016). Pricing policy and coordination for a distribution channel with manufacturer suggested retail price. International Journal of Systems Science: Operations & Logistics, 3(2), 92-101. <https://doi.org/10.1080/23302674.2015.1053828>

12. Қличев Б.П. (2014). Бошқарув ҳисобида баҳо шакллантиришни такомиллаштириш масалалари. Тошкент молия институти. “Молия” илмий журнали. 2014 йил 5-сон, 10-15 бетлар. ISSN: 2010-9601

13. Klichev, B.P., Choriev, I. X. (2021). The Issues Of Business Activity Organization In Uzbekistan. Turkish Online Journal of Qualitative Inquiry (TOJQI).Volume 12, Issue 7, July 2021: 4587- 4593.- URL:<https://www.tojqi.net/index.php/journal/article/view/4494>

14. Klichev, B.P., Tulaev, M.S. (2021). Issues of development of the analysis of business activity in joint-stock companies of Uzbekistan. ACADEMICIA: An International Multidisciplinary Research Journal. ISSN: 2249-7137 Vol. 11, Issue 11, November 2021, 584-591. <https://doi.org/10.5958/2249-7137.2021.02539.8>

15. Имомкулов, Т., Латипова, Ш. М., & Ходжимамедов, А. А. (2018). Проблемы реформирования деятельности инновационно-ориентированных фермерских хозяйств. In Направления повышения стратегической конкурентоспособности аграрного сектора экономики (pp. 277-282). <https://elibrary.ru/item.asp?id=36364226>

16. Савицкая, Г. В. (2017). Экономический анализ. 14-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М.

17. Cooper, R., Hartley, K., & Harvey, C. R. M. (2018). Export

performance and the pressure of demand: a study of firms. Routledge.
<https://doi.org/10.4324/9780203703090>

18. Қличев Б.П. (2022). КРІ тизими асосида моддий рағбатлантириш масалалари таҳлили. Архив научных исследований, 2(1).
извлечено от <http://journal.tsue.uz/index.php/archive/article/view/1761>

19. Imomkulov, T. B. (2020). Financial Aspects of Selection of Investment Projects by Enterprises in Developing Market Conditions. European Journal of Business and Management, 12(5), 51-54.
<https://core.ac.uk/download/pdf/304991376.pdf>

20. Tolliboevich Absalamov, A., Odilovich Xudoyorov, O., & Umarovich Kholdorov, S. (2021). Important Aspects Related to Foreign Exchange Operations of Commercial Banks. In The 5th International Conference on Future Networks & Distributed Systems (pp. 693-697).
<https://dl.acm.org/doi/abs/10.1145/3508072.3508208>

21. Khudoyorov Oybek Odilovich (2020). Solution of problems on the development of banks' off-balance operations, SAARJ Journal on Banking & Insurance Research, 2020, Systems (pp. 44-48).
<https://www.indianjournals.com/ijor.aspx?target=ijor:sjbir&volume=9&issue=3&article=004>

22. O. Khudoyorov, N Ernazarov (2020). Operating banks operations with foreign options and futures of foreign banks: Foreign experiences and their features - Journal of Critical Reviews,
<https://www.elibrary.ru/item.asp?id=43264712>

23. Adashaliev, B.A, Xashimov, B. A. (2018). Foreign experience of development of the regional export potential. Theoretical & Applied Science, (11), 216-222. <https://www.elibrary.ru/item.asp?id=36586989>

24. Назарова, М. Н. (2022). Ўзбекистон Республикасида нобанк кредит ташкилотларининг ҳуқуқий асослари ва уларнинг амалдаги фаолияти. Science and Education, 3(6), 1244-1256. Retrieved from <https://openscience.uz/index.php/sciedu/article/view/3941>