

БЕНЕФИЦИАР

журнал об экономических науках

Публикации для студентов, молодых ученых и научно-преподавательского состава на www.beneficiar-idp.ru

ISSN 2500-3798 Издательский дом "Плутон" idpluton.ru

Выпуск №64

КЕМЕРОВО 2020

10 февраля 2020 г.
ББК Ч 214(2Рос-4Ке)73я431
ISSN 2500-3798
УДК 378.001
Кемерово

Журнал выпускается ежемесячно, публикует статьи по экономическим наукам. Подробнее на www.beneficiar-idp.ru

За точность приведенных сведений и содержание данных, не подлежащих открытой публикации, несут ответственность авторы.

Редкол.:

П.И. Никитин - главный редактор, ответственный за выпуск.

Д.С. Лежнин - главный специалист центра кластерного развития ОАО «Кузбасский технопарк», ответственный за первичную модерацию, редактирование и рецензирование статей.

Л.Г. Шутько - кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики КузГТУ, ответственный за финальную модерацию и рецензирование статей.

Л. Л. Самородова - кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики КузГТУ, ответственный за финальную модерацию и рецензирование статей.

Е. Ю. Доценко - кандидат экономических наук, доцент кафедры политической экономики и истории экономической науки, Москва, Российский экономический университет им. Г. В. Плеханова, ответственный за финальную модерацию и рецензирование статей.

Н. В. Долбня - доктор экономических наук, профессор ВАК, профессор Кубанского социально-экономического института.

К. У. Джумабеков - кандидат экономических наук, доцент кафедры "Технологии и экология" Школы права и социальных наук АО "Университет "НАРХОЗ";

И. В. Арутюнян - кандидат технических наук, доцент, зав. кафедрой экономики, управления и информационных технологий, Университет Месроп Маштоц

О. П. Полесская - кандидат экономических наук, доцент, доцент кафедры экономики и управления, Брянский Государственный университет имени академика И.Г. Петровского (БГУ)

Н. С. Меркулова - кандидат экономических наук, ФГБОУ ВО Курский государственный университет, кафедра финансов, кредита и бухгалтерского учета

И. В. Синкевич - кандидат экономических наук, доцент кафедры "Экономические теории" Белорусского национального технического университета

М. У. Рахматова - кандидат экономических наук, доцент, Кыргызский Национальный Университет им. Ж. Баласагына

Садыралиев Жандаралы - кандидат экономических наук, и.о. доцента, Джалал-Абадский государственный университет

А.О. Сергеева - ответственный администратор[и др.];

Журнал об экономических науках «Бенефициар», входящий в состав «Издательского дома «Плутон», был создан с целью популяризации экономических наук. Мы рады приветствовать студентов, аспирантов, преподавателей и научных сотрудников. Надеемся подарить Вам множество полезной информации, вдохновить на новые научные исследования.

Издательский дом «Плутон» www.idpluton.ru e-mail: admin@idpluton.ru

Подписано в печать 10.02.2020 г.

Формат 14,8×21 1/4. | Усл. печ. л. 4.2. | Тираж 300.

Все статьи проходят рецензирование (экспертную оценку).

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей.

Авторы статей несут полную ответственность за содержание статей и за сам факт их публикации.

Редакция не несет ответственности перед авторами и/или третьими лицами и организациями за возможный ущерб, вызванный публикацией статьи.

При использовании и заимствовании материалов ссылка обязательна

Оглавление

1. ПОВЫШЕНИЕ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	3
Светлаков А.Г., Полуянова К.А.	
2. ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ НАЛОГОВОГО МЕХАНИЗМА В МОДЕРНИЗАЦИИ ПРОМЫШЛЕННОСТИ.....	7
Бозоров А.А., Дусияров Ш.Х.	
3. ВОПРОСЫ УЛУЧШЕНИЯ НАЛОГОВОГО АДМИНИСТРИРОВАНИЯ В ЦЕЛЯХ ПОДДЕРЖКИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В УЗБЕКИСТАНЕ.....	16
Бозоров А.А., Мирсобитов М.М.	
4. ПОРЯДОК ОТРАЖЕНИЯ ОБЩЕУСТАНОВЛЕННЫХ НАЛОГОВ И ДРУГИХ ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ ПЛАТЕЖЕЙ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ В РЕСПУБЛИКЕ УЗБЕКИСТАН.....	22
Абдибаева Т., Исламов К.С.	
5. CURRENT PROBLEMS AND REFORMS IN THE DEVELOPMENT OF THE SECURITIES MARKET OF UZBEKISTAN.....	27
Mansurov A., Tillayev K.	

Светлаков Андрей Геннадьевич
Svetlakov Andrey Gennadevich

д.э.н. профессор
ФГБОУ ВО Пермская ГАТУ, г. Пермь, Россия

Полуянова Ксения Андреевна
Poluyanova Ksenia Andreevna

студентка 4 курса факультета заочного обучения направления подготовки «Экономика»
профиль «Экономика предприятий и организаций»
ФГБОУ ВО Пермская ГАТУ, г. Пермь, Россия

УДК 338.31

ПОВЫШЕНИЕ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

IMPROVING THE COMPETITIVENESS OF THE ENTERPRISE

Аннотация. Конкурентоспособность предприятия определяется в сравнении с экономическими субъектами и продукцией (товарами, работами, услугами) одного качества и ценой. Изучение конкурентов и условий конкуренции требуется предприятию в первую очередь для того, чтобы определить, в чем ее преимущества и недостатки перед конкурентами и сделать выводы для выработки предприятием собственной успешной конкурентной стратегии и поддержания конкурентных преимуществ.

Annotation. The competitiveness of an enterprise is determined in comparison with economic entities and products (goods, works, services) of the same quality and price. The study of competitors and competition conditions is required by the company in the first place in order to determine what its advantages and disadvantages over competitors and draw conclusions for the development of the company's own successful competitive strategy and maintain competitive advantages.

Ключевые слова: маркетинг, конкурентоспособность, конкурентные преимущества, SWOT-анализ, конкуренция.

Keywords: marketing, competitiveness, competitive advantages, SWOT analysis, competition.

Конкуренция является одним из основных условий функционирования современной экономики. Под конкуренцией понимается экономическое соперничество между различными производителями (потребителями) за выгодные условия производства и реализации (приобретения) продукции (товаров, работ, услуг). В основе конкуренции лежит механизм современного товарного производства [1, с.102].

Она побуждает экономических субъектов (предприятий, организаций, учреждений, фирм, компаний) настраивать производство на удовлетворение спроса, потребностей, высокое качество, создание новой конкурентоспособной продукции (товаров, работ, услуг) [2, с.39].

Понятие «конкурентоспособность» является частью понятия «конкуренция».

Конкурентоспособность – свойство объекта (продукции, товара, работы, услуги), характеризующее уровень удовлетворения потребности по сравнению с аналогичными объектами (продукции, товара, работы, услуги); способность выдерживать конкуренцию в сравнении с аналогичными объектами [3, с.69].

Проведение оценки конкурентоспособности представляет собой характеристику экономического субъекта (предприятия, организации, учреждения, фирмы, компании) и объекта (продукцией, товаров, работ, услуг), с точки зрения отличительных особенностей в своей деятельности [2, с.115].

Конкуренция является одним из основных условий функционирования современной экономики. Под конкуренцией понимается экономическое соперничество между различными производителями (потребителями) за выгодные условия производства и реализации (приобретения) продукции (товаров, работ, услуг). В основе конкуренции лежит механизм современного товарного производства [4, с.102].

Она побуждает экономических субъектов (предприятий, организаций, учреждений, фирм, компаний) настраивать производство на удовлетворение спроса, потребностей, высокое качество,

создание новой конкурентоспособной продукции (товаров, работ, услуг) [2, с.39].

Факторы, которые оказывают воздействие на конкурентоспособность, способствуют изменению преимуществ предприятия, как в позитивную, так и в негативную стороны.

Выделяют следующие методы для оценки конкурентоспособности [1, с.25]:

1. Коэффициентный анализ состояния финансов.

2. Корреляционный анализ, который заключается в ранжировании факторов, которые воздействуют на конкурентоспособность предприятия.

3. Эмпирический анализ.

4. SWOT-анализ.

В жестких конкурентных условиях целесообразно постоянно совершенствовать существующие методики конкурентоспособности [16, с.112].

Анализируя методики оценки конкурентоспособности, можно сделать вывод о том, что среди критериев оценки могут выступать:

а) уровень финансовых результатов;

б) возможность сохранения высокого уровня устойчивости финансов, высокого уровня платежеспособности;

в) быстрая оборачиваемость оборотного капитала;

г) наличие источников финансирования.

Формирование конкурентоспособности в России предполагают решение проблемы развития российских предприятий как важнейшего условия эффективного и стабильного роста экономики. Теоретические и практические аспекты развития конкурентоспособности являются особенно актуальными на современном этапе становления рыночных отношений в России. Интерес к конкурентоспособности в экономической науке не ослабевает. В рамках исследований теории конкурентоспособности сложились различные подходы к ней [2, с.58].

Актуальность обусловлена тем, конкурентоспособность предприятия представляет собой его преимущество относительно других предприятий-конкурентов, как внутри страны и за ее пределами. В процессе проведения оценки конкурентоспособности на первом этапе целесообразно провести выбор базовых объектов для сравнения, иначе говоря, выбрать фирму-лидера в отрасли внутри страны или за ее пределами.

В основе достижения высокого уровня конкурентоспособности предприятия лежат конкурентные преимущества, которые позволяют предприятию достигать, поставленные им же цели.

Для определения конкурентных позиций предприятия на рынке необходимо выяснить основные факторы, которые воздействуют на возможности выигрыша или проигрыша в конкурентной борьбе.

Проведение анализа этих факторов позволит определить сильные и слабые стороны деятельности предприятия и в работе конкурентов.

На основе проведенного конкурентного анализа возможно выявить основные направления повышения конкурентоспособности предприятия.

Объект исследования данной практики ООО СХПК «Россия».

Сельскохозяйственный кооператив осуществляет производство продукции животноводства и растениеводства. Кроме того, хозяйство занимается производством строительных материалов.

СХПК «Россия» является племенным репродуктором по разведению чёрно-пёстрой породы краевого значения. Маточное поголовье относится к классам «элита» и «элита рекорд». Достичь повышения продуктивности стада удалось за счёт улучшения кормовой базы и селекционно-племенной работы.

Проблема – усиление конкуренции на рынке производства сырого молока.

Ниже представим анализ пяти сил Портера, посвященный детальному изучению конкуренции в отрасли.

Таблица 1 - Оценка влияния «Пяти сил Портера»

Рыночная сила	Среднее значение оценки
конкуренция внутри отрасли	3,7
влияние потребителей	2,7
вероятность появления новых конкурентов	2,3
влияние поставщиков	3
влияние компаний, предлагающих товары-заменители	1,3

Таким образом, можно сделать вывод об относительно значительной силе влияния конкуренции внутри отрасли, что потребуют разработки специальных программ по нейтрализации негативного влияния конкуренции в отрасли.

Привлекательность рынка или отрасли оценим при помощи матрицы Бостонской консалтинговой группы.

На основании данных о темпе роста продаж и доле рынка, построим матрицу БКГ (рисунок 1).



Рисунок 1 - Матрица БКГ

Проведенный анализ выявил следующие недостатки в деятельности предприятия. В соответствии с матрицей Бостонской консультационной группы выявлены услуги, относящиеся к тому или иному квадранту.

К квадранту «дойных коров» относятся: КРС. Основная цель предприятия в отношении «дойных коров» - получение максимальной прибыли за короткий период. Капиталовложения в отношении таких направлений деятельности нужно ограничивать необходимым минимумом.

К квадранту «Звезды» отнесены товары – Сырое молоко. Данная продукция является источником не только краткосрочной, но и долгосрочной прибыли для предприятия, поэтому она является наилучшим объектом для выгодных капиталовложений, т.к. требуют больших объемов различных ресурсов для финансирования продолжающегося роста.

К квадранту «собаки» на СХПК «Россия» относятся следующие прочая продукция растениеводства. От данных товаров рекомендуется избавиться, так как они являются убыточными.

К квадранту «вопросительные знаки» можно отнести – зерно.

Эти направления деятельности, где позиции предприятия шаткие, но перспективы развития рынка достаточно заманчивые.

Направлениями повышения конкурентоспособности предприятия можно рассматривать повышение квалификации работников хозяйства, использование ресурсосберегающих технологий, применение инноваций в производственной деятельности.

Библиографический список:

1. Кныш, М. М. Конкурентные стратегии: Учебное пособие / М.М. Кныш. – СПб. – 2015. – 432 с.
2. Котлер, Ф. Основы маркетинга / Ф. Котлер, А. Гари. - М. : Вильямс, 2016. - 752 с.
3. Моисеева, Н.К., Анискин, Ю.П. Современное предприятие: конкурентоспособность, маркетинг, обновление / Н.К. Моисеева, Ю.П. Анискин. –М.: Внешторгиздат, 2015. – 306 с.

4. Портер М. Конкурентная стратегия. Методика анализа отраслей и конкурентов / М. Портер – М.; Альпина бизнес-букс, 2016. – 286 с.

Бозоров Акмал Амонович
Bozorov Akmal Amonovich

Доцент Военно-технического института Национальной гвардии Республики Узбекистан,
доктора философии (PhD) по экономическим наукам
E-mail: Bozorov_Akmal0101@mail.ru, Akmal.Amonovich@mail.ru

Дусияров Шерзод Холмуродович
Dusiyarov Sherzod Holmurodovich

преподаватель Центра повышения квалификации Государственного налогового комитета
Республики Узбекистан, E-mail: sh.dusiyarov@bk.ru

УДК 336.564.2

ПУТИ ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ НАЛОГОВОГО МЕХАНИЗМА В МОДЕРНИЗАЦИИ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

WAYS TO INCREASE THE EFFICIENCY OF THE TAX MECHANISM IN MODERNIZATION OF THE INDUSTRY

Аннотация: В данной статье приведен мировой опыт повышения эффективности налогового механизма при модернизации промышленности и в стимулировании инвестиционной деятельности предприятий. Проанализировано влияние налоговых механизмов, в частности налоговых льгот в развитии промышленности и ориентирования их на результат. Также изложены предложения по усилению эффективности и результативности налоговых льгот в обеспечении устойчивости экономики страны.

Abstract: This article presents the world experience of increasing the efficiency of the tax mechanism in the modernization of industry and in stimulating the investment activity of enterprises. The influence of tax mechanisms, in particular tax privileges in the development of industry and their orientation on the result, has been analyzed. Also, proposals are made to strengthen the efficiency and effectiveness of tax incentives in ensuring the stability of the country's economy.

Ключевые слова: промышленность, модернизация, налоговые льготы, инвестиционный налоговый кредит, модернизация производства, амортизация, налоговая нагрузка, налоговый механизм, налог на прибыль, ВВП.

Keywords: industry, modernization, tax credits, tax credit investment, production modernization, depreciation, tax burden, tax mechanism, income tax, GDP

Вступление

Стратегией действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017—2021 годы третьим приоритетом предусмотрено развитие и либерализация экономики, продолжение курса на снижение налогового бремени и упрощения системы налогообложения, совершенствование налогового администрирования и расширение мер соответствующего стимулирования, одновременно с этим, углубление структурных изменений, модернизация и диверсификация ключевых отраслей национальной экономики за счет чего будет увеличена ее конкурентоспособность [1].

В частности, обеспечение сбалансированности и устойчивости национальной экономики увеличение в ней доли производства, сферы услуг, малого бизнеса и частного предпринимательства;

проведение активной инвестиционной политики, направленной на реализацию проектов по модернизации производства, техническому и технологическому обновлению производства, транспортно-коммуникационной и социальной инфраструктуры;

дальнейшая модернизация и диверсификация промышленности путем перевода его на качественно новый уровень, направленного на опережающее развитие высокотехнологичных обрабатывающих отраслей, прежде всего по производству готовой продукции с высокой добавленной стоимостью на базе глубокой переработки местных сырьевых ресурсов;

продолжение политики стимулирования локализации производства и импортозамещение, прежде всего потребительских товаров и комплектующих изделий, расширение межотраслевой промышленной кооперации;

создание новых и повышение эффективности действующих свободных экономических зон, технопарков, малых промышленных зон.

Первыми итогами реализации этого приоритета: «налажена деятельность 12 свободных экономических и 45 промышленных зон, что способствует ускоренному развитию наших регионов. Ведется работа по организации в ближайшем будущем еще 50 новых промышленных зон. В течение года постоянно в центре нашего внимания находился вопрос создания новых рабочих мест, имеющий для нас чрезвычайно важное значение. В 2017 году за счет строительства новых промышленных предприятий, развития малого бизнеса и частного предпринимательства, расширения сферы услуг было организовано свыше 336 тысяч новых рабочих мест» [2].

Президент Республики Узбекистан Ш.М.Мирзияев отмечал: «Безусловно, все мы понимаем, что успешная реализация экономических реформ и социальных преобразований прежде всего определяется эффективностью деятельности экономических и финансовых органов. Они призваны не только разрабатывать, но и обеспечивать реализацию стратегических задач по укреплению экономической мощи нашей страны, рассчитанных на ближайшую и долгосрочную перспективу» [3].

С первых времен возникновения государственности стало ясным, что постоянными и важным источником государственных доходов являются исключительно налоги, а в нынешний период налоги являются важным элементом стабильности экономики. Поощрение финансов-кредитных механизмов становится эффективным механизмом модернизации промышленности. Поэтому объективной необходимостью модернизации промышленности сегодня и самым приемлемым инструментом становится налоговые инструменты.

Анализ литературы по теме

Во многих исследованиях экономистов и политологов раскрыты проблемы теоретических и практических аспектов налоговых механизмов в модернизации промышленности, оценки инновационного потенциала и механизмов управления.

В частности, впервые английский ученый экономист Уильям Стаффорд в своем произведении «Беглое обсуждение английской политики» (1581) отмечал: «Нужно уделять внимание только экспортным сетям. Нужно не сырьё, но исключительно переработанные продукты вывозить вне. Привлекая к труду всех работников к работе на земле, не возможно будет всех обеспечить заработком. Промышленность – значительно важное дело. Любое государство не запретами, но пошлинами и налогами должно руководствоваться». Также, Д.Рикардо в своем произведении «Начала политической экономии и налогового обложения» отмечал проблемы по данной теме. К.Маркс также обращал внимание на налоги и их влияние их применения. [4]

Учеными экономистами и бухгалтерами из СНГ, такие как К.Холдервик, М.Баканов, А.Шеремат, М.Лапусты, Л.Попова, И.Маслова, Ю.Земляков, Е.Казакевич, М.Эльдарушева, Г.Султанов и др. вопросы данной тематики были изучены.[5, 6, 7, 8, 9, 10, 11]

Ученые экономисты и специалисты нашей республики Т.Маликов, Н.Хайдаров, А.Вахобов, Б.Тошмурадова, О.Абдурахмонов, Ш.Тошматов, А.Жўраев, Ж.Сайфидинов, А.Бурхонов, И.Умаров и др. в своих научных работах оценили соответствующие аспекты данной тематики [12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21]

Методология исследований

В статье с научной точки зрения были использованы методы оценки абстрактно-логического мышления, сравнительного и корреляционного анализа, индукции и дедукции.

Анализ и результаты

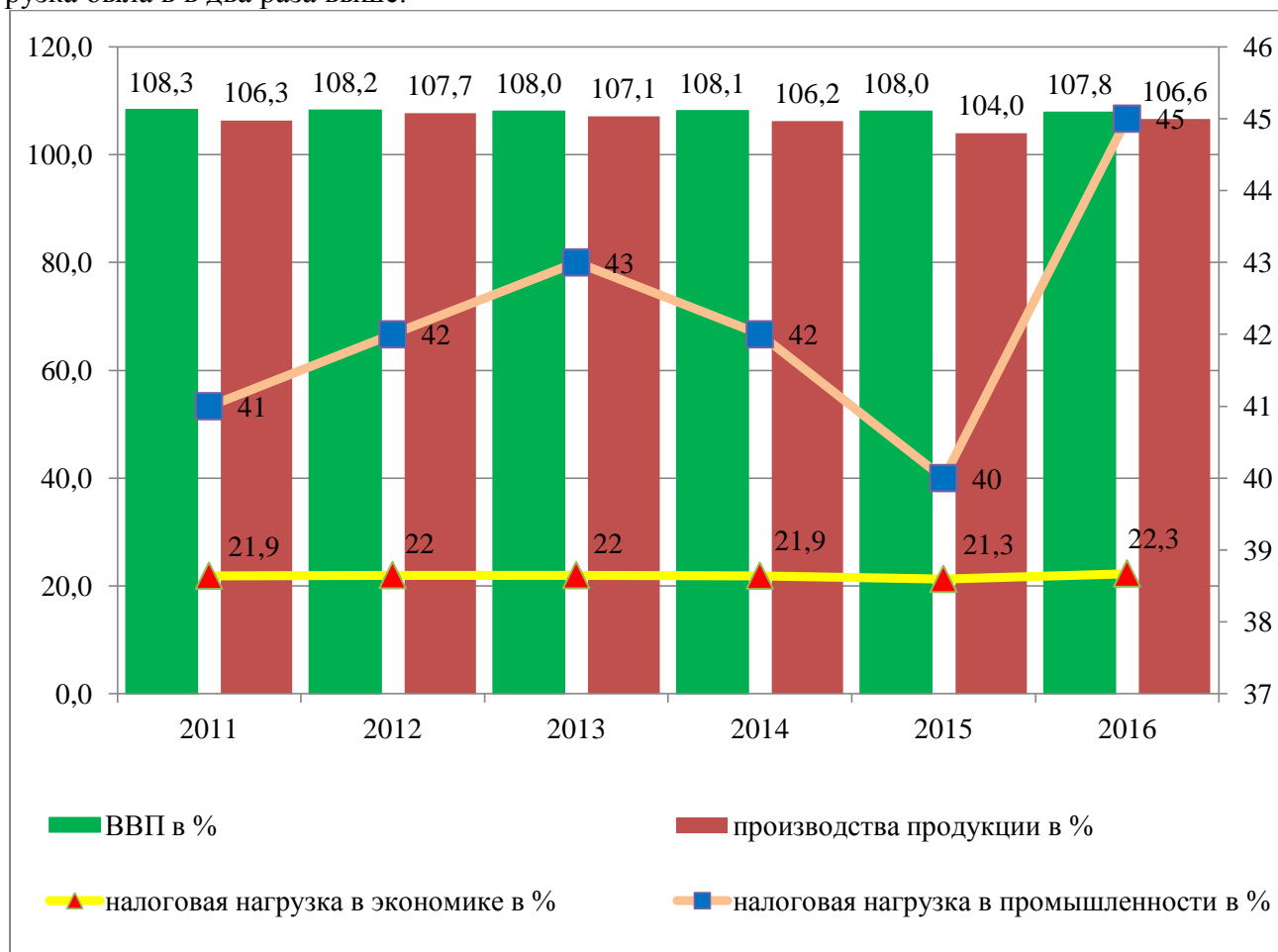
Обычно налоги регулируются в налоговой сфере посредством использования в основном двумя важными инструментами: ставками и преференциями/льготы. На сегодня первый инструмент, т.е. понижение ставок налогов, уже достаточно использовался. К примеру, ставка налога на прибыль с 38 % в 1995 году до 12 % в 2020 году, т. е. в течение 25 лет снизилась в пять раз.

Вторым инструментом регулирования налогов является преференция. Одним из часто применяемом инструментом поощрения структурных изменений в экономике Узбекистана является предоставления налоговых преференций отдельным отраслям и производствам. В условиях Узбекистана распространены следующие общепризнанные в мировой классификации налоговые преференции:

- однократное освобождение предприятия от одного или нескольких видов налогов;
- сокращение ставок прямых налогов;
- освобождени от таможенных пошлин по отдельным экспортно-импортным операциям;

- применение ускоренной амортизации для поощрения модернизации производственных мощностей;
- уменьшение налогооблагаемой базы исходя из рода деятельности;
- освобождение от части налогов на прибыль в качестве поощрения развития и расширения;
- предоставление целевых преференций для развития социальной и производственной инфраструктуры.

Однако, нижепредставленная диаграмма демонстрирует следующее, так в 2011-2016 годах при общей налоговой нагрузке в экономике в среднем 21,9 %, в сфере производства налоговая нагрузка была в два раза выше.

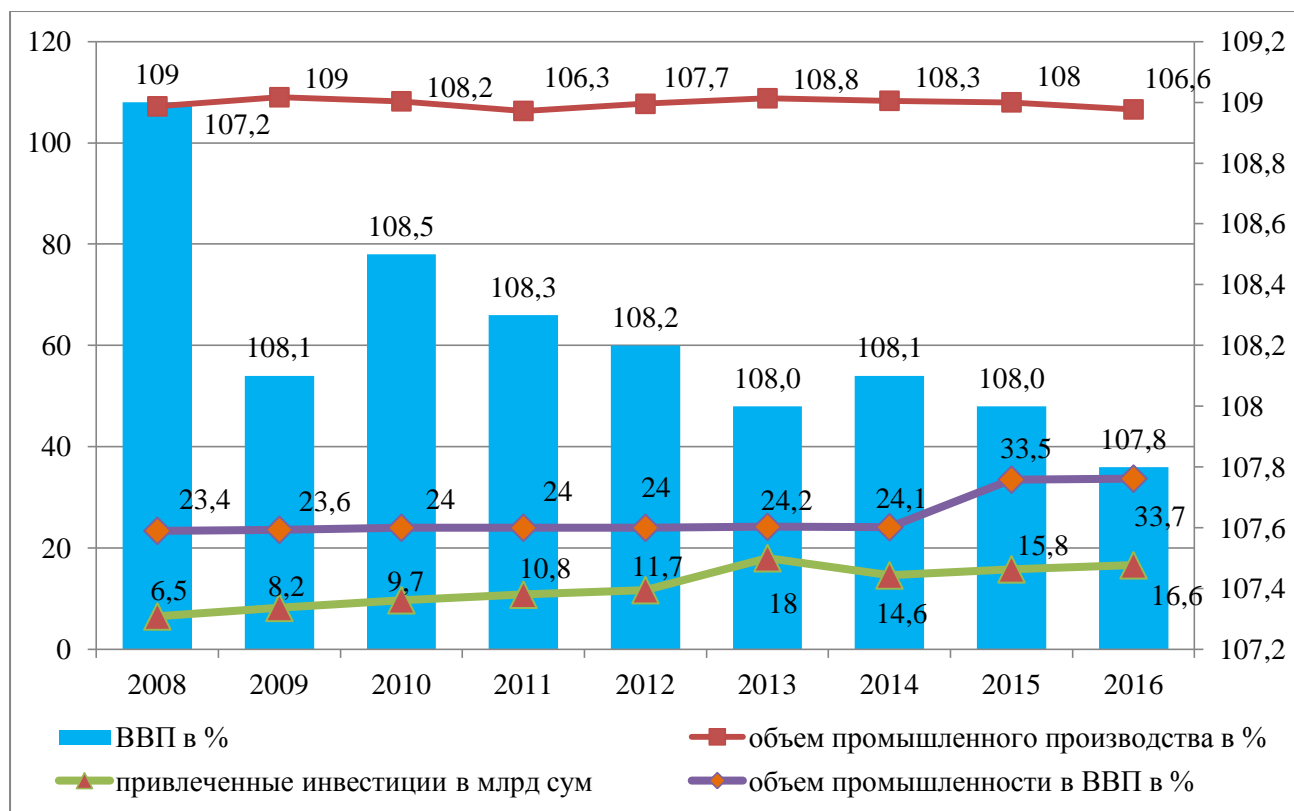


1 диаграмма. Анализ налоговой нагрузки в экономике и промышленности а также роста ВВП и производства продукции [22]

Были представлены ряд налоговых преференций предприятиям для стимулирования хозяйствующих субъектов на модернизацию производства, техническое и технологическое переоснащение, выпуск качественной, конкурентной и экспорто-ориентированной продукции, оснащение современным оборудованием.

В частности, по Указу Президента Республики Узбекиста от 14 марта 2007 года «О дополнительных мерах по поощрению модернизации производства, техническому и технологическому» за ПУ-3860[23]а (статьями 159 и 356 Налогового кодекса также предусмотрено[24]) были предоставлены преференции по налогу на прибыль юридическим лицам, единому налогу, налогу на имущество и импорту технологического оборудования.

Всесторонняя поддержка процессов модернизации позволила увеличить показатели привлечения инвестиций и выпуска продукции в экономике. Объем влеченных инвестиций в экономику в 2008-2016 годы составил 111,9 трлн.сум или 32,4 млрд.долларов. В это период объем инвестиций рос в год в среднем на 15%, а ВВП страны и объем промышленного производства в среднем в год 7,8% ва 9,0% соответственно. Доля промышленности в ВВП выросла с 23,4% до 33,7% (2 диаграмма).



2 диаграмма. Анализ показателей ВВП, промышленности и инвестиций в 2008-2016 годы в Республике Узбекистан [25]

Несмотря на положительные итоги использование преференций могло быть значительно выше. Предварительные анализы показали следующее, что имели место проблемы, понижающие эффективность фискальных льгот, направленных на процессы модернизации производства. В частности, рост налоговых преференций опережал показатели роста производства продукции, а конкретно, так в 2011-2016 годах рост налоговых льгот для промышленных предприятий в среднем составлял 27% при росте производства промышленной продукции в среднем всего 19%.

В отдельные годы, в частности в 2012 году рост налоговых преференций в промышленности составлял 107% , а рост промышленной продукции всего 22%. В 2016 году объем налоговых льгот в промышленности уменьшился до 21%, а рост промышленной продукции составил всего 7%, что еще раз продемонстрировал низкую эффективность налоговых преференций. (1 таблица)

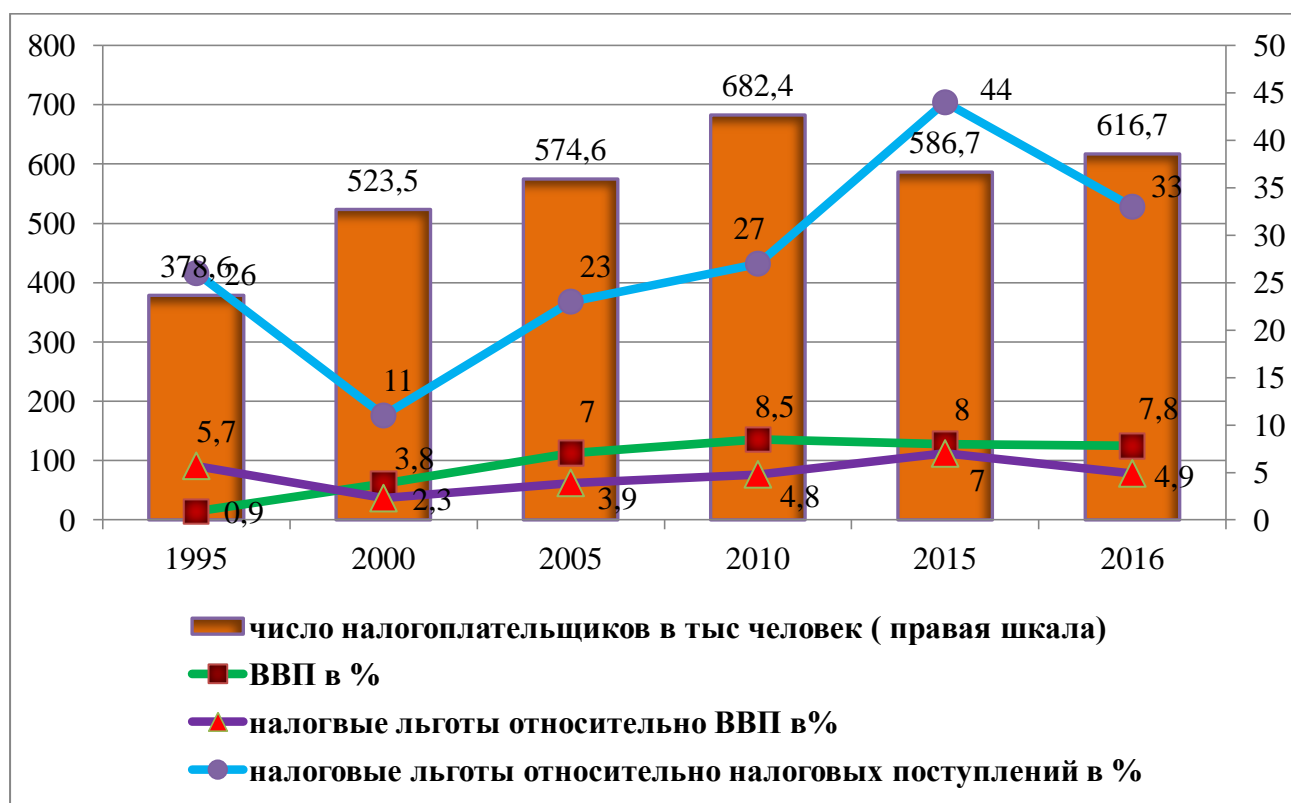
1 таблица

Анализ налоговых преференций в промышленности [26]

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Налоговая нагрузка в экономике (в % налоги и пошлины в ВВП)	21,9	22,0	22,0	21,9	21,3	22,3
Налоговые льготы (в % относительно ВВП)	5,1	6,9	7,7	7,4	7,0	5,3
Налоговые льготы (в % от общих налогов)	29,0	40,0	46,0	46,0	44,0	33,0
Налоговые льготы в промышленности (в млрд сум в ценах 2016 года)	1691,3	3498,3	4531,8	5471,3	7040,7	5535,9
Налоговые преференции согласно УП-3860 (в млрд сум в ценах 2016 года)	33,6	53,4	44,6	67,0	70,2	52,6
Доля промышленности в ВВП (в % к ВВП)	24,0	24,0	24,2	24,1	33,5	33,7
Объем продукции промышленного производства (в млрд сум в ценах 2016 года)	41655,9	50730,6	61105,8	75193,5	91705,3	97757,8

Таким образом, в период 1995-2016 годов в течение каждые 5 лет на 3 диаграмме прослеживается тенденция использованных общих льгот, т.е. предоставляемые льготы по отношению ВВП составляют в среднем 4,8%, а к налоговым сборам в среднем 27,3%. Однако, в 2015 году относительно 2014 года число налогоплательщиков сократилось на 16 % при одновременном

росте налоговых льгот относительно налоговых сборов на 17%.



3 диаграмма. Тенденция роста налоговых льгот, налогоплательщиков и ВВП в 1995-2016 годы [22]

Одновременно с этим, отсутствует система мониторинга использования льгот в проектах модернизации производства. В достижении результатов применения налоговых и таможенных льгот: снижение цен, повышение производительности труда, рост прибыли, занятости, укрепление производства, увеличение объемов производства, экономия энергии, увеличение объем экспорта и др., принцип «льготы – модернизация - результаты» не используется. Такое положение затрудняет оценить влияние налоговых и таможенных льгот на развитие промышленных структур.

Создание условий для применения льгот таково, что если рассчитанная сумма амортизации будет выше сумма средств направленных на модернизацию, а прибыль подлежащая налогообложению не будет уменьшена, то значимость применения хозяйствующими субъектами этой целевой льготы, направленной на модернизацию, будет понижена. Кроме этого, даже при большой объеме инвестиций будет происходить увеличение степени старения основных фондов промышленных структур или сохранения их на прежнем уровне. В частности, в большинстве случаев предоставление тех или иных льгот оценивается только на этапе их применения, а в дальнейшем не в полной мере учитывается или частично оценивается в потерях доходов бюджета, целевая эффективность от примененной льготы не анализируется.

На сегодняшний день широко используются экономиками развитых и развивающихся стран такие налоговые льготы, как налогообложение доходов корпораций, налоговые каникулы, ускоренная амортизация, инвестиционные налоговые кредиты.

Широко распространенные формы налоговых льгот в 103 развитых и развивающихся стран мира [9]

Формы льгот	Африка (23 страны)	Азия (17 стран)	Латинская Америка и страны Карибского бассейна (12 стран)	Центральная и Восточная Европа (25 стран)	Западная Европа (20 стран)	Другие страны (6 стран)	Всего стран (103)
Налоговые каникулы	16	13	8	19	7	4	67
Ускоренная амортизация	12	8	6	6	10	5	47
Инвестиционная скидка	4	5	9	3	5	0	26
Освобождение от импортных пошлин	15	13	11	13	7	4	63

Пр рассмотрении передового опыта в этом направлении развитых стран (Германия, Франция, Япония и Россия), наличие инвестиционного налогового кредита, получение хозяйствующими субъектами на оговоренных условиях льгот, т.е. предоставление льготы повышает рентабельность предприятия, создаются новые рабочие места, осуществляется выпуск конкурентоспособной и экспортно-ориентированной продукции (работ или услуг), развитие территориальных инфраструктур, экономия энергии и положительное изменение других необходимых показателей приводит к вычету налогов и других обязательных платежей, частичному возвращению или возвращению с процентами дает свою эффективность [11].

В частности, во Франции сумма налога на прибыль подвергается скидке при расчетах, при этом уменьшенная скидочная часть налога позволяет направить ее на финансирование новых инвестиций и применяется как налоговый кредит [7].

Также в России применение инвестиционного налогового кредита предприятию для налога на прибыль и другие обязательные выплаты возможно от 1 до 5 лет, а в особых случаях и до 10 лет. Договор об инвестиционной налоговом кредите заключается между предприятием и уполномоченным налоговым органом.

Инвестиционный налоговый кредит может так менять сроки налоговых выплат, что при соблюдении определенных условий, сроков и размеров в дальнейшем можно будет поэтапно выплачивать уменьшенную условиями сумму по нему и начисляемые проценты. Организация, получившая инвестиционный налоговый кредит, вправе уменьшать свои платежи по соответствующему налогу в течение срока действия договора об инвестиционном налоговом кредите.

Уменьшение производится по каждому платежу соответствующего налога, по которому предоставлен инвестиционный налоговый кредит, за каждый отчетный период до тех пор, пока сумма, не уплаченная организацией в результате всех таких уменьшений (накопленная сумма кредита), не станет равной сумме кредита, предусмотренной соответствующим договором. Конкретный порядок уменьшения налоговых платежей определяется заключенным договором об инвестиционном налоговом кредите.

В каждом отчетном периоде (независимо от числа договоров об инвестиционном налоговом кредите) суммы, на которые уменьшаются платежи по налогу, не могут превышать 50 процентов размеров соответствующих платежей по налогу, определенных по общим правилам без учета наличия договоров об инвестиционном налоговом кредите. При этом накопленная в течение налогового периода сумма кредита не может превышать 50 процентов размеров суммы налога, подлежащего уплате организацией за этот налоговый период. Если накопленная сумма кредита превышает предельные размеры, на которые допускается уменьшение налога, установленные настоящим пунктом, для такого отчетного периода, то разница между этой суммой и предельно допустимой суммой переносится на следующий отчетный период. Процент по ставке по

инвестиционному налоговому кредиту определяется в размере не менее $\frac{1}{2}$ процента ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации но не более $\frac{3}{4}$ процента ставки [27].

В развитых странах применение инвестиционных налоговых скидок или инвестиционных налоговых кредитов позволяют предпринимателям расширить парк оборудования или осуществлять замену устаревшего, поощряют на инвестирование по перевооружению производства. В США максимальная ставка по этой льготе на период 7% на инвестирование на машины и оборудование, которые послужат 8 лет, а наименьшая ставка на активное пользование в течение 4-6 лет составляет 2,33% [28].

Из опыта развитых и развивающихся государств следует, что льготы по налогу на прибыль в виде инвестиционных налоговых кредитов для предприятий помогают уменьшить налоговую нагрузку и активизировать инвестиционные процессы.

Выводы и предложения

Проведенные исследования и передовой зарубежный опыт по данной теме позволяют сделать следующие выводы:

1. Отсутствие механизма мониторинга влияния на экономику налоговых преференций является фактором препятствующим их внедрению. Это не позволяет определить конкретные показатели в применении налоговых льгот и экономических последствий для экономики и бюджета при их применении, затрудняют выработку механизмов, открытости и прозрачности их осуществления.

2. Одной из причин низкой эффективности льгот на модернизацию это предоставление налоговых таможенных льгот без каких-либо условий и выдачи и возврата. Предприятие, получающее льготы, не принимает никаких обязательств по повышению качества выпускаемой продукции, увеличению объемов или экспорта.

3. Проведение монетарной, валютной и промышленной политики дают возможность фискального поощрения осуществлять процессы модернизации и получения эффективные результаты. Таким образом, осуществление этих реформ требует совершенствование уполномоченных государственных органов управления.

Исходя из вышеизложенного рекомендуются следующие предложения предлагаются:

Налоговые льготы должны определяться исключительно Налоговым кодексом, а не индивидуальными особенностями, необходимо сокращение по мере возможности числа преференций, обеспечение их адресности, в результате их применения должна возрасти рентабельность предприятия, создаваться новые места, обеспечиваться выпуск конкурентоспособной и экспортно-ориентированной продукции и экономия энергии, разработка критериев, оценивающих положительные изменения при их использовании;

льготы на модернизацию не должны быть ради модернизации, но при определенных условиях, т.е. выделением инвестиционных налоговых кредитов, позволяющих проведением модернизации получать поставленные результаты, которые позволят погасить такой кредит, в противном случае по окончании его сроков придется возвращать в бюджет гораздо большие выплаты;

необходимо выработать методику применения льгот, которая будет точно оценивать потери доходов бюджета, позволит вырабатывать стандарты целевой эффективности их внедрения, проведения фискального и экономического мониторинга;

Для повышения эффективности использования налоговых льгот необходимо включить в чсть 3 статьи 159 Налогового кодекса Республики Узбекистан :

- в отчетный период сумма инвестиций, направленных на модернизацию производства не должна ограничиваться суммой на амортизацию, а налогооблагаемая прибыль должна уменьшаться в течение 5 лет;

- внести необходимое изменение для дальнейшего повышения значимости данной льготы продолжить следующим образом, что вместо 30 % налогооблагаемой прибыли - 50 %.

Мы надеемся, что выработанные научные предложения и практические рекомендации по применению льгот в будущем позволят эффективно проводить модернизацию промышленности, повысят инвестиционную активность предприятий, еще больше расширять производство, а остающиеся на предприятиях средства будут использоваться целевым образом.

Библиографический список:

1. Указ Президента Республики Узбекистан от 7 февраля 2017 года “ О Стратегии Действий по раздальнейшему развитию Республики Узбекистан” за № УП -4947. Сборник собраний законодательства Республики Узбекистан, 2017 год, 6 номер 70 статья, 20 номер стаья 354.
2. Ш.М.Мирзияев Первое обращение Президента к парламенту страны. Т. Народное слова. От 22 декабря 2017 года.
3. Ш.М.Мирзияев Критический анализ, жесткая дисциплина и персональная ответственность должны стать повседневной нормой в деятельностикаждого руководителя– Тошкент: “Ўзбекистон”, 2017. –104 с.
4. Майбурд Е.М. Введение в историю экономической мысли. Москва: «ДЕЛО», «ВИТА-ПРЕСС» нашриётлари. 1996. – 544с.
5. Баканов М. и Шеремат А. “Теория экономического анализа”, Москва: “Финансы и статистика” 1999. 245 с.
6. Лапусты М. “Предпринимательство”, Москва: Инфра., 2000. 389 с.
7. Попова Л. - Налоговая система зарубежных стран: Учебное пособие /Л.В.Попова, И.А.Маслова, Ю.Д.Земляков. – Москва: финансы и кредит, 2007. 440 с.
8. Казакевич Е. Формирование инвестиционного климата в урбанизированном промышленном комплексе: методический аспект. Диссертация на соискание научной степени. Новосибирск.–2002.– 175 с.
9. Эльдарушева М. – “Развитие механизма налогового стимулирования инвестиционной деятельности в экономически слаборазвитых регионах” диссертация на соискание степени кандидата эконмических наук. М.: 2014. 224 с.
10. Холдервик К. “Финансово – экономический анализ деятельности предприятия”, Москва: “Финансы и статистика” 1996. 321 с.
11. Султанов Г.С. и др. Стимулирование инвестиционной деятельности компаний налоговыми методами: мировая практика // Научный журнал // Фундаментальные исследования. Москва. 2015.№ 9-2.–379-383 с.
12. Абдурахмонов О. “Налоговые структуры зарубежных стран”, Учебное пособие, Тошкент: ТГЭУ Пресс. 2003. 452 с.
13. Бурхонов А. “Модернизация қилиш, техник ва технологик янгилаш асосида саноат корхоналарини ривожлантиришнинг методологик жихатлари”, “Экономика и инновационные технологии” научный электронный журнал. 2015 г. № 5, сентябрь-октябрь, 15-20 с.
14. Вахобов А. и Жураев А. “Налоги и налогообложение”. Учебник. Тошкент: Шарк. 2009. 448 с.
15. Мирзарайимов Д.У. “Саноат тармоқларида кичик корхоналарни ривожлантириш истикболлари”, “Экономика и инновационные технологии” научный электронный журнал. № 6. 2016. 42-44 с.
16. Сайфиддинов Ж. “Юрт тарақиётининг ишиночли дастаги”. Солиқ ва божхона хабарлари газетаси. 2003. №35 (475), 2 с.
17. Тошматов Ш. “Корхоналарни ривожлантиришда солиқлар роли”. Тошкент: “Фан ва технология” нашриёти. 2008. 203 с.
18. Умаров И.Ю, Саидкаримова С.С. ва Облокулова Ш.Б. “Саноат корхоналарининг инновацион салоҳияти кўрсаткичлари таҳлили”. “Иқтисодиёт ва инновацион технологиялар” илмий электрон журнали. № 4, июль-август, 2015 г. 27-30 с.
19. Маликов Т.С. Солиқлар ва солиққа тортишнинг долзарб масалалари. –Т.: ”Академия”, 2002. – 204 с.
20. Ҳайдаров Н.Ҳ. Иқтисодиётни эркинлаштириш шароитида корхоналар инвестицион фаолиятидаги молия-солиқ муносабатларини такомиллаштириш масалалари. и.ф.д. илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация. Т.: “Академия”, 2003. – 185 с.
21. Тошмурадова Б. Солиқлар воситасида иқтисодиётни бошқариш механизми. – Т.: «Янги аср авлоди», 2002. –128 с.
22. Материалы подготовленные автором с официальных сайтов Министерства финансов, Государственного налогового комитета, Государственного комитета по статистике Республики Узбекистан.
23. Указ Президента Республики Узбекистан от 14 марта 2007 года мартдаги «О мерах по

модернизации производства, поощрению технического и технологического переоснащения » за №3860. Сборник собраний законодательства Республики Узбекистан, 2017 год, 11 том 96 статья.

24. Налоговый кодекс Республики Узбекистан. “Адолат” нашриёти, г. Т.: -2016. 410 с.

25. Садиқов А. и др. - Тенденции социально-экономического развития Узбекистана (2005-2014)/г. Тошкент. IFMR., 2015 - 112 б, Турдиев Д. и др.- Экономика Узбекистана информационно-аналитические бюллетени за 2006-2015гг. Ташкент. 2015. Center for Economic Research., Тексты выступлений Президента Республики Узбекистан по итогам годов. Официальный сайт пресслужбы Президента Республики Узбекистан экономика Узбекистана информационно-аналитические бюллетени за 2006-2015г г. Ташкент. 2015. Center for Economic Research., Садиқов А. и др. - Тенденции социально-экономического развития Узбекистана (2005-2014)/Тошкент. IFMR., 2015 - 112 с., Материалы, подготовленные авторами с сайтов Министерства финансов, Государственного налогового комитета, Государственного комитета по статистике Республики Узбекистан.

27. Налоговый кодекс Российской Федерации. (от 1 января 2016 года) статья 66 части 1 и 2.

28. Griffiths A.L. Global markets gyrate on fears of Europe's spreading financial crisis /A.L.Griffiths, K.Nerenberg, D.Wals. – 2010. URL: <http://www.wsws.org>.

Бозоров Акмал Амонович
Bozоров Akmal Amonovich

Доцент Военно-технического института Национальной гвардии Республики Узбекистан,
доктора философии (PhD) по экономическим наукам
E-mail: Bozоров_Akmal0101@mail.ru, akmal.akmal@mail.ru

Мирсобитов Мирзиёд Мирзохид ўғли
Mirsobitov Mirziyod Mirzokhid ўfli

Аудиторской организации ООО “INTERNATIONAL BUSSINES AUDIT CONSULTING”
начальник отдела по восстановлению учёта и помощник аудитора
E-mail: Mirsobitov.m.m_94@mail.ru

УДК 336.(575.1)

**ВОПРОСЫ УЛУЧШЕНИЯ НАЛОГОВОГО АДМИНИСТРИРОВАНИЯ В ЦЕЛЯХ
ПОДДЕРЖКИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В УЗБЕКИСТАНЕ**

**ISSUES OF IMPROVEMENT OF TAX ADMINISTRATION IN SUPPORT OF BUSINESSES IN
UZBEKISTAN**

Аннотация: В данной статье представлены теоретические теории по улучшению налогового администрирования в создании благоприятного инвестиционного климата и деловой среды в Узбекистане, анализ статистических данных широко освещался, и в связи с этим были сделаны соответствующие выводы и рекомендации.

Abstract: This article presents in detail the analysis of theoretical and statistical data on the improvement of tax administration, creation of favorable investment climate and business environment in Uzbekistan, as well as relevant conclusions and recommendations.

Ключевые слова: налог, налоговое администрирование, предпринимательство, инвестиции, налоговая нагрузка, инвестор, бизнес, привлекательность,

Keywords: tax, tax administration, entrepreneurship, investment, tax burden, investor, business, attractiveness.

Модернизация налоговой системы, дальнейшее совершенствование налогового администрирования и законодательства для обеспечения устойчивого экономического роста, развитие здоровой конкурентной среды для наполнения внутреннего рынка конкурентоспособной и качественной местной продукцией и создание новых рабочих мест; увеличение доходов и благосостояния населения является основной задачей.

На сегодняшний день дальнейшее развитие частной собственности и частного предпринимательства в Узбекистане принимаются ряд позитивных мер по устранению барьеров и препятствий на пути налогового администрирования и развитие благоприятного инвестиционного климата для бизнеса, усиление обязательства и ответственности надзорных органов, снижение налоговой нагрузки, упрощение налогообложения и улучшение налогового администрирования.

Стратегия действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан на 2017-2021 годы утвержденный по инициативе Президента Республики Узбекистан по третьему направлению названный как «Дальнейшее развитие и либерализация экономики» определены такие меры как укрепление макроэкономической стабильности, защита прав частной собственности и дальнейшее укрепление ее престижа, продолжать политику по снижению налоговой нагрузки и упрощению системы налогообложения, меры по улучшению налогового администрирования и расширению соответствующих стимулов.

Президент Республики Узбекистан Ш.М.Мирзиёев в своем Послании Олий Мажлису Республики Узбекистан заявил: “В целях повышения привлекательности нашей страны для инвесторов, которые хотят реализовать крупные инвестиционные проекты в Узбекистане, нам нужно многое сделать для улучшения налоговой системы. Необходимо снизить и оптимизировать налоговую нагрузку для всех категорий бизнеса, тем самым расширив производственную и налоговую базу” [1].

Стоит отдельно отметить, что сегодняшние проводимые реформы в Узбекистане и их

результаты признаны ведущими международными рейтинговыми агентствами. Например, впервые ведущие мировые рейтинговые агентства “Fitch Ratings” и “Standart & Poors” присвоили международный суверенный кредитный рейтинг страны. Эти рейтинги имеют прогноз «Стабильный», это означает, что данный показатель, вероятности не снизится в течение следующих 12-18 месяцев. Следует отметить, что достигнутый рейтинг Узбекистана выше, чем во многих развивающихся странах [2].

Согласно недавно принятому Налоговому кодексу в обращении Президента Республики Узбекистан Ш.М.Мирзиёева к Олий Мажлису 24 января 2020 года, “многие нововведения будут внедрены в этом году. В частности, виды налогов были уменьшены с 13 до 9. Введены упрощенные механизмы оплаты налогов в виде отсрочки или рассрочки платежей. Впервые для предпринимателей вводится процедура возмещения части своего налога на добавленную стоимость на товары, продаваемые на внутреннем рынке. До сих пор эта процедура применялась только в случаях экспорта товаров и услуг. В результате в распоряжении предпринимателей останется 3,4 трлн. сумов или в 2,5 раза больше, чем в прошлом году. Теперь излишне уплаченный предпринимателем налог не возвращается вовремя, ему будут выплачиваться проценты по базовой ставке Центрального банка. Предприниматели, которые сидят в этом зале и слышат мои слова через «телевидение», думаю, значение этого понимают лучше всех”[3] - это утверждение свидетельствует о том, что в Узбекистане проводятся серьезные реформы по совершенствованию налогового администрирования.

Что касается налогового администрирования, то, по нашему мнению, налоговое администрирование - это комплекс мер, предпринимаемых соответствующими уполномоченными государственными органами, направленных на введение налогов, создание налоговой базы, создание и повышение эффективности действующего налогового механизма.

Ниже приведены основные направления налогового администрирования. Смотрите на рисунок 1



Рисунок-1. Основные направления налогового администрирования (авторская разработка).

Широкое использование информационных и коммуникационных технологий необходимо для развития и совершенствования практически всех областей налогового администрирования, упомянутых выше.

Обеспечить полную интеграцию онлайн-обмена информацией между организациями и предприятиями, которые предоставляют информацию налоговым органам в случае налогового администрирования. В результате внедрение системы автоматизированного формирования

предварительного представления налоговых и других обязательных отчетов на основе данных, сформированных в Государственной налоговой службе, должно дать положительные результаты нашим налогоплательщикам.

Например, на практике в Республике Корея налоговый орган направляет предварительные отчеты (PREFILLING) каждому налогоплательщику на основе информации, до истечения срока представления отчетности. В то же время, налогоплательщику достаточно посмотреть на точность цифр в этих отчетах и, если это соответствует действительности, достаточно будет просто нажать на кнопку подтверждения.

Правильное определение налоговых льгот, их рациональное и эффективное использование важно для постепенной реализации экономических реформ

В свою очередь, многие выгоды могут быть достигнуты путем предоставления налоговых льгот (рисунок-2):



Рисунок-2. Позитивные аспекты от предоставления налоговых льгот (авторская разработка).

Многие экономисты отмечают эффективность налоговых льгот, предоставляемых предпринимательским субъектам, в частности:

В своем исследовании Д.Газибеков стремится оптимизировать общественный и частный интерес к инвестированию ограниченных ресурсов в национальную экономику, используя функцию налогового регулирования. В разделе «Инвестиционный кредит» указал на необходимость усилить и расширить инвестиционную деятельность негосударственных структур в реальном секторе экономики [4].

Профессор Ш.Тошматов, приведет к замедлению, инвестиционную и предпринимательскую деятельность хозяйствующих субъектов в результате высокой рентабельности правительства. Налогообложение прибыли предприятий не только фискальным методом, но также необходимо поощрять частное предпринимательство и инвестиции. В процессе либерализации экономики он считает это существенным с точки зрения его влияния на инвестиционную и предпринимательскую деятельность предприятия. Также, Ш. Тошматов научно обосновал тот факт, что рост прибыли предприятий и организаций обратно связан с изменениями налоговой нагрузки и ставок налога на прибыль в стране [5].

По словам А.Вахабова, финансово-кредитная система является одним из ключевых факторов, формирующих инвестиционный климат в стране. В то же время необходимо уделять особое внимание стимулированию инвестиционной активности предприятий и населения и широкому привлечению иностранного капитала в экономику республики [6].

Дальнейшее совершенствование налоговой политики государства, упрощение налогового администрирования, снижение налоговой нагрузки, укрепление его стимулирующей функции, развитие малого бизнеса, повышение его роли в экономике и снижение налогового бремени на них

остаются одной из самых важных проблем дня.

Что касается системы мер по совершенствованию налогового администрирования и мер по исполнению в Узбекистане к 2020 году, рассмотрим ниже:

1. Право налогового органа на взыскание налоговой задолженности налогоплательщика через его дебитора на сумму его задолженности аннулируется.

2. Усилена ответственность налоговых органов за своевременное возврат переплаченных или предоплаченных налогов. Был введен порядок погашения чрезмерно взысканных налоговых и финансовых санкций с учетом процентных ставок, рассчитанных по ставке рефинансирования Центрального банка, действовавшей на момент сбора (уплаты). По той же процедуре внедряется механизм своевременного возврата переплаченного налога и регистрации (возврата) избыточной суммы налога. При этом налоговый орган обеспечивает выплату процентов налогоплательщику за каждый день просрочки при возврате налога.

3. Предусматривается новая процедура проведения налоговых проверок, которая позволяет налоговым органам назначать камеральные налоговые проверки, выездные налоговые проверки и назначение налогового аудита на основе риск-анализа. Налоговые проверки налоговыми органами могут проводиться только после принятия нормативно-правовых актов, предусмотренных Налоговым кодексом и определяющих порядок проведения проверки. В частности, Налоговый кодекс предусматривает следующие виды налоговых проверок:

а) камеральная налоговая проверка (изучение отчета налогоплательщика в налоговом органе и его сравнение с данными таможенных органов, банков, энергетических компаний, кадастров и других, в результате налогоплательщик должен внести коррективы в налоговую отчетность или предоставить обоснованную причину. Для проведения камеральной налоговой проверки необходимо иметь приказ руководителя (заместителя руководителя) налогового органа. Однако в рамках камеральной налоговой проверки должностное лицо налогового органа имеет право запросить документы у налогоплательщика для подтверждения правильности исчисления конкретного налога.

Финансовые санкции по результатам камеральной налоговой проверки не применяются, но пеня может применяться;

б) выездная налоговая проверка (проверка некоторых данных налогоплательщика с выездом на место), целью которой является установление фактов. В ходе выездной налоговой проверки собирается информация о расчете, уплате налогов и сборов и других обязательствах налогоплательщика. По результатам выездных налоговых проверок налоги не доначисляются.

в) Налоговый аудит - комплексное изучение соблюдения налогового законодательства налогоплательщиком, имеющим высокий риск крупных оборотов. Налоговые проверки проводятся у налогоплательщиков, выбранных на основе анализа факторов налогового риска уклонения от уплаты налогов. В результате налогового аудита могут быть доначислены дополнительные суммы налогов и финансовые санкции. Кроме того, будет введен следующий порядок, в соответствии с которым органы государственной налоговой службы будут информировать представителя о защите прав и законных интересов субъектов предпринимательства при Президенте Республики Узбекистан до 1 января 2022 года.

4. Определен порядок досудебного урегулирования налоговых споров, а также меры ответственности на основании вида налогового правонарушения. В то же время обжалование решений налогового органа по результатам выездных налоговых проверок и налогового аудита возможно только после подачи жалобы в вышестоящий налоговый орган.

5. Новая редакция Налогового кодекса также предусматривает:

- введение новых способов уплаты налогов, а также порядка отсрочки или рассрочки налогов на платной основе без участия коллегиальных органов (комиссий);

- установление норм уклонения от уплаты налогов, включая «реклассификацию транзакций», отмену «фальшивых транзакций» и неоплату мошеннических транзакций, которые приведут к отмене налоговых вычетов;

6. Трансфертное ценообразование, налогообложение прибыли контролируемых иностранных компаний и консолидации групп налогоплательщиков вступят в силу с 1 января 2022 года и данные по ним будут публиковаться на регулярной основе.

В условиях современной глобализации снижение налогового бремени, унификация видов налогов и снижение налоговой ставки, применение современных информационных технологий при разработке электронных систем уплаты налогов и налоговой отчетности, создание благоприятного

инвестиционного климата и бизнес-среды для ведения бизнеса даст положительные результаты в направлении улучшения налогового администрирования и мониторинга его эффективности даст свой положительный результат. Соответственно, создание максимально благоприятной налоговой среды для ведения бизнеса в последние годы, оптимизация налогового бремени, упрощение налогообложения и прозрачность налогового администрирования, стимулирование инновационной деятельности, обеспечение экономического роста посредством эффективной фискальной политики, необходимо уделять внимание научным исследованиям с целью совершенствования налогового администрирования за счет расширения налоговой базы и увеличения налогового потенциала регионов.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

В результате нашего исследования по улучшению налогового администрирования в создании благоприятного инвестиционного климата и делового климата в Узбекистане, были сделаны следующие выводы:

- В целях улучшения структуры воспроизводства, технологического, отраслевого, регионального, источников финансирования, форм собственности инвестиций в народное хозяйство, увеличение инвестиционной активности для дальнейшего углубления модернизации экономики окажет положительное влияние на широкое внедрение эффективных налоговых льгот и преференций в этой области и продвижение работы;

- Эффективность прямых иностранных инвестиций определяется не размером или скоростью привлечения, а масштабом творческого воздействия на экономическое развитие. В то же время оценка воздействия прямых иностранных инвестиций на экономику не ограничивается макроэкономическими показателями, оценка влияния факторов на отдельные сектора экономики и регионы, на уровне предприятий и инвестиционных проектов, анализ предприятий с иностранным капиталом, развитие инвестиционных проектов, масштабные меры, связанные с отбором и контролем качества реализации, позволяют проводить комплексную оценку их эффективности в экономике;

- Расчеты по выявлению основных факторов, обеспечивающих активное привлечение и эффективность иностранных инвестиций в экономику Узбекистана, показывают, что расширение производственной инфраструктуры, развитие транспортных и коммуникационных сетей, на примере нашей страны, повышение качества подготовки кадров при освоении трудовых ресурсов, обеспечение эффективной занятости, повышение качества государственных учреждений на совершенно новый уровень, обеспечение открытости и прозрачности в государственном управлении, либерализация внешней торговли, сдерживание инфляции и совершенствование налоговой системы являются ключевыми факторами, стимулирующими иностранные инвестиции.

В нашей стране разработаны следующие предложения и рекомендации по созданию благоприятного инвестиционного климата для бизнеса за счет налогообложения, существующих проблем и их решения:

1. Одной из важнейших форм успешных свободных экономических зон в опыте КНР и Российской Федерации являются технопарки. Эта форма свободных экономических зон также перспективна для Узбекистана. Для этого есть несколько причин:

Во-первых, в крупных научных и учебных центрах будут созданы технопарки для ускорения внедрения научных разработок в производство. Для этого им будут предоставлены не только современные лаборатории, лабораторное оборудование, но и мини-заводы по производству уникальных приборов, машин и оборудования в промышленных условиях.

В настоящее время будут решаться проблемы внедрения современных технологий в производство на лабораторных и мини-заводах.

Желательно, чтобы студенческий городок города Ташкента, обладающий высоким научно-техническим потенциалом, был выбран в качестве эксперимента.

В результате можно достичь научных результатов и реализовать результаты в области естественных, точных, технических наук, биотехнологии, электроники, переработки отходов и многого другого.

2. Желательно создать новую главу и закрепить в Налоговом кодексе Республики Узбекистан отдельные статьи с требованиями, налоговыми льготами и преференциями для участников СЭЗ и особенностями налогообложения участников СЭЗ.

3. Установление налоговых стимулов для дополнительного (маржинального) дохода по налогу

на прибыль субъектов за счет увеличения объема производства с целью стимулирования предприятий перейти от «теневой экономики» к открытой экономике и стимулирования темпов роста производства и обеспечения темпов роста пользуясь экономическими регуляторами, а конкретно за счет стимулирования посредством налогов;

4. Обязательность введения штатной единицы - бухгалтера для вновь создаваемых юридических лиц, в целях эффективного управления налоговыми рисками на предприятиях, в том числе своевременного выполнения налоговых обязательств, предотвращения налоговых правонарушений и обеспечения своевременного и полного поступления налогов и других обязательных платежей в бюджет. Внесение изменений в действующее законодательство.

Надлежащее выполнение вышеперечисленных рекомендаций поможет создать благоприятный инвестиционный климат и бизнес-среду в стране которая, в свою очередь, способствует устойчивости государственного бюджета и снижению налогового бремени, а также экономическому и социальному развитию государства.

Библиографический список:

1. Обращение Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева к Олий Мажлису. Источник: «Uza.uz».

2. Мирзиёев Ш.М. Критический анализ, строгая дисциплина и личная ответственность должны стать правилами в повседневной деятельности руководителя - Ташкент: газета Xalq Suzi, 15 января 2017 г.

3. Обращение Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева к Олий Мажлису, источник «President.uz». 24 января 2020 г.

4. Газибеков Д.Г. Статьи по вопросам инвестиционного финансирования. -Т.: «Финансы» 2003, -292.

5. Тошматов Ш.А. Проблемы усиления роли налогов в повышении экономической активности предприятий. докторская диссертация на соискание ученой степени доктора экономических наук. - Т.: «Финансы» 2008. -269.

6. Вахабов А.В. и другие Иностранные инвестиции. -Т.: «Финансы» 2010, -328.

Абдибаева Тамара
Abdibaeva Tamara

Доцент. Центр повышения квалификации Государственного налогового комитета Республики Узбекистан

Исламов Кудратилла Суннатович
Islamov Kudratilla Sunnatovich

преподаватель
E-mail: q.s.islamov@mail.ru

УДК 657

ПОРЯДОК ОТРАЖЕНИЯ ОБЩЕУСТАНОВЛЕННЫХ НАЛОГОВ И ДРУГИХ ОБЯЗАТЕЛЬНЫХ ПЛАТЕЖЕЙ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ В РЕСПУБЛИКЕ УЗБЕКИСТАН

ORDER OF REFLECTION OF GENERALLY INSTALLED TAXES AND OTHER MANDATORY PAYMENTS IN ACCOUNTING IN THE REPUBLIC OF UZBEKISTAN

Аннотация: В статье рассматриваются основные аспекты концепции совершенствования налоговой политики Республики Узбекистан, в частности сокращение налогов и обязательных платежей, оптимизация количества налогов путем их унификации, совершенствование ведения бухгалтерского учёта налогов.

Annotation: The article observes main features of the concept of improving the tax policy of the Republic of Uzbekistan, in particular, reduction of taxes and mandatory payments, optimizing the number of taxes for business entities via unifying them and keeping tax records.

Ключевые слова: концепция, налоговая политика, виды налогов, налог с оборота, социальный налог, унификация налогов, бухгалтерский учет налогов.

Keywords: concept, tax policy, types of taxes, value added tax, social tax, tax unification, tax accounting.

Введение. Концепцией совершенствования налоговой политики Республики Узбекистан предусмотрено коренное реформирование системы налогообложения, в частности сокращение налогов и обязательных платежей, упразднение неэффективных налоговых льгот.

Основными направлениями данной концепции являются:

- Сокращение налоговой нагрузки на экономику нашей страны;
- Улучшение благосостояния граждан путем уменьшения ставок налога на доходы физических лиц;
- Оптимизация количества (числа) налогов хозяйствующих субъектов путем их унификации;
- Упрощение нормативно правовой документации налогового законодательства;
- Защита прав и интересов добросовестных налогоплательщиков и предоставление им льгот;
- Создание благоприятной инвестиционной среды для иностранных инвесторов, их всесторонняя поддержка, правовая защита интересов юридических и физических лиц также предпринимателей;
- Совершенствование форм и механизмов налогового контроля.

Как хозяйствующий субъект и так индивидуальные предприниматели, чья выручка за календарный год от реализации товаров (услуг, работ) превысила 1 млрд. сум, будут платить налоги и обязательные платежи в порядке, предусмотренном для юридических лиц.

В Республике Узбекистан с 1 января 2020 года установлены следующие налоги и обязательные платежи:

Прямые налоги:

- Налог на прибыль
- Налог с оборота
- Налог на доходы физических лиц

Косвенные налоги:

- Налог на добавленную стоимость
- Акцизный налог

Ресурсные налоги и платежи:

- Налог на имущество
- Земельный налог
- Налог за пользование недрами
- Налог за пользование водными ресурсами

Прочие доходы и другие неналоговые поступления.

С 1 января 2020 года указом президента Республики Узбекистан от 30.12.2019 года № УП-4555 «О Государственном бюджете Республики Узбекистан на 2020 год», установлено, что взамен единого социального платежа, единого налогового платежа и фиксированного налога соответственно вводятся **социальный налог, налог с оборота** и налог на доходы физических лиц в фиксированном размере с распространением на их плательщиков ранее предоставленных законодательством льгот и особенностей исчисления.

Социальный налог устанавливается по ставкам 12% и 25%, а поступления от социального налога распределяются в следующих пропорциях:

а) по бюджетным организациям:

- ✓ во внебюджетный Пенсионный фонд — 99,2 процента;
- ✓ в Государственный фонд содействия занятости — 0,4 процента;
- ✓ в Совет Федерации профсоюзов Узбекистана — 0,4 процента;

б) по другим плательщикам:

- ✓ во внебюджетный Пенсионный фонд — 98,4 процента;
- ✓ в Государственный фонд содействия занятости — 0,8 процента;
- ✓ в Совет Федерации профсоюзов Узбекистана — 0,8 процента.

Исходя из вышеуказанных налогов и обязательных платежей, хозяйствующие субъекты могут отражать данные платежи в бухгалтерском учете на соответствующих счётах.

Порядок начисления уплаты в бюджет и списание налогов и обязательных платежей хозяйствующих субъектов отражено в таблице – 1.

Таблица-1

№	Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов	
		дебет	кредит
Налог на прибыль юридических лиц (12 %)			
1	начислен налог на прибыль;	9810	6410
2	перечислен налог на прибыль;	6410	5110
3	списан налог на прибыль;	9910	9810
Налог на доход физических лиц (12 %)			
	Начисление заработной платы, в том числе:		
1	основное производство;	2010	6710
2	вспомогательное производство;	2310	
3	общепроизводственные расходы;	2510	
4	выбытие основных средств;	9210	
5	сотрудникам занятым в сфере капитальных вложений;	0810	
6	административным работникам;	9420	
7	Удержан подоходный налог из заработной платы;	6710	6411
8	подоходный налог перечислен в бюджет.	6411	5110
В том числе на индивидуальное накопительное пенсионное страхование (ИНПС) 0,1 %			
1	начислена заработная плата администрации;	9420	6710
2	удержан подоходный налог от начисленной заработной платы;	6710	6411
3	уменьшение подоходного налога на 0,1 % ИНПС;	6411	6530
4	перечисление суммы на 0,1 % ИНПС;	6530	5110
Налог на добавленную стоимость (НДС)			
1	готовая продукция отгружена покупателю	4010	9010
2	получены денежные средства от покупателя за товар	5110	4010
3	начислен НДС за проданный товар	4010	6412
4	расчитан НДС перечислен в бюджет	6412	5110
5	определен доход от реализации продукции	9010	9910
6	определен финансовый результат	9910	8710
7	авансовый платеж покупателя 100 %	5110	6310
8	сумма НДС покупателя	4010	6412
9	начисление суммы НДС перечислена в бюджет	6412	5110
10	определение выручки	4010	9010
11	закрытие счета покупателя	6310	4010
Налоги и специальные платежи для недропользователей			
1	начислены налоги и специальные платежи для недропользователей	9430	6414
2	перечислены налоги и специальные платежи для недропользователей	6414	5110
3	списаны налоги и специальные платежи для недропользователей	9910	9430
Налог за пользование водными ресурсами			
1	начислен налог за пользование водными ресурсами	9430	6415
2	перечислен налог за пользование водными ресурсами	6415	5110
3	списан налог за пользование водными ресурсами	9910	9430
Налог на имущество юридических лиц (2 %)			
1	начислен налог на имущество	9430	6416
2	сумма налога на имущество перечислена в бюджет	6416	5110

3	списана сумма налога на имущество	9910	9430
Земельный налог юридических лиц			
1	начислен земельный налог	9430	6417
2	сумма земельного налога перечислена в бюджет	6417	5110
3	списана сумма налога земельного налога	9910	9430
Налог с оборота (4%)			
1	начислен налог с оборота в бюджет	9820	6418
2	перечислена налог с оборота в бюджет	6418	5110
3	списана налог с оборота	9910	9820
Земельный налог 0,95 % исходя из нормативной стоимости земельных угодий			
1	начислен единый земельный налог	9820	6419
2	сумма единого земельного налога перечислена в бюджет	6419	5110
3	списана сумма единого земельного налога	9910	9820
Социальный налог 12%, 25%			
1	начисление суммы социального налога	2010, 2310, 2510, 2710, 9420, 9210, 9220, 0810	6420
2	сумма социального налога перечислена в бюджет	6420	5110

При выполнении операций по расчету и уплате налогов и других обязательных налоговых платежей можно использовать следующие счета Национального стандарта бухгалтерского учета Республики Узбекистан (НСБУ № 21) «Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов» в таблице - 2

Таблица-2

0950	Отсроченный налог на прибыль по временным разницам (долгосрочная часть)
3210	Отсроченный налог на прибыль по временным разницам (краткосрочная часть)
3290	Прочие отсроченные расходы
4410	Авансовые платежи по налогам и другим обязательным платежам в бюджет (по видам)
4510	Авансовые платежи по страхованию
4520	Авансовые платежи в государственные целевые фонды
4820	Платежи к получению по оперативной аренде
6240	Отсроченные обязательства по налогам и другим обязательным платежам
6250	Обязательства по отсроченному налогу на прибыль по временным разницам
6290	Прочие отсроченные обязательства
6410	Задолженность по платежам в бюджет (по видам)
6510	Платежи по страхованию
6520	Платежи в государственные целевые фонды
6990	Прочие обязательства
7240	Долгосрочные отсроченные обязательства по налогам и другим обязательным платежам
7250	Долгосрочные отсроченные обязательства по налогам и другим обязательным платежам

Прокомментируем применение некоторых вышеуказанных счетов. Например на счете 0950 «Отсроченный налог на прибыль по временным разницам» учитывается долгосрочная часть уплаченного налога на прибыль за данный отчетный период.

Также, соответствующая часть налогов в составе долгосрочных расходов, за период использования или за 10 лет переводится в текущие расходы:

Дебет 3210 - «Отсроченный налог на прибыль по временным разницам» Кредит 0950 - «Отсроченный налог на прибыль по временным разницам».

При наступлении срока уменьшения налога на соответствующую сумму расходов, данная сумма налогов отражается по дебету счета 6410 - «Задолженность по платежам в бюджет (по видам)» и по кредиту счета 3210 - «Отсроченный налог на прибыль по временным разницам». Так, остаток на дебете счета 0950 - «Отсроченный налог на прибыль по временным разницам», будет отражать долгосрочную часть налога, на которую следует уменьшить общую сумму налога подлежащая к выплате в будущем. Остаток на дебете счета 3210 - «Отсроченный налог на прибыль по временным разницам» будет отражать текущую часть налога, на которую следует уменьшить общую сумму налога подлежащей к выплате в текущем отчетном периоде в таблице - 3

Таблица - 3

№	Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов	
		дебет	Кредит
1	Отражается сумма отсроченного налога	0950-«Отсроченный налог на прибыль по временным разницам»	6410-«Задолженность по платежам в бюджет (по видам)»
2	Отражается перевод соответствующей части налога на покупную часть	3210-«Отсроченный налог на прибыль по временным разницам»	0950-«Отсроченный налог на прибыль по временным разницам»
3	Списание (уменьшение) части отсроченного налога на прибыль по временным разницам	6410-«Задолженность по платежам в бюджет (по видам)»	3210-«Отсроченный налог на прибыль по временным разницам»

Выводы и предложения

В настоящее время основной задачей совершенствования налоговой политики Республики Узбекистан становится всесторонняя поддержка субъектов предпринимательской деятельности, полное возмещение суммы превышения по налогу на добавленную стоимость и снижение налоговой бремени.

С этой целью была принята новая редакция Налогового кодекса.

С 1 января 2020 года 13 видов налогов и обязательных платежей сокращены до 9 видов, а форма налоговой отчетности значительно упрощена.

Приведенные выше бухгалтерские проводки позволят хозяйствующим субъектам правильно отражать совершаемые хозяйственные операции и обеспечат правильное ведение бухгалтерского учета и своевременное представление налоговой отчетности.

Библиографический список:

1. Закон Республики Узбекистан от 30.12.2019 года №ЗРУ-599 «О внесении изменений и дополнений в Налоговый кодекс Республики Узбекистан»
2. Постановление Президента Республики Узбекистан от 30.12.2019 года № ПП-4555 О мерах по обеспечению исполнения закона республики узбекистан «О Государственном Бюджете Республики Узбекистан на 2020 год»
3. Национальный стандарт бухгалтерского учета (НСБУ) № 21 «План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов»

Mansurov Aziz
Tashkent Institute of Finance
Faculty of Finance, a third-year student

Tillayev Khurshid
Scientific supervisor
Uzbekistan, Yunusabad, Amir Timur str. 60A
E-mail: aziz_mansurov33@mail.ru

УДК 336.763

ТЕКУЩИЕ ПРОБЛЕМЫ И РЕФОРМЫ В РАЗВИТИИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ УЗБЕКИСТАНА

CURRENT PROBLEMS AND REFORMS IN THE DEVELOPMENT OF THE SECURITIES MARKET OF UZBEKISTAN

Аннотация . Эффективный финансовый сектор жизненно важен для экономического роста в современной цифровой экономике нового века. Он объединяет внутренние сбережения для мобилизации и предоставления капитала для проектов и отраслей, связанных с производительным ростом. В отсутствие такой системы большинство отраслей никогда не сможет расти и потерпит крах из-за нехватки средств, и, таким образом, рост и развитие будут непосредственно затронуты и затронуты. Рынок ценных бумаг является важным средством привлечения свободных денежных средств в экономику и их мобилизации для инвестиционного процесса. Несмотря на свою важность, рынок ценных бумаг в Узбекистане не так развит, как рынки соседних стран Центральной Азии. В этой статье будут обсуждаться некоторые проблемы, угрожающие развитию рынка, и недавние изменения, направленные на улучшение ситуации.

Annotation. An efficient financial sector is vital for economic growth in the modern digital economy of the new century. It combines domestic savings to mobilize and provide capital for projects and industries related to productive growth. In the absence of such a system, most industries will never be able to grow and crash due to lack of funds, and thus growth and development will be directly affected and affected. The securities market is an important means of attracting free cash to the economy and mobilizing it for the investment process. Despite its importance, the securities market in Uzbekistan is not as developed as the markets of neighboring Central Asian countries. This article will discuss some of the issues that threaten the development of the market, and recent changes aimed at improving the situation.

Ключевые слова: рынок ценных бумаг, инвесторы, рыночная капитализация, еврооблигации, акции и облигации.

Key words: securities market, investors, market capitalization, Eurobonds, stocks and bonds.

Introduction

Ensuring economic growth and development is a primary objective of all countries. According to the World Bank, an estimated USD 4.0 trillion in annual investment is required for developing countries to achieve the Sustainable Development Goals (SDGs) by 2030. In light of the investment requirement, there is a greater need to develop and strengthen securities markets in order to mobilize commercial financing. The role that securities markets have in financing infrastructure development, large enterprises, and Small and Medium Enterprises (SMEs), and the links with economic growth, are increasingly being highlighted.

Securities market increases the proportion of long-term savings (pensions, funeral covers, etc.) that is channeled to long-term investment. Securities market enables contractual savings industry (pension and provident funds, insurance companies, medical aid schemes, collective investment schemes, etc.) to mobilize long-term savings from small individual household and channel them into long-term investments. It fulfills the transfer function of current purchasing power, in monetary form, from surplus sectors to deficit sectors, in exchange for reimbursing a greater purchasing power in future. In this way, capital market enables corporations to raise capital/funds to finance their investment in real assets.

In the conditions of re-lending of the economy of Uzbekistan to the banking sector with an excessively high level of state participation, the development of the capital market is of particular importance to accelerate the pace of economic development. The most pressing tasks for the development of

the capital market are bringing the legislation in line with the requirements for frontier markets (markets that are just beginning to develop), creating an ecosystem of the financial market, which includes brokers, pension funds, insurance companies and banks, the creation of a mechanism for attracting funds of the population to the stock market - both by cultivating collective investment institutions, and by providing simple and understandable access to the market individually investors.

Literature review

The level of securities market development is determined by several quantitative and qualitative indicators, the main being the capitalization of the stock market, the ratio of debt on securities to GDP, the presence and the level of development of derivative financial instruments market, the number and the reliability of financial institutions, the effectiveness of the securities market regulation system (including the availability of adequate legislation).

According to the analysis based on official data, as of January 1, 2018, the ratio between financial assets (i.e. the amount of capitalization of the stock market, bonds in circulation and bank loans in the economy) and GDP in Uzbekistan was 36% and turned out to be one of the lowest in the CIS, specifically due to the underdevelopment of securities market, since the capitalization of the market of corporate securities (shares and bonds) in Uzbekistan does not exceed even 4% in relation to GDP.

By the end of 2019, the total nominal value of securities issued in Uzbekistan is at 92.35 trillion soums. Of these, only 1.5% or 1.4 trillion soums, or less than 0.4% of GDP, is in free circulation. By comparison, in Singapore it is 188%, in Malaysia - 112%, and in Russia - 34%. This was announced at the presentation of the draft capital market development strategy for 2020-2025. The main goal of the strategy is to elevate the share of securities in free circulation of GDP to 10% (US\$ 6 billion) in five years. In addition, in Q1 of 2025 Uzbekistan aims to be included in the Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Index.¹

Main content

Securities market is an important means of attracting free cash into the economy and mobilizing it for the investment process. The first stage of the reforms carried out in this direction became the creation of the Agency for Development of Capital Market at the beginning of 2019. The issuance of government bonds was resumed. However, the mechanism of issuing securities and their sale on stock market is used inefficiently. The total amount of shares on stock market is 25 trillion UZS, which does not reach 6 percent of gross domestic product.

This year, government bonds were sold only to commercial banks through currency exchange. The number of professional participants in stock market does not reach 100. In this regard, it is planned to develop a strategy for development of the stock market for 2020-2025. It is planned to bring the ratio of securities in free circulation to GDP to 10-15 percent by the end of 2025.

It should be noted that at present this area is regulated by almost a hundred legal acts, many restrictions are set. Thus, in developed countries, banks are active participants in stock market, and in Uzbekistan, banks are prohibited from acquiring shares of other entities in primary market.

The Center for Coordination and Development of Securities Market, the State Enterprise “Central Securities Depository” and the Republican Stock Exchange “Tashkent” are under the authority of the State Competition Committee of the Republic of Uzbekistan. The excessive regulation of securities market by the government prevents its development. There is a conflict of interests between the State Competition Committee, whose interests include coordination of management of government’s blocks of shares in joint stock companies, and the Center for Coordination and Development of Securities Market, which is under the authority of the State Competition Committee, responsible to ensure the development of securities market.

Currently, the state owns 85 percent of shares of 605 joint-stock companies. Only 5 percent – shares of 105 companies are traded on the stock market. Recently, the government has taken some actions to increase the types of securities in capital market based on world practice.

Measures on increasing the demand for securities, attracting foreign exchanges, brokers and banks to attend the domestic stock market are the chief aim of Uzbekistan. The country also needs to strengthen the protection of rights of investors and minority shareholders and improve the procedure for payment and collection of dividends. Moreover, it should be instructed to improve corporate governance and adopt international financial reporting and auditing standards.

Development of the sphere depends on qualification of specialists and financial literacy of the population. Today, there are only 300 specialists in the country who have the appropriate certificate of

¹ <https://tashkenttimes.uz/finances/4798-uzbekistan-eyeing-increase-in-securities-share-to-gdp-to-25-times-in-5-years>

qualification. In developed countries, thousands of people work in this sphere. In this regard, the Agency for Development of Capital Market is charged with the task of coordinating activities of relevant Department of Tashkent Financial Institute and providing professional development and training personnel together with advanced foreign universities.

Uzbekistan is on a roll with its economic reforms. This year alone, the country has issued a wildly successful debut Eurobond, kicked off an ambitious privatisation program, lifted restrictions on repatriation of corporate profits and floated its currency, thus eliminating a troublesome dual exchange rate system. It is important to develop the capital market, attract free funds of economic entities, banks and insurance companies to important projects. Implementation of new reforms in this direction will expand the possibilities for balanced financing of the State budget expenditures.²

In a meeting with ministers and public agencies, the President of Uzbekistan “directed to consolidate all relevant laws, acts and decrees into single, simple and flexible capital markets code by the end of 2020”, according to a press release from the Capital Market Development Agency (CMDA) on October 7. “In addition, he instructed to immediately remove all regulatory restrictions and barriers limiting foreign and domestic investors from freely investing in domestic securities, including government bonds, and actively participating in Uzbekistan’s capital markets,” it said. Uzbekistan president has agreed reform aimed at modernising the Tashkent Stock Exchange and increase its free float to 10% of GDP by 2025 and has given the thumbs-up to a reform aimed at modernising the laws and rules that regulate the domestic capital market in order to boost its liquidity and capitalisation.

Trading activity on the Tashkent stock exchange has been sluggish since its establishment in 1994. The market capitalisation of listed companies made up just 5.3% of GDP, way below the 21.7% of neighbouring Kazakhstan or the 34.8% of Russia, according to CMDA figures. Additionally, the free float adjusted market capitalisation is basically nil (0.3% of GDP), highlighting the scarce liquidity of the securities traded on the exchange. Most of the stocks listed are state banks that are obliged to list on the exchange. Overall, only 2% of the shares of companies listed belong to foreign investors, CMDA figures show.

The reform’s ultimate goal is to achieve a functioning capital market and grow its free float to 10% of GDP by 2025, thus attracting a diverse pool of market participants, from domestic corporates to local and foreign investors. The initial public offering (IPO) of 10 large state-owned enterprises is instrumental for the reform to gain traction and be successful. The CMDA expects these IPOs to raise total market capitalisation by \$13bn, and the free float by \$1.3bn. Although the government has not disclosed yet a definitive list of the companies to be listed, state oil company Uzbekneftegaz would be top of any investor’s wishlist. The company is already undergoing restructuring and the management is “not excluding” some level of privatisation in the future. In February 2019, Uzbekistan emerged from years of financial isolation when it issued its first ever \$1bn eurobond on the global bond market, which established a yield curve for the former Soviet republic.

Findings

Economic growth in a modern economy hinges on an efficient and effective financial sector that pools domestic savings and mobilizes capital for productive projects. The absence of effective securities capital markets could leave most productive projects that carry developmental agendas unexploited. However, there are challenges in developing capital markets as they are to a large extent dependent on the level of economic and structural development of a country. Factors affecting the development of securities markets include;

- **Country Fundamentals:** The size of the economy in terms of aggregate gross domestic product and per capita income affect the development of securities markets;
- **Macroeconomic Policies Framework:** An essential condition for well-functioning securities markets is the existence of sound macroeconomic policy frameworks;
- **Access to Information:** Access to information is a major factor that affects the development of securities markets. Access to information gives investors’ confidence in the functioning of the securities markets;

² [Uzbekistan reforms aim to build domestic capital market. By Quinn Martin, Managing Partner, Frontier. Posted on November 17, 2019](#)

- **Regulatory Framework:** To reliably extract the benefits of well-functioning markets, adequate regulation of users of funds, investors, and intermediaries in addition to robust supervisory arrangements to protect investors, promote deep and liquid markets, and manage systemic risk are critical;
- **Efficient Market Infrastructure:** Lack of adequate and efficient market infrastructure for issuing, trading, clearing and settlement is a major issue for capital market development as it pushes away potential investors to an economy;
- **Knowledge of Retail Investors:** The lack of investor education for retail investors is another factor affecting the development of securities markets. It is important to educate retail investors on investment products and the benefits of saving, in order to channel savings to the securities markets.

Conclusion

To conclude, it should be noted that factors such as capital, labor and technology as the major factors affecting economic growth. The recent financial crisis has shown that there are substantial economic effects when there is lack of confidence in the financial systems. Therefore, the functioning of financial systems has received special attention in academic literature in recent years. A well-functioning financial system permits an economy to fully exploit its growth potential, as it ensures that the best investment opportunities receive the necessary funding, while the inferior opportunities are denied capital; in this regard, we endeavor to investigate the role that capital markets play in economic development.

Development of financial market is an important factor in further liberalization of the economy and creation of favorable conditions for entrepreneurship. In this regard, large-scale reforms have been implemented in the country. In particular, the Decree of President Shavkat Mirziyoyev “On priority measures for liberalizing monetary policy” of September 2, 2017 contributed to fundamental reforming the current system of currency regulation, liberalization of monetary policy, and creation of equal conditions for all business entities in foreign trade. In turn, it is important to develop the capital market, attract free funds of economic entities, banks and insurance companies to important projects. Implementation of new reforms in this direction will expand the possibilities for balanced financing of the State budget expenditures.

References:

1. Kamal A. El-Wassal, Alexandria University, Egypt. The Development of Stock Markets: In Search of a Theory. *International Journal of Economics and Financial Issues*, Vol. 3, No. 3, 2013, pp.606-624.
2. Bayadyan A., Baghdasaryan A. (2017) Problems of Development and Integration of the Securities Market in the Countries of the EAEU. *International Organisations Research Journal*, vol. 12, no 4, pp. 91–108.
3. Lloyd, Bruce (1977) : The role of Capital markets in developing countries, *Intereconomics*, ISSN 0020-5346, Verlag Weltarchiv, Hamburg, Vol. 12, Iss. 3/4, pp. 96-102.

Научное издание

Коллектив авторов

ISSN 2500-3798