

**ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ**  
**ҲУЗУРИДАГИ ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ**  
**DSc.03/10.12.2019.I.16.01.РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ**  
**ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ**

**СУЮНОВ ЁРҚИН БЕКМУРОДОВИЧ**

**АКЦИЯДОРЛИК ЖАМИЯТЛАРИДА МОЛИЯВИЙ**  
**ИНВЕСТИЦИЯЛАР ҲИСОБИ ВА АУДИТИНИ**  
**ТАКОМИЛЛАШТИРИШ**

**08.00.08 – Бухгалтерия ҳисоби, иқтисодий таҳлил ва аудит**

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси**  
**АВТОРЕФЕРАТИ**

**Тошкент – 2022**

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси  
автореферати мундарижаси**

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

**Contents of dissertation abstract of the doctor of philosophy (PhD)  
on economical sciences**

**Суёнов Ёркин Бекмуродович**

Акциядорлик жамиятларида молиявий инвестициялар ҳисоби ва аудитини  
такомиллаштириш.....3

**Суёнов Ёркин Бекмуродович**

Совершенствование учета и аудита финансовых инвестиций в акционерных  
обществах .....25

**Suyunov Yorkin Bekmurodovich**

Improving accounting and auditing of financial investments in joint-stock  
companies.....47

**Эълон қилинган ишлар рўйхати**

Список опубликованных работ  
List of published works.....52

**ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ**  
**ҲУЗУРИДАГИ ИЛМИЙ ДАРАЖАЛАР БЕРУВЧИ**  
**DSc.03/10.12.2019.I.16.01. РАҚАМЛИ ИЛМИЙ КЕНГАШ**  
**ТОШКЕНТ ДАВЛАТ ИҚТИСОДИЁТ УНИВЕРСИТЕТИ**

**СУЮНОВ ЁРҚИН БЕКМУРОДОВИЧ**

**АКЦИЯДОРЛИК ЖАМИЯТЛАРИДА МОЛИЯВИЙ**  
**ИНВЕСТИЦИЯЛАР ҲИСОБИ ВА АУДИТИНИ**  
**ТАКОМИЛЛАШТИРИШ**

**08.00.08 – Бухгалтерия ҳисоби, иқтисодий таҳлил ва аудит**

**Иқтисодиёт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD) диссертацияси**  
**АВТОРЕФЕРАТИ**

**Тошкент– 2022**

**Фалсафа доктори (PhD) диссертацияси мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссияси томонидан В2017.3.PhD/Iqt389 рақам билан рўйхатга олинган.**

Диссертация Тошкент давлат иқтисодиёт университетида бажарилган.

Диссертация автореферати уч тилда (ўзбек, рус, инглиз (резюме)) Илмий кенгаш веб саҳифасида ([www.tseu.uz](http://www.tseu.uz)) ва “Ziyonet” Ахборот-таълим порталида ([www.ziyonet.uz](http://www.ziyonet.uz)) жойлаштирилган.

**Илмий раҳбар:** **Хамдамов Баҳром Касимович,**  
Иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

**Расмий оппонентлар:** **Ризаев Нурбек Қодирович**  
Иқтисодиёт фанлари доктори, профессор

**Маматкулов Муроджон Шукурович**  
Иқтисодиёт фанлари доктори, доцент

**Етакчи ташкилот:** **Ўзбекистон бухгалтерлар ва аудиторлар миллий ассоциацияси**

Диссертация ҳимояси Тошкент давлат иқтисодиёт университети ҳузуридаги илмий даражалар берувчи DSc.3/10.12.2019.I.16.01 рақамли Илмий кенгашнинг 2022 йил «\_\_» \_\_\_\_\_ соат \_\_\_\_\_ даги мажлисида бўлиб ўтади. Манзил: 100066, Тошкент шаҳри, Ислон Каримов кўчаси, 49-уй. Тел: (99871) 239-28-72; факс: (99871) 239-01-49, (99871) 239-43-51. e-mail: [info@tdiu.uz](mailto:info@tdiu.uz)

Диссертация билан Тошкент давлат иқтисодиёт университетининг Ахборот-ресурс марказида танишиш мумкин (\_\_\_\_ рақами билан рўйхатга олинган). Манзил: 100066, Тошкент шаҳри, Ислон Каримов кўчаси, 49-уй, Тел: (99871) 239-28-72; 239-01-49. факс: (99871) 239-43-51, e-mail: [info@tdiu.uz](mailto:info@tdiu.uz)

Диссертация автореферати 2022 йил «\_\_» \_\_\_\_\_ кунни тарқатилди.  
(2022 йил «\_\_» \_\_\_\_\_ даги \_\_\_\_\_ рақамли реестр баённомаси).

**Н.Х. Жумаев**

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш раиси, и.ф.д., профессор

**Б.Т. Бердияров**

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш илмий котиби, и.ф.д., профессор

**С.К. Худойкулов**

Илмий даражалар берувчи илмий кенгаш қошидаги илмий семинар раиси, и.ф.д., доцент

## КИРИШ (фалсафа доктори (PhD) диссертацияси аннотацияси)

**Диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати.** Жаҳонда иқтисодийнинг етакчи тармоқларида молиявий инвестициялар ҳисоби ва аудити услубиёти соҳасидаги илмий тадқиқотларнинг таҳлилига кўра, мазкур инвестициялар ҳолати ва ҳаракати тўғрисидаги энг ишончли ахборотлар билан таъминлаш муҳим ҳисобланади. Бугунги пандемия шароитида иқтисодий тармоқлари, жумладан хизмат кўрсатиш субъектларида молиявий инвестицияларга талаблар тобора кучайиб бормоқда. Жаҳонда COVID-19нинг глобал тарқалиши хорижий инвестицияларга кучли таъсир кўрсатмоқда. Яқинда глобал инвестициялар UNCTADнинг тадқиқотлари кўрсатмоқдаки, «Жаҳонда тўғридан-тўғри инвестицияларнинг оқими кескин пасайиши прогноз қилиниб, 2020-2021 йиллар давомида энг паст даража, яъни 40 %га етиши тахмин қилинмоқда»<sup>1</sup>. Умуман, инвестициялар глобал таъминот занжирларининг тез-тез учрайдиган ва табиий хусусияти бўлиб, субъектларга фаолиятни тез ўзгарувчан бизнес жараёнларига мослаштириш имконини беради.

Глобал пандемия Ўзбекистон иқтисодийига ҳам сезиларли таъсир кўрсатиб, мазкур босқичда иқтисодийнинг барча бўғинларида инвестицион фаолликнинг сезиларли даражада пасайиши, корхоналарнинг инвестиция ресурслари камайиши, уларнинг индустриядан кейинги жамият иқтисодийига технологик шитоб билан кириб боришининг асоси ҳисобланган катта ҳажмдаги ва молиявий инвестицияларни амалга оширувчи ҳақиқий инвесторлар бўлмагани боис иқтисодийнинг саноат тармоқлари ишлаб чиқариш ҳажмининг пасайиши кузатилмоқда. Мамлакатимизда ялпи ички маҳсулот ҳажми узок давр мобайнида ҳар йили камида 8 фоизга ошиши суръатларини таъминлаш бўйича ўта муҳим вазифалар турган пайтда иқтисодийда хизматлар соҳасининг барқарор ривожланиши муҳим аҳамиятга эга бўлмоқда. Бу борада, иқтисодийнинг етакчи саноат корхоналарида молиявий инвестициялар ҳисоби ва аудитини такомиллаштириш бўйича хорижий илғор тажрибани амалиётга татбиқ этиш муҳим аҳамият касб этади.

Ўзбекистонда сўнгги йилларда амалга оширилаётган инвестиция сиёсати иқтисодийнинг барча тармоқларини кенг қамраб олмақда, албатта. Бу борада «иқтисодий ўсишга, аввало, рақобатдош саноат занжирларини яратиш ҳамда бундай лойиҳаларга инвестицияларни кўпайтириш орқали эришилади. Шу билан бирга, инвестиция сиёсатини юритишда давлат иштирокини пасайтириб, хусусий ва тўғридан-тўғри инвестициялар улушини ошириш»<sup>2</sup> вазифаси белгиланган. Инвестиция лойиҳаларини кенгайтириш мамлакат иқтисодий тараққиётининг пойдевори ҳисобланади. Шундай экан, ҳар бир ривожланиш ва самарадорликка эришиш бевосита жалб этилган инвестициялар ҳамда улардан самарали фойдаланишга боғлиқ. Иқтисодий тармоқларига жалб этилган инвестициялар самарадорлигини аниқлаш, у

<sup>1</sup> [https://unctad.org/en/PublicationsLibrary/diaeiainf2020d3\\_en.pdf](https://unctad.org/en/PublicationsLibrary/diaeiainf2020d3_en.pdf)

<sup>2</sup> <https://president.uz/uz/lists/view/4057> O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining Oliy Majlisga Murojaatnomasi, 2020-yil 29-dekabr.

томонидан жамиятга, қолаверса халқимизга фойда келтириш билан белгиланади. «Сарфланган ҳар бир сўм инвестиция одамларимизга уч баравар кўп фойда келтириши, уларнинг даромадини оширишга хизмат қилиши керак»<sup>3</sup>. Бу эса инвестициялар ҳисоби ва аудитини такомиллаштириш заруратини келтириб чиқаради.

Диссертация тадқиқоти Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги ПФ-4947-сон «Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида»ги, 2020 йил 2 мартдаги ПФ-5953-сон «Илм, маърифат ва рақамли иқтисодиётни ривожлантириш йили»да амалга оширишга оид давлат дастури» тўғрисида»ги фармонлари, 2021 йил 2 февралдаги ПҚ-4986-сон «Ахборот технологиялари ва коммуникацияларини янада ривожлантиришга инвестицияларни жалб қилиш чора-тадбирлари тўғрисида»ги, 2021 йил 25 январдаги ПҚ-5233-сон Инвестиция лойиҳаларини ташқи инфратузилма билан таъминлаш чора-тадбирлари тўғрисида»ги, 2020 йил 24 февралдаги ПҚ-4611-сон «Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларига ўтиш бўйича қўшимча чора-тадбирлар тўғрисида»ги, 2019 йил 29 апрелдаги ПҚ-4300-сон «Республика иқтисодиётига тўғридан-тўғри хорижий инвестицияларни жалб қилиш механизмларини янада такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги қарорлари ҳамда мавзуга оид бошқа норматив-ҳуқуқий ҳужжатларда белгиланган вазифаларни амалга оширишга муайян даражада хизмат қилади.

**Тадқиқотнинг республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига мослиги.** Мазкур диссертация тадқиқоти республика фан ва технологиялар ривожланишининг I. «Демократик ва ҳуқуқий жамиятни маънавий-ахлоқий ва маданий ривожлантириш», инновацион иқтисодиётни шакллантиришнинг устувор йўналишлари доирасида бажарилган.

**Муаммонинг ўрганилганлик даражаси.** Жаҳон миқёсида хорижий олимларнинг иқтисодиётнинг етакчи саноат корхоналари ва хизмат кўрсатиш субъектларида молиявий инвестициялар ҳисоби ва аудити услубиётини тадқиқ этишга бағишланган илмий асарлари мавжуд, жумладан, бу масалалар Farrokh Barzideh, Soroush Lotfi, Mehdi Mousapour, Mojtaba Aghaei<sup>4</sup> сингари олимларнинг илмий ишларида тадқиқ қилинган.

Шу билан бирга, молиявий инвестициялар ҳисоби ва аудитини тадқиқ этиш масалалари М.В.Левина, В.Б.Малицкая, О.Г.Житлухина, А.В.Пасечник, В.Е.Милова, Л.С.Савицкая, А.В.Шпак<sup>5</sup> сингари МДХ олимларининг илмий ишларида ўз аксини топган.

<sup>3</sup> <https://president.uz/uz/lists/view/4254> O‘zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoyevning “Obod qishloq” va “Obod mahalla” dasturlari doirasida joriy yilda amalga oshiriladigan ishlar muhokamasi yuzasidan o‘tkazilgan videoselektor yig‘ilishidagi nutqidan., Toshkent, 2021-yil 24-mart

<sup>4</sup> Farrokh Barzideh, Soroush Lotfi, Mehdi Mousapour, Mojtaba Aghaei. Accounting for investment: challenges & criticisms. www.sciencejournal.in. Volume-3 (Special Issue 3) 2014.

<sup>5</sup> Левина М.В. Организация и методика экономического анализа финансовых вложений тема диссертации и автореферата по ВАК РФ 08.00.12, кандидат экономических наук. – Воронеж, 2011. Малицкая В.Б. Концепция согласования учетного обеспечения, аналитического представления и аудита ликвидных элементов оборотных активов с международно признанными стандартами. Автореферат доктора

Молиявий инвестициялар ҳисоби ва аудитини такомиллаштириш борасида мамлакатимиз олимларидан Н.Б.Абдусаломова, А.А.Каримов, А.К.Ибрагимов, Б.Исроилов, И.Н.Қўзиёв, Н.К.Ризаев, Б.А.Хасанов, Р.О.Холбеков, Б.К.Ҳамдамов, Ш.Т.Эргашева, М.Ш.Маматкулов<sup>6</sup> ва бошқа олимлар томонидан тадқиқ этилган.

Мазкур илмий ишларда молиявий инвестициялар ҳисоби ва аудитини такомиллаштириш йўллари комплекс тарзда ўрганилмаган. Шу боис, молиявий инвестициялар ҳисоби ва аудитини такомиллаштириш бўйича амалиётда рўй бераётган ўзгаришларни ҳисобга олиш ва таҳлил қилиш, унинг назарий-методологик масалаларини такомиллаштириш асосида илмий таклифлар ишлаб чиқиш лозим.

Бундай долзарб масалаларнинг ҳал этилиши диссертация мавзусини танлаш, унинг мақсади ва вазифаларини белгилаш учун асос сифатида хизмат қилади.

**Диссертация тадқиқотининг диссертация бажарилган олий таълим муассасасининг илмий тадқиқот ишлари режалари билан боғлиқлиги.** Мазкур диссертация Тошкент давлат иқтисодиёт университетининг илмий тадқиқот ишлари режасида ПЗ–20170929737-сонли «Ўзбекистон Республикасида молиявий ҳисобот ва аудитнинг халқаро стандартларини жорий қилиш учун давлат бошқаруви тегишли соҳаларига ўзгартиришларни ишлаб чиқиш» мавзусидаги амалий лойиҳалар ва илмий тадқиқот ишлари режалари доирасида бажарилган.

**Тадқиқотнинг мақсади** Ўзбекистон иқтисодиётининг етакчи саноат корхоналари ва хизмат кўрсатиш субъектларида молиявий инвестициялар ҳисоби ва аудитини такомиллаштириш бўйича таклиф ва тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

---

экономических наук, 08.00.12. – Орел, 2013 г., Житлухина О.Г. Особенности понятия финансовых вложений в аспекте бухгалтерского учета и финансовых вложений в аспекте бухгалтерского учета и финансовой отчетности. Бухгалтерский учет № 6 июнь 2010 г., Пасечник А.В. Организация и развитие учета финансовых вложений в организациях. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. – Ростов на Дону, 2010 г., Милова В.Е. Учет финансовых инструментов: диссертация ... кандидата экономических наук: 08.00.12 / Милова В.Е; [Место защиты: Финансовая акад. при Правительстве РФ]. – Москва, 2008.- 212 с.: ил. РГБ ОД, 61 08-8/905, Савицкая Л.С. Методика учета и анализа финансовых вложений в ценные бумаги. ...кандидата экономических наук: 08.00.12 /; [Место защиты: Рос.гос. торгово-эконом. ун-т]. – Москва, 2009.- 184 с., Шпак А.В. Сравнительный анализ учета финансовых вложений в США и России: Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.12. – Москва, 2000 156 с. РГБ ОД, 61:01-8/51-Х.

<sup>6</sup> Абдусаломова Н.Б. Харажатларни келиб чиқиш жойлари ва жавобгарлик марказлари бўйича харажатларни бошқарув ҳисобини ташкил қилиш. “Халқаро молия ва ҳисоб” электрон журнали. №1, сентябрь, 2016 йил., Каримов А.А. Корпоратив бошқарув тизимида бухгалтерия ҳисоби ва аудитини такомиллаштиришнинг асосий йўналишлари. Дис...икт.фан.д-ри. БМА. – Т., 2009., Ибрагимов А., Очилов И., Қўзиёв И., Ризаев Н., Молиявий ва бошқарув ҳисоби. Ўқув қўлланма. – Т.: ИҚТИСОД-МОЛИЯ, 2008.; Пардаев А.Х., Пардаев Б.Х. Бошқарув ҳисоби. Ўқув қўлланма. – Т.: Ғ.Ғулом номидаги адабиёт ва санъат нашриёти, 2008., Хасанов Б.А.Бошқарув ҳисоби. Дарслик. – Т.: Янги нашр, 2011. -312 бет., Isroilov B.I., Holbekov R.O. Buxgalteriya hisobi nazariyasi. [Matn]: Darslik. – Toshkent: “Tafakkur” nashriyoti, 2020, 240-b., Hamdamov B.K. Auditning xalqaro standartlari. Darslik. – T.: IQTISOD-MOLIYA, 2020 y. – 245 b., Эргашева Ш.Т. Международные стандарты финансовой отчетности. Учебник. – Т.: IQTISODIYOT, 2021 г. – 308 стр., Маматкулов М.Ш. Коммунал хизмат кўрсатиш тизими корхоналарида бошқарув ҳисоби методологиясини такомиллаштириш. и.ф.д. (DSc) автореферати. – Т.: ТДИУ, - 67 б.

### **Тадқиқотнинг вазифалари:**

жорий бозор қиймати аниқланмаган акцияларга молиявий инвестицияларни ҳисобга олиш ва баҳолашни такомиллаштириш йўлларини ўрганиш;

молиявий инвестициялар ҳисобини такомиллаштириш ҳамда улардан олинадиган даромадлар ҳисобини такомиллаштириш мақсадида ишчи счётлар ишлаб чиқиш;

молиявий инвестицияларга дивиденд ҳисоблаш усуллари ишлаб чиқиш;

молиявий инвестициялар аудитининг танишув, асосий ва якуний босқичларида ўтказишни такомиллаштириш;

молиявий инвестиция операциялари аудитини ўтказиш усуллари ишлаб чиқиш.

**Тадқиқотнинг объекти** «Ўзбекнефтгаз» АЖ ва «Ўзбектелеком» АКнинг бухгалтерия ҳисоби ва молиявий ҳисоботи маълумотлари олинган.

**Тадқиқотнинг предмети** молиявий инвестициялар ҳисоби ва аудитини такомиллаштириш жараёнларида юзага келувчи иқтисодий муносабатлар ташкил этади.

**Тадқиқот усуллари.** Диссертация ишида илмий мушоҳада, абстракт-манتيкий фикрлаш, суҳбат, индукция, дедукция, статистик, иқтисодий, молиявий, эксперт баҳолаш усулларидан фойдаланилган.

### **Тадқиқотнинг илмий янгилиги** қуйидагилардан иборат:

молиявий инвестициялар таркибида ҳисобга олинадиган даромад олиш учун берилган узоқ муддатли қарзларни ҳисобга олиш мақсадида 0691 – «Даромад олиш мақсадида берилган узоқ муддатли қарзлар» ишчи счётини очиш ҳамда 0691 счётини амалий қўллаш бўйича бухгалтерия ўтказмалари тизими таклиф этилган;

«Ўзбектелеком» АК корхоналарида дивиденд ҳисоблашнинг шаффофлигини таъминлаш мақсадида молиявий инвестицияларга дивиденд ҳисоблашнинг «қиймат» усули таклиф этилган ҳамда тармоқ корхоналари учун «Дивиденд сиёсати тўғрисида»ги низомнинг намунавий шакли ишлаб чиқилган;

«Ўзбектелеком» АКда молиявий инвестициялар аудитини танишув, асосий ва якуний босқичларда ўтказиш ҳамда аудиторлик далиллари олиш амаллари таркибига «таққослаш» амалини қўшиш орқали аудит дастурининг такомиллаштирилган варианты таклиф этилган;

молиявий инвестициялардан олинадиган даромадлар ҳисобини юритишда инвестицияларнинг жорий ва келгусидаги қийматини аниқлашнинг экспресс-баҳолаш шакли ишлаб чиқилган.

### **Тадқиқотнинг амалий натижалари** қуйидагилардан иборат:

«инвестиция», «молиявий инвестициялар», «молиявий активлар» ва «молиявий инструментлар» тушунчаларининг фарқли жиҳатлари илмий асосланиб, уларга муаллифлик таърифлари берилган;

хорижий валютада киритиладиган молиявий инвестициялардан олинадиган даромадлар ҳисобини алоҳида ишчи счётда юритиш таклиф



этилди, бунинг натижасида молиявий инвестициялардан олинадиган даромадлар ҳисобини юритиш шаффофлиги таъминланган;

молиявий инвестицияларни баҳолаш мақсадида пул оқимлари ҳаракатининг ҳаққоний дисконтланган усулини қўллаш алгоритми ишлаб чиқилган;

қимматли қоғозларга дивиденд ҳисоблашда қиймат усули қўлланганда, унинг асосий тамойили сифатида, улардан олинадиган дивидендлар бош жамият даромади сифатида ҳисобга олинishi илмий асосланди ҳамда улушбай иштирок усулини бош жамият томонидан шуъба жамиятга сезиларли даражада таъсир кўрсатиш ва назорат қилиш ҳолларида қўллаш тавсия қилинган;

молиявий инвестициялар бўйича аудиторлик далилларини олиш амаллари таркибига қўшимча амалларнинг киритилиши далил тўплаш имкониятини кенгайтириш, аудиторлик далилларининг мослиги ва етарлилигини таъминлаш, натижада аудиторлик хулосасининг объективлиги ва сифати ошишига хизмат қилади.

**Тадқиқот натижаларининг ишончлилиги** тадқиқотда фойдаланилган ахборот базаси ишончлилиги уларнинг расмий манбалардан олинганлиги билан, ишлаб чиқилган таклиф ва тавсияларнинг ишончлилиги ахборот-коммуникация технологияларини ривожлантириш бўйича қабул қилинган устувор йўналиш ва дастурларга мувофиқ келиши ҳамда тегишли хулосаларни мутасадди ташкилотлар томонидан амалиётга жорий этишга қабул қилинганлиги билан изоҳланади.

**Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти.** Тадқиқот натижаларининг илмий аҳамияти ишлаб чиқилган илмий-амалий таклифлардан Ўзбекистон Республикаси Ахборот технологиялари ва коммуникацияларини ривожлантириш вазирлиги ва унинг тасарруфидаги корхоналарда молиявий инвестициялар ҳисоби ва аудитини такомиллаштиришга оид назарий-методологик ва услубий аппарат шакллантирилганлиги билан изоҳланади.

Иқтисодиётнинг хизмат кўрсатиш субъектларида молиявий инвестициялар ҳисоби ва аудити услубиётини такомиллаштириш бўйича олинган хулоса ва назарий билимлардан Ўзбекистон Республикаси Олий ва ўрта махсус таълим вазирлиги, Ўзбекистон Республикаси Ахборот технологиялари ва коммуникацияларини ривожлантириш вазирлиги ҳамда унинг тасарруфидаги корхоналар, Тошкент давлат иқтисодиёт университетининг ўқув дастурлари, ўқув-услубий мажмуалар, маърузалар матни, ўқув қўлланма ва дарсликлар тайёрлашда илмий манба сифатида фойдаланиш мумкин.

**Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши.** Акциядорлик жамиятларида молиявий инвестициялар ҳисоби ва аудитини такомиллаштириш бўйича олинган илмий натижалар асосида:

молиявий инвестициялар таркибида ҳисобга олинадиган даромад олиш учун берилган узоқ муддатли қарзларни ҳисобга олиш мақсадида 0691 – «Даромад олиш мақсадида берилган узоқ муддатли қарзлар» ишчи счётини очиш таклиф этилди ҳамда 0691 счётини амалий қўллаш бўйича бухгалтерия

ўтказмалари «Ўзбектелеком» АКнинг «Ҳисоб сиёсати»га ўзгартиришлар киритишга оид услубий тавсияларни чиқишда фойдаланилган («Ўзбектелеком» АКнинг 2021 йил 24 августдаги 27-05-26/3583-сон маълумотномаси). Мазкур таснифнинг киритилиши молиявий инвестицияларни уларни самарали ҳисобга олиш учун ажратиб олиш имконини бериб, натижада ташкилот мулкининг ҳақиқий ҳолатини баҳолаш учун зарур бўлган аналитик маълумотларга эга бўлиш даражасини 8 фоизга ошириш имконини берган;

акциядорлик жамиятларида дивиденд ҳисоблаш шаффофлигини таъминлаш мақсадида молиявий инвестицияларга дивиденд ҳисоблашнинг «қиймат» усули таклиф этилган ҳамда тармоқ корхоналари учун «Дивиденд сиёсати тўғрисида»ги низомнинг намунавий шакли «Ўзбектелеком» АКда қўлланилган («Ўзбектелеком» АКнинг 2021 йил 24 августдаги 27-05-26/3583-сон маълумотномаси). Натижада қиймат усули қўлланганда, инвестор ўз маблағини бошқа корхонага дастлабки қиймати бўйича қўйиши асосланган. Натижада тармоқда инвесторларнинг сони 5 тага кўпайган ва инвестиция маблағлари киритилган. Бунда инвестициялар қиймати шуъба тузилмаларнинг молиявий аҳволидан қатъий назар ўзгармайди, улардан олинadиган дивидендлар бош жамият даромади сифатида ҳисобга олинishi асосланган. Улушбай иштирок усули қўлланганда бош жамият томонидан шуъба жамиятга сезиларли даражада таъсир кўрсатиш ва назорат қилиш ҳолларида қўллаш тавсия қилинган;

молиявий инвестицияларнинг жозибadorлигини ошириш ҳамда улардан самарали фойдаланишни назорат қилиш мақсадида молиявий инвестициялар аудитининг танишув (текшириладиган мижоз молиявий инвестициялари бўйича дастлабки тасаввурни шакллантириш), асосий (молиявий ҳисоботда молиявий инвестицияларнинг тўғри акс эттирилганлигига муайян даражада ишонч ҳосил қилиш) ва якуний (молиявий ҳисоботнинг молиявий инвестицияларга тегишли ахборотлар тўғрилигига ишонч ҳосил қилиш) босқичларида ўтказиш ҳамда аудиторлик далилларини олиш амаллари таркибида таққослаш амалини киритиш орқали аудит дастурининг такомиллаштирилган варианты таклифи амалиётда фойдаланиш учун «Ўзбектелеком» АКда қабул қилинди («Ўзбектелеком» АКнинг 2021 йил 24 августдаги 27-05-26/3583-сон маълумотномаси). Мазкур таклиф аудиторлар томонидан молиявий инвестициялар текширувини ўтказиш жараёнида ўз фикрини тизимли тарзда шакллантириш ва ўз навбатида, сифатли молиявий инвестициялар аудитига тааллуқли аудиторлик хулосасини тузиш имконини берган;

молиявий инвестициялардан олинadиган даромадларни ҳисобга олишда дисконтланган пул оқимлари усулини қўллаш таклиф этилди ҳамда инвестицияларнинг жорий ва келгусидаги қийматини ҳисоблаш таснифи бўйича таклиф «Ўзбектелеком» АКнинг «Ҳисоб сиёсати»га ўзгартиришлар киритишга оид услубий тавсияларни ишлаб чиқишда фойдаланилган. («Ўзбектелеком» АКнинг 2021 йил 24 августдаги 27-05-26/3583-сон маълумотномаси). Мазкур таклиф натижасида акцияларга молиявий инвестицияларни баҳолаш учун пул оқимларининг дисконтланган усулини

қўллаш алгоритми ишлаб чиқилган ва акцияларнинг бозор қиймати 1,3 фоизга ошишига олиб келган.

**Тадқиқот натижаларининг апробацияси.** Тадқиқот натижалари 4 та халқаро, 5 та республика илмий-амалий конференцияларида муҳокама қилинган ва ижобий хулосалар олинган.

**Тадқиқот натижаларининг эълон қилинганлиги.** Диссертация мавзуси бўйича жами 10 та илмий иш, шу жумладан, Ўзбекистон Республикаси Олий аттестация комиссияси эътироф этган диссертацияларнинг асосий илмий натижаларини чоп этиш тавсия этилган илмий нашрларда 4 та мақола, жумладан, 3 таси республика, 1 таси импакт факторли хорижий илмий журналларда ҳамда тезислар тўпламида 5 та тезис нашр этилган.

**Диссертациянинг тузилиши ва ҳажми.** Диссертация таркиби кириш, урта боб, хулоса, фойдаланилган адабиётлар рўйхати ва иловалардан иборат бўлиб, умумий ҳажми 137 бетни ташкил этади.

## ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

**Диссертациянинг кириш қисмида** тадқиқотнинг долзарблиги ва аҳамияти асосланган, тадқиқотнинг мақсади ва асосий вазифалари, объекти ва предмети тавсифланган, миллий иқтисодиёт ривожланишининг устувор йўналишларига мослиги аниқланган. Шунингдек, киришда тадқиқот ишининг илмий янгилиги ва амалий натижалари келтирилган, олинган натижаларнинг илмий ва амалий аҳамияти баён этилган, натижаларни амалиётга жорий қилиш, нашр қилинган ишлар сони ва диссертация тузилиши бўйича маълумотлар берилган.

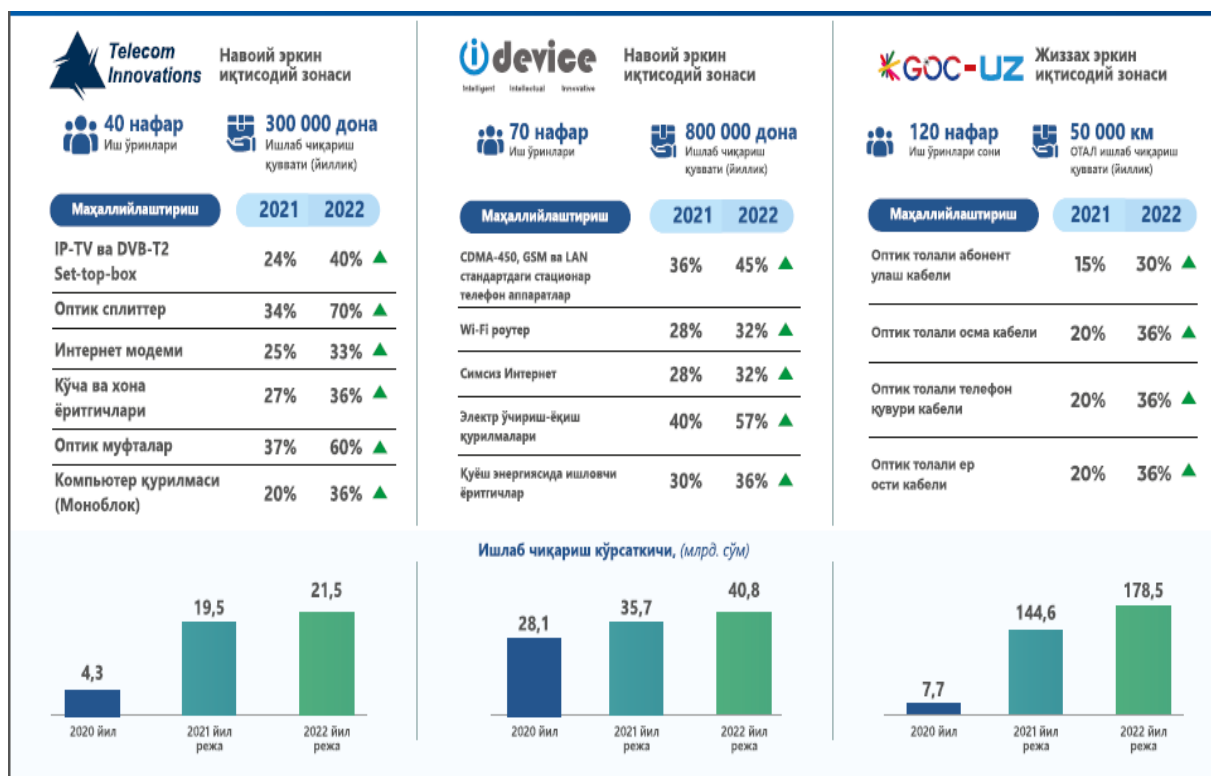
Диссертациянинг биринчи боби «**Молиявий инвестициялар ҳисоби ва аудитининг назарий асослари**» деб номланиб, глобаллашув шароитида молиявий инвестицияларнинг турлари, уларни идентификациялаш тавсифи ва таснифланиши, молиявий инвестицияларни шакллантириш манбаалари ва уларнинг бухгалтерия ҳисобини тартибга солишнинг меъёрий-ҳуқуқий асослари, молиявий инвестициялар аудитининг ахборот таъминотини шакллантиришнинг услубий жиҳатлари баён қилинган.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг Олий Мажлисга мурожаатномасида таъкидлаб ўтилганидек, «Жаҳон тажрибаси шуни кўрсатадики, қайси давлат фаол инвестиция сиёсатини юритган бўлса, ўз иқтисодиётининг барқарор ўсишига эришган. Шу сабабли ҳам инвестиция – бу иқтисодиёт драйвери, ўзбекча айтганда, иқтисодиётнинг юраги, десак, муболаға бўлмайди. Инвестиция билан бирга турли соҳа ва тармоқларга, ҳудудларга янги технологиялар, илғор тажрибалар, юксак малакали мутахассислар кириб келади, тадбиркорлик жадал ривожланади».

Хорижий инвестицияларни, биринчи навбатда, тўғридан-тўғри хорижий инвестицияларни жалб этиш бўйича ишлар қандай аҳволда экани танқидий таҳлилни талаб этади. Бундай инвестицияларнинг улуши 30 фоизга тушиб қолган»<sup>7</sup>. Бунинг натижасида иқтисодиёт тармоқларига жалб қилинган

<sup>7</sup> Президент Ш.М. Мирзиёевнинг мамлакатимизни 2016 йилда ижтимоий-иқтисодий ривожлантиришнинг асосий яқунлари ва 2017 йилга мўлжалланган иқтисодий дастурнинг энг муҳим устувор йўналишларига

инвестицияларнинг натижадорлиги сезирали даражада пасайиб кетди. Шу мақсадларда иқтисодий тармоқлари, хусусан, хизматлар соҳасини янада ривожлантириш мақсадида «Ўзбектелеком» АК томонидан 2021-2022 йилларга мўлжалланган йирик инвестиция лойиҳалари амалга оширилмоқда (1-расм).



**1-расм. «Ўзбектелеком» АКнинг 2021-2022 йилларга мўлжалланган молиявий инвестициялари таркиби**

Бундай инвестиция лойиҳаларининг амалда бажарилиши хизматлар соҳасида ахборот коммуникация технологияларининг ривожланиши билан бир қаторда ҳудудларда қўшимча янги иш ўринларини яратишга ҳам олиб келади.

Шу маънода жаҳон амалиёти таҳлил натижалари кўрсатмоқдаки, бугунги кунда хизматлар соҳасига молиявий инвестицияларни киритиш орқали иқтисодий самарадорлигини ошириш, соҳада аҳолини иш билан таъминлаш ва даромадларини ошириш борасидаги имкониятлардан тўлиқ фойдаланиш, йўналтирилган молиявий инвестицияларни баҳолаш, молиявий ҳисоб ва ҳисоботни такомиллаштириш муҳим аҳамият касб этмоқда. Бу борада мустақиллик йилларида Ўзбекистонда хизматлар соҳасини, хусусан, хизматлар ҳажмини ошириш борасида кенг қўламли ислоҳотлар амалга оширилди.

Мамлакатимизда иқтисодий диверсификация қилиш, ҳудудларни жадал ривожлантириш, молиявий инвестицияларни кўпайтириш, аҳоли даромадлари ва турмуш даражасини ошириш сингари энг муҳим ижтимоий-иқтисодий вазифаларни яқин истикболда ҳал қилиш учун кенг салоҳиятга эга соҳалар, жумладан, хизматлар соҳасини ривожлантириш борасида изчил чора-тадбирлар амалга оширилмоқда.

бағишланган Вазирлар Маҳкамасининг кенгайтирилган мажлисидаги маърузаси. //Халқ сўзи, 2017 йил 14 январь.

**«Ўзбекнефтгаз» АЖ га қарашли корхоналарда молиявий  
инвестициялар ҳолати таҳлили<sup>8</sup>**

(минг сўм ҳисобида)

№	«Ўзбекнефтгаз» АЖ га қарашли корхоналар	Молиявий инвестициялар ҳажми				
		Йиллар				
		2016 й.	2017 й.	2018 й.	2019 й.	2020 й.
1.	«Ўзнефтгазқазибчи-қариш» АЖ	431 100 424.0	506 322 644.0	631 100 424.0	706 322 644.0	1 067 808 094.0
2.	«Ўзбурнефтгаз» АЖ	49 351 839.0	58 965 288.0	69 351 839.0	68 965 288.0	91 674 535.0
3.	«Ўзнефтмахсулот» АЖ	109 980 826.0	248 127 430.0	119 980 826.0	348 127 430.0	1 030 564 803.0
4.	«Ўзтрансгаз» АЖ	121 885 197.0	346 929 266.0	521 885 197.0	546 929 266.0	392 633 325.0
5.	«Ўзнефтегазмаш» АЖ	9 358 545.0	10 030 802.0	10 358 545.0	11 030 802.0	12 465 409.0
6.	«Нефтегаздепозит» МЧЖ	14 203 284.0	20 227 797.0	24 203 284.0	24 227 797.0	24 873 923.0
7.	«Нефтегазинвест» МЧЖ	0.0	0.0	0.0	0.0	64 957 200.0
8.	«Нефтегазмонтаж» МЧЖ	151 518.0	251 518.0	351 518.0	351 518.0	356 644.0
9.	«ЎзЛИТИ-нефтегаз» АЖ	158 261.0	162 618.0	258 261.0	262 618.0	262 618.0
10.	«ИГИРНИГМ» АЖ	66 794.0	88 794.0	96 794.0	96 794.0	609 005.0
11.	«УЗ ВЧ» МЧЖ	101 606.0	166 567.0	181 606.0	156 567.0	236 936.0
12.	«Бентонит» МЧЖ	2 489.0	3 489.0	5 489.0	5 489.0	5 489.0
13.	«Тўйтепа метал-конструкция заводи» АЖ	4 130.0	6 130.0	9 130.0	9 130.0	9 130.0
14.	«Ўзнефтегаз-ишчитаъминот» АЖ	304 400.0	399 400.0	504 400.0	499 400.0	503 233.0
15.	«Ўзнефтегазқурилиши нвест» АЖ	26 314 985.0	30 466 273.0	36 314 985.0	36 466 273.0	26 717 015.0
16.	«Ўзташқинептегаз» АЖ	157 386.0	167 675.0	257 386.0	267 675.0	267 675.0
17.	«Ўзгазоил» МЧЖ	101 433 940.0	105 289 653.0	181 433 940.0	195 289 653.0	0

Тадқиқотларга кўра, иқтисодиётнинг етакчи тармоқларидан бири бўлган нефт-газ саноатида молиявий қўйилмалардан самарали фойдаланилмоқда. Қуйида «Ўзбекнефтгаз» АЖга қарашли корхоналарда молиявий қўйилмалар ҳолати келтирилган (1-жадвал).

Сўнгги йилларда мамлакатимиз иқтисодчи олимлари томонидан инвестициялар ҳисоби ва аудитининг баъзи жиҳатлари бўйича тадқиқотлар олиб борилган. Жумладан, О. Жўраевнинг тадқиқотлари бозор муносабатлари шароитида корхоналар томонидан амалга оширилган молиявий инвестициялар ва улардан олинадиган молиявий натижаларнинг бухгалтерия ҳисоби ва аудитини такомиллаштириш, Ш.Илхамов корхоналарда инвестиция фаолиятининг бухгалтерия ҳисоби ва аудитини ташкил этиш масалаларини такомиллаштириш, А. Худайбердиев эса илмий тадқиқот ишларида асосий эътибор кишлоқ хўжалиги корхоналари инвестиция фаолиятини молиявий

<sup>8</sup>Муаллиф томонидан «Ўзбекнефтгаз» АЖга қарашли корхоналар молиявий ҳисоботлари маълумотлари асосида тузилди.

ҳисобот маълумотлари ёрдамида қиёсий молиявий-инвестицион таҳлил қилиш услубиятини белгилаб беришга қаратилган.

Шунингдек А. Авлоқулов томонидан олиб борилган тадқиқотларда муаллиф фақат узоқ муддатли инвестицияларнинг таркибида бўлган инвестицион кўчмас мулкга эътибор қаратилган. Узоқ муддатли инвестициялар таркибидаги узоқ муддатли қимматли қоғозлар ва бошқа узоқ муддатли инвестицияларга эътибор қаратилган.

Муаллиф томонидан олиб борилган тадқиқотлар натижасида инвестицияларга қуйидагича ёндашиш мақсадга мувофиқ, яъни инвестиция шундай инструментки, унинг ёрдамида маблағлар қийматини сақлаб қолиш ёки кўпайтириш мақсадида маблағларни (ҳар қандай инструментга қўйиш) жойлаштириш ва даромад олишдир. Бухгалтерия ҳисоби нуқтаи назаридан қаралса, инвестицияларни, хусусан, молиявий инвестицияларни қисқа ва узоқ муддатли инвестицияларга ажратган ҳолда ҳисобга олиш улардан олинadиган даромадлар ҳисобини ҳам алоҳида ҳисобга олинишни таъминлайди. Муаллиф томонидан қуйидаги 2-жадвалда қисқа ва узоқ муддатли молиявий инвестициялардаги фарқли жиҳатларнинг қиёсий таҳлили келтириб ўтилган.

## 2-жадвал

### Қисқа ва узоқ муддатли молиявий инвестицияларни таққослаш<sup>9</sup>

Фарқли белгилари	Қисқа муддатли	Узоқ муддатли
Таркиби	Қимматли қоғозлар	Қимматли қоғозлар, моддий айланмадан ташқари активлар, бошқа
Муддати	1 йилдан кам	1 йилдан ортиқ
Мақсади	Вақтинчалик бўш турган пул маблағларини жойлаштириш	Фойда олиш, таъсир кўрсатиш мақсадида узоқ муддатли дастур
Балансда акс эттирилиши	Айланма маблағлар таркибига киритилади	Узоқ муддатли актив ҳисобланади
Қимматли қоғозларга талаблар	Осон сотилувчанлик	Осон сотилувчанлик шарт эмас
Баҳолаш усуллари	Турли хил	

Юқоридагилардан хулоса қилиб айтиш мумкинки, бугунги кунда узоқ муддатли инвестициялар объектлари ва уларнинг туркумланиши борасида турли хил фикрлар мавжуд. Лекин олимларнинг фикрларида узоқ муддатли инвестицияларни таърифлаш, унинг иқтисодий моҳиятини ёритиб бериш кам учрайди. Муаллифнинг фикрича, узоқ муддатли инвестицияларни таърифлаш ва уни туркумларга ажратишда бухгалтерия ҳисоби томонидан ҳам ёндашиш лозим. Зеро, узоқ муддатли инвестицияларни ҳисоб стандартлари бўйича туркумлаш уларнинг ҳисобини юритиш ва аудитини ташкил қилишда қулайлик туғдиради.

Ўзбекистон Республикасида бозор муносабатларининг ривожланиши молиявий активлар ва биринчи навбатда акциялар, облигациялар ва векселлар сингари қимматли қоғозларга сармоялар корхона ва ташкилотларнинг иқтисодий амалиётида тобора муҳим аҳамият касб этишади. Бугунги кунга

<sup>9</sup>Тадқиқот маълумотлари асосида муаллиф ишланмаси.

келиб, Ўзбекистон Республикасида капитал бозорини, яъни фонд бозорининг ривожланиши, аксарият ҳолларда молиявий ҳисоботлар элементи бўлган тегишли ахборот таъминотини талаб этади.

Бунда «молиявий инвестициялар» деб номланган бухгалтерия ҳисоби объектини «молиявий деривативлар», «фьючерслар», «опционлар» сингари объектлар ва уларни ҳисобга олиш усулларнинг фарқли жиҳатларини ёритиб берувчи усулларни ишлаб чиқиш ҳамда уларни молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари билан яхлитлаштиришни тақозо этади.

Диссертация ишининг иккинчи боби «**Акциядорлик жамиятларида молиявий инвестициялар ҳисобини ташкил қилиш усулларининг ҳозирги ҳолати таҳлили**» деб номланиб, унда молиявий инвестицияларни шакллантириш ҳисоби, молиявий инвестицияларни молиялаштириш манбалари ва уларнинг ҳисоби, молиявий инвестициялардан фойдаланиш ҳисоби, дивидендларни қийматли ва улушли баҳолаш усулларини амалиётга татбиқ этиш натижасида қатор хулоса ва тавсиялар шакллантирилган.

Ҳозирги босқичда молиявий инвестицияларни ҳисобга олиш масалаларининг етарли даражада ҳал этилмаганлиги молиявий ҳисоботлардан фойдаланувчиларга корхона активлари ва пасивларининг ҳақиқий қиймати тўғрисида тўлиқ тасаввурга эга бўлиш имконини бермайди. Бу, ўз навбатида, инвестиция операцияларини амалга оширишда қийинчиликларга олиб келади ва инвестицион хавфларни самарали баҳолаш, капитал таркиби ва инвестиция лойиҳаларининг самарадорлигини назорат қилишга тўсқинлик қилади. Шу сабабли молиявий инвестицияларни ҳисобга олишнинг мавжуд методологиясини ўзгартириш муаммосининг долзарблиги жуда муҳимдир.

Тармоқнинг инвестицион жозибadorлиги ортиб бормоқда, унинг инвестицион фаолияти ҳам фаоллашмоқда.

«Ўзбектелеком» АК сингари саноат корхоналари молиявий қўйилмалар таҳлилининг халқаро даражада амалда қўлланилаётган усулларини илмий жиҳатдан тадқиқ этган ҳолда такомиллаштириш иқтисодиётнинг барча тармоқларига инвестицияларни фаол жалб этишда муҳим аҳамият касб этади. Шу боис «Ўзбектелеком» АКнинг молиявий қўйилмалари билан боғлиқ операциялар тўғрисида ички ва ташқи фойдаланувчиларга ишончли ахборотлар тақдим этувчи бухгалтерия ҳисоби тизимини ташкиллаштириш усулларини такомиллаштиришни тақозо этади.

Бундай ҳолат Ўзбекистон иқтисодиётидаги инвестицион жараённи назарий жиҳатдан тадқиқ қилиш ҳамда молиявий инвестиция фаолиятида бухгалтерия ҳисоби ва аудитни бозор муносабатлари талаблари ва мезонлари даражасида ташкил қилиш ва такомиллаштиришни услубий жиҳатдан асослаб бериш, корхоналар томонидан амалга оширилувчи молиявий инвестицияларнинг ҳозирги давр шарт-шароитларига мос келувчи қоидаларини ишлаб чиқиш заруратини талаб этмоқда.



**2-расм. «Ўзбектелеком» АКнинг 2020 йил учун молиявий инвестициялари таркиби<sup>10</sup>**

2-расмда кўриниб турганидек, «Ўзбектелеком» АКнинг 2020 йил учун молиявий инвестициялари портфелида шуъба хўжалик жамиятларига инвестициялар 17 фоизни, чет эл капитали мавжуд корхоналарга инвестициялар 23 фоизни ташкил этган. Бундан шундай хулоса чиқариш мумкинки, мазкур тармоқда молиявий кўйилмалар портфели диверсификацияси тўлиқ таъминланмаган. Оқибатда қимматли қоғозларга инвестициялар 13 фоизга, бошқа узоқ муддатли инвестициялар атиги 27 фоизга тўғри келган. Бунинг сабабини иқтисодиёт рақобатбардошлиги ошишини таъминлаш мақсадида мамлакатимизда олиб борилаётган ишларга давлат-хусусий шериклиги муносабатлари тўлиқ татбиқ этилмагани билан ҳам изоҳлаш мумкин.

Корхоналар томонидан киритилган ҳар бир инвестиция самарадорлиги улардан олинadиган даромадлар миқдори билан ўлчанади. Бундай шароитда молиявий ҳисоб-китобларда ҳамма вақт ва ҳар қандай шароитда ҳам бошланғич, ошган, чегирма ёки устама суммаларини аниқлаш имконияти мавжуд бўлмайди. Бундай муаммо молиявий инвестициялардан олинadиган даромадларни прогноз қилиш имконини бермайди. Муаллиф тадқиқотлари давомида дисконтланган пул оқимлари ёрдамида инвестицияларнинг жорий ва келгусидаги қийматини аниқлашнинг экспресс-баҳолаш моделини қўллаш орқали молиявий инвестицияларнинг келгуси ва жорий қийматини аниқлаш методикаси ишлаб чиқилди.

Бунда дисконтлаш корхонага инвестор қанча миқдорда энг кўп молиявий ресурслар сарфлаши ва энг кўп даражада қанча даромад олишини аниқлаш имконини яратади. Бундай ҳолатда дисконтлаш формуласи қуйидагича аниқланади:

Жорий қиймат аниқ бўлса,

$$KK = JK \times (1 + P)^n,$$

бу ерда:  $KK$  – келгуси қиймат;  $JK$  – жорий қиймат;  $P$  – фоиз ставкаси;  $n$  – йиллар.

<sup>10</sup>Муаллиф томонидан «Ўзбектелеком» АК молиявий ҳисоботлари маълумотлари асосида тузилди.



Тадқиқот давомида муаллиф томонидан юқоридаги молиявий инвестицияларни дисконлаш формуласини қўллаш орқали жорий ва келгусидаги қийматни аниқлашнинг экспресс-баҳолаш модели ишлаб чиқилди (3-жадвал).

**3-жадвал**

**Молиявий инвестицияларнинг экспресс-баҳолаш модели<sup>11</sup>**

Йил %	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26
1.	1,15	1,16	1,17	1,18	1,19	1,2	1,21	1,22	1,23	1,24	1,25	1,26
2.	1,32	1,35	1,37	1,39	1,42	1,44	1,46	1,49	1,51	1,54	1,56	1,59
3.	1,52	1,56	1,6	1,64	1,69	1,73	1,77	1,82	1,86	1,91	1,95	2
4.	1,75	1,81	1,87	1,94	2,01	2,07	2,14	2,22	2,29	2,36	2,44	2,52
5.	2,01	2,1	2,19	2,29	2,39	2,49	2,59	2,7	2,82	2,93	3,05	3,18
6.	2,31	2,44	2,57	2,7	2,84	2,99	3,14	3,3	3,46	3,64	3,81	4
7.	2,66	2,83	3	3,19	3,38	3,58	3,8	4,02	4,26	4,51	4,77	5,04
8.	3,06	3,28	3,51	3,76	4,02	4,3	4,59	4,91	5,24	5,59	5,96	6,35
9.	3,52	3,8	4,11	4,44	4,79	5,16	5,56	5,99	6,44	6,93	7,45	8
10.	4,05	4,41	4,81	5,23	5,69	6,19	6,73	7,3	7,93	8,59	9,31	10,1
11.	4,65	5,12	5,62	6,18	6,78	7,43	8,14	8,91	9,75	10,7	11,6	12,7
12.	5,35	5,94	6,58	7,29	8,06	8,92	9,85	10,9	12	13,2	14,6	16
13.	6,15	6,89	7,7	8,6	9,6	10,7	11,9	13,3	14,7	16,4	18,2	20,2
14.	7,08	7,99	9,01	10,1	11,4	12,8	14,4	16,2	18,1	20,3	22,7	25,4
15.	8,14	9,27	10,5	12	13,6	15,4	17,4	19,7	22,3	25,2	28,4	32

Бу экспресс-баҳолаш моделини қўллаш орқали тадқиқот объекти сифатида танлаб олинган «Ўзбекнефтгаз» АЖ ҳамда «Ўзбектелеком» АК киритадиган молиявий инвестицияларнинг жорий қиймати ва келажакда олиши керак бўлган жами капитали миқдорини аниқлаш мумкинлиги исботланди. Бунда молиявий инвестициялар кўрсаткичлари динамикасини миқдорий баҳолаш учун мутлақ ва нисбий кўрсаткичлар қўлланилади ва мутлақ ўсиш, ўсиш даражаси, мутлақ кўрсаткич 1 фоизга ошади. Натижада хўжалик жамиятлари томонидан йўналтирилган молиявий инвестициялардан келадиган даромадларни (дивидентлар) ҳисоблаш, уларнинг миқдорини аниқлаш муҳим аҳамият касб этади.

Фаолият юритаётган акциядорлик жамиятларида дивидент тўлаш тартиби қонун ҳужжатлари билан тартибга солинади. Жумладан, «Ўзбекистон Республикаси «Акциядорлик жамиятлари ва акциядорларнинг ҳуқуқларини ҳимоя қилиш тўғрисида»ги қонунига ўзгартиш ва қўшимчалар киритиш ҳақида»ги қонунга биноан ҳисобот даври бўйича дивидендларни тўлаш тартиби қуйидагича белгиланган, яъни «дивиденд акциядорлар ўртасида уларга тегишли акцияларнинг сони ва турига мутаносиб равишда тақсимланади»<sup>12</sup>. Шу билан бирга «Масъулияти чекланган ҳамда қўшимча масъулиятли жамиятлар тўғрисида»ги қонуннинг 25-моддасига асосан

<sup>11</sup> Тадқиқот давомида муаллиф томонидан ишлаб чиқилди.

<sup>12</sup> «Ўзбекистон Республикаси «Акциядорлик жамиятлари ва акциядорларнинг ҳуқуқларини ҳимоя қилиш тўғрисида»ги қонунига ўзгартиш ва қўшимчалар киритиш ҳақида. ЎРҚ- 370, 2014 йил 6 май. 48-модда, 5 хат боши (Ўзбекистон Республикаси қонун ҳужжатлари тўплами, 2014 й., 19-сон, Қонунчилик маълумотлари миллий базаси, 21.04.2021 й., 03/21/683/0375-сон)

«дивидендларни тўлаш муддати ва тартиби жамиятнинг уставда ёки иштирокчиларнинг умумий йиғилиши қарорида белгиланади»<sup>13</sup> деб таъкидлаб ўтилган.

Мазкур қонун ҳужжатларида акциядорлик жамиятлари ёки масъулияти чекланган жамиятлар томонидан дивидендларни тўлаш тартиби белгиланган бўлса-да, дивидендларни қандай ҳисоблаш тартиби келтириб ўтилмаган. Бу эса амалиётда жамият турлари бўйича дивидендларни ҳисоблашда ноқулайликларни келтириб чиқармоқда.

Фаолият юритаётган акциядорлик жамиятлари ва масъулияти чекланган жамиятлар томонидан молиявий йилнинг биринчи чораги, ярим йиллиги, тўққиз ойи натижаларига кўра дивидендлар тўлаш тўғрисида қарор қабул қилингандан сўнг, ушбу оралик дивидендлар ҳисоби амалга оширилади.

Муаллиф томонидан тадқиқот объектларида олиб борилган изланишлар ҳамда таҳлиллар натижасида дивидендларни ҳисоблашнинг қуйидаги тартиби ишлаб чиқилди. Жумладан акциядорлик жамиятлар қуйидагича ҳисобланади:

$$\Sigma Д = \frac{Ас \times Нк \times \%}{100},$$

бунда:  $\Sigma Д$  – дивиденд суммаси;  $Ас$  – жамият акциядорлари реестри; бўйича сотилган акциялар сони;  $Нк$  – акцияларнинг номинал қиймати;  $\%$  – акциядорлар умумий йиғилишининг оралик дивидендларини тўлаш тўғрисидаги қарорига асосан дивидендлар тўлаш бўйича фоиз ставкаси.

Бундай формула орқали акциядорлик жамиятларида оралик дивидендлар миқдорини аниқлаш мумкин. Ҳисобот йили якуни бўйича йиллик дивидендларни ҳисоблаган вақтда оралик тўланган дивидентлар миқдори чегирган ҳолда ҳисобланади ва тўлов амалга оширилади.

Жамият томонидан тўланиши лозим бўлган дивидендлар миқдорини аниқлашда қуйидаги принципларга риоя этишни белгилаш лозим:

- дивидендлар миқдорини аниқлаш механизмнинг шаффофлиги;
- акциядорларнинг яқин (даромад олиш) ва узоқ (жамиятни ривожлантириш) муддатдаги манфаатлари баланслаштирилганлиги;
- жамиятнинг инвестицион жозибадорлиги ва капиталлашув даражасини оширишга йўналтириш.

Шу орқали битта акцияга тўғри келувчи дивиденд миқдори қуйидаги тартибда аниқланади, яъни:

$$ДМТ_{оа(иа)} = \frac{\Sigma Д}{С_{оа(иа)}},$$

бунда:  $ДМТ_{оа(иа)}$  – бир дона оддий (имтиёзли) акцияга дивидендлар тўловлари миқдори;  $\Sigma Д$  – дивидендлар тўловлари фонди (тўланиши лозим бўлган дивиденд миқдори);  $С_{оа(иа)}$  – жамият томонидан жойлаштирилган оддий акциялар сони.

<sup>13</sup> Ўзбекистон Республикаси «Масъулияти чекланган ҳамда қўшимча масъулиятли жамиятлар тўғрисида»ги қонуни, ЎРҚ-310-II-сон, 2001 йил 6 декабрь. (Ўзбекистон Республикаси Олий Мажлисининг Ахборотномаси, 2002 й., 1-сон, 10-модда; Қонунчилик маълумотлари миллий базаси, 21.04.2021 й., 03/21/683/0375-сон).

Бунда дивидендлар тўловлари фондининг миқдори (тўланиши лозим бўлган дивиденд миқдори) жамият томонидан ишлаб чиқилган «Дивиденд сиёсати тўғрисида» ги низомда келтириб ўтилади.

Муаллиф томонидан «Ўзбектелеком» акциядорлик компанияси тармоқ корхоналарида дивиденд сиёсатини тўғри белгилаш ҳамда бир хилликни таъминлаш мақсадида тармоқ корхоналари учун «Дивиденд сиёсати тўғрисида» ги низомнинг намунавий шакли ишлаб чиқилди (4-жадвал).

#### 4-жадвал

### «Ўзбектелеком» АКнинг дивиденд сиёсати тўғрисидаги Низомнинг таклиф этилаётган намунавий шакли

№	«Ўзбектелеком» АК (амалда)	№	«Ўзбектелеком» АК (таклиф)
1.	Умумий қоидалар	1.	Умумий қоидалар
		2.	Дивиденд сиёсати тамойиллари
2.	Дивидендлар миқдорини аниқлаш ва ҳисоблаш	3.	Дивиденд миқдорини аниқлаш ва ҳисоблаш усуллари
3.	Дивидендларни тўлаш тартиби ва шартлари		
4.	Эълон қилинган дивидендларни тўлаш тартиби	4.	Эълон қилинган дивидендларни тўлаш ва солиққа тортиш тартиби
5.	Ахборотларни ошкор қилиш тартиби	5.	Ахборотларни ошкор қилиш
6.	Низомга ўзгартириш ва қўшимчалар киритиш	6.	Яқуний қоидалар

Муаллиф томонидан таклиф этилаётган «Дивиденд сиёсати тўғрисида»ги низомда «Ўзбектелеком» акциядорлик компаниялари тармоқ корхоналарида дивидендларни ҳисоблаш усуллари, уларни тўлаш ҳамда уларга доир ҳуқуқ ва мажбуриятларнинг бир хиллигини таъминлайди.

Шу билан бирга муаллиф томонидан таклиф этилаётган «Дивиденд сиёсати тўғрисида»ги низомда молиявий инвестицияларга (акциялар) дивиденд ҳисобланганда халқаро молиявий ҳисоботлар стандартларига мувофиқ иккита усулдан фойдаланиш мумкинлиги белгилаб қўйилган. Мазкур стандартга мувофиқ молиявий инвестицияларга дивиденд ҳисоблашда жамиятларнинг ташкилий-ҳуқуқий шаклидан келиб чиққан ҳолда белгилаш мақсадга мувофиқлиги асосланди:

1. Қиймат усули. Фаолият юритаётган акциядорлик жамиятларида дивиденд ҳисоблашнинг қиймат усулини қўллаш. Бу усул қўлланганда, инвестор ўз маблағини бошқа корхонага дастлабки қиймати бўйича қўяди. Унинг асосий тамойиллари шундан иборатки, инвестициялар қиймати шуъба тузилмаларнинг молиявий аҳволдан қатъий назар ўзгармайди, улардан олинадиган дивидендлар бош жамият даромади сифатида ҳисобга олинади. Бу усулни қўйидаги ҳолатларда қўллаш тавсия этилади:

шуъба жамиятини кейинчалик яқин келажакда сотиш учун олинган ва уни назорат қилиш ҳам вақтинчалик бўлганда;

шуъба жамияти унинг бош жамиятига маблағ ўтказиш қобилиятини жиддий даражада камайтирувчи белгиланган узоқ муддатли муҳим шароитлар доирасида фаолият юритганда. Масалан, шуъба жамиятига қарз берган

ташкilot томонидан қўйиладиган дивидендларни тўлашда чеклашлар мавжуд бўлиши мумкин.

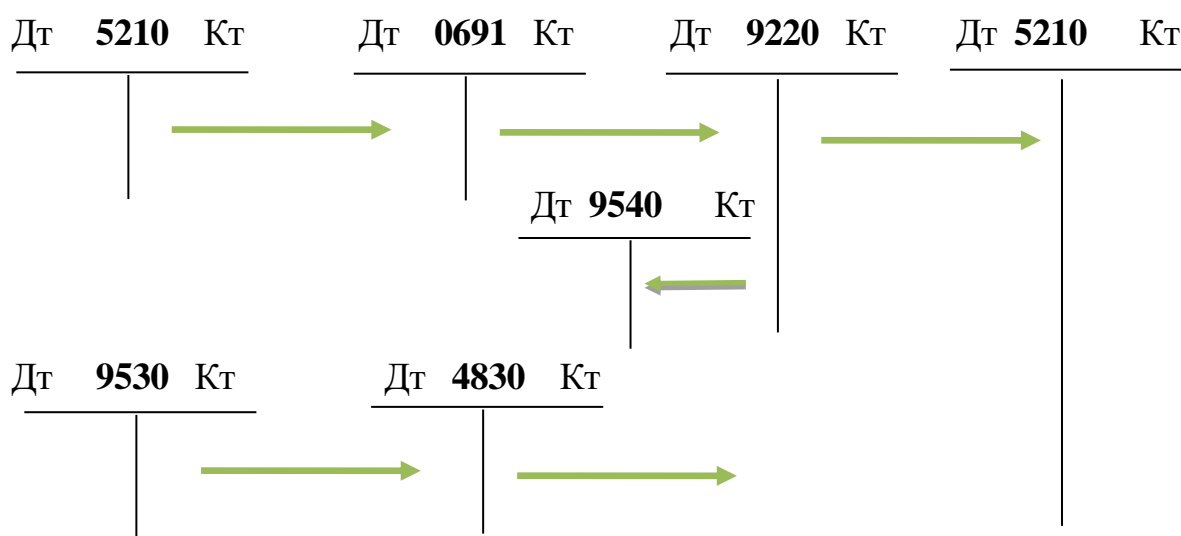
2. Улушбай иштирок. Масъулияти чекланган жамиятларда улушбай иштирок усули. Бу усулни бош жамият томонидаи шуъба жамиятга сезиларли даражада таъсир ўтказиш ва назорат қилиш ҳолларида қўллаш тавсия қилинади, у қуйидагилардан иборат:

инвестицияларнинг жорий қиймати шуъба жамиятнинг хўжалик фаолияти натижаларига боғлиқликда ўзгаради: у фойда олганда инвестициялар қиймати ошади, зарар эса камаяди;

бош жамият инвестициялардан фойда эгаллик улушига мутаносиб равишда акс эттирилади: унинг шуъба жамиятидаги улуши қанча кўп бўлса, бош жамият балансида инвестициялар қиймати шунча кўп суммага оширилади;

олинган дивидендлар даромад сифатида қаралмайди, балки инвестициялар қийматини камайтириш тарзида ифодаланади.

Муаллиф томонидан таклиф этилаётган «Даромад олиш мақсадида хорижий валютада берилган узоқ муддати қарзларни ҳисобга олувчи сёт» «Ўзбектелеком» АК томонидан берилган хорижий валютада берилган узоқ муддатли қарзларни бухгалтерияда ҳисобга олиш тартибини белгилаб беради. Қуйида таклиф этилаётган сёт модели келтирилган (3-расм).



**3-расм. «Ўзбектелеком» АКда даромад олиш мақсадида хорижий валютада берилган узоқ муддати қарзларни ҳисобга олиш схемаси<sup>14</sup>**

Бу схемада даромад олиш мақсадида хорижий валютада берилган узоқ муддати қарзларни ҳисобга олиш, қилинган хорижий валютадаги инвестиция қайтарилиши ва уларни ҳисобдан чиқариш ҳамда курс фарқларини акс эттириш бухгалтерия схемаси келтирилган.

Амалиётда корхоналар томонидан молиявий инвестицияларни йўналтириш, ундан олинган даромадлар (дивидендлар) миқдорини ҳисобга олишда узоқ муддатли ҳамда қисқа муддатли молиявий инвестициялар бўйича юритилиши белгиланган. 12-сон «Молиявий инвестициялар» номли БҲМС

<sup>14</sup> Муаллиф ишланмаси.

нинг 22-бандида қисқа муддатли инвестицияларни қайта баҳолашдан даромадларни ҳисобга олишнинг бошқа альтернатив усули таклиф этилган: инвестицияларни қўшимча баҳолаш суммаси ўз сармоёси ҳисобига киритилади:

Дебет 5800 «Қисқа муддатли молиявий инвестициялар»;

Кредит 8510 «Активларни қайта баҳолаш бўйича тузатишлар».

Бироқ бунда қуйидагини ёдда тутиш лозим: бозор қиймати бўйича қайта баҳоланган қимматли қоғозларни сотишда захира сармоё ҳисобварақларда акс эттирилган барча қўшимча баҳолаш суммаси жорий давр даромади сифатида ёхуд тақсимланган фойданинг оширилиши сифатида акс эттирилиши лозим:

Дебет 8510 «Активларни қайта баҳолаш бўйича тузатишлар»;

Кредит 9560 «Қимматли қоғозларни қайта баҳолашдан даромадлар»;

Кредит 8720 «Жамғарилган фойда».

Шунингдек, таъкидлаш жоизки, мазкур даврда корхонада даромад солиғини тўлаш мажбурияти юзага келади.

Муаллиф томонидан тадқиқотлар давомида «Узоқ муддатли инвестицияларни ҳисобга олувчи счётлар» корреспонденциясини такомиллаштириш мақсадида қуйидаги 5-жадвал ишлаб чиқилди.

#### 5-жадвал

### 0600 «Узоқ муддатли инвестицияларни ҳисобга олувчи счётлар»нинг 60-бандида келтирилган 11-бухгалтерия ўтказмасини такомиллаштириш бўйича таклифлар<sup>15</sup>

№	Хўжалик муомалаларининг мазмуни	Ҳисобварақлар корреспонденцияси	
		Дебет	Кредит
1.	Қайта баҳолаш натижасида қимматли қоғозлар баҳоси ошиши	0610	8510
2.	Қайга баҳолаш натижасида қимматли қоғозлар баҳоси камайиши:		
	а) аввал ўтказилган баҳо ошиши суммасига б) аввал ўтказилган баҳо ошиши суммасидан ортишига	8510 9690	0610 0610
3.	Аввал баҳоси пасайтирилган қимматли қоғозлар баҳоси ошиши:		
	а) аввал қимматли қоғозларни арзонлаштиришда тан олинган харажатлар суммасига; б) баҳо ошиши суммаси аввал қимматли қоғозларни қайта баҳолашда тан олинган харажатлардан ошишига	0610 0610	9690 8510

Юқорида ифодаланган 21-сонли «Хўжалик юритувчи субъектларнинг молиявий-хўжалик фаолияти бухгалтерия ҳисоби ҳисобварақларининг режаси» БҲМСдаги 0610 «Қимматли қоғозлар» ва 8510 «Активларни қайта баҳолаш бўйича тузатишлар» ва 21-сонли БҲМС ҳамда 12-сонли «Молиявий инвестицияларни ҳисоби» БҲМСлари орасидаги мутаносибликларни бартараф этиш учун ушбу меъёрий ҳужжатларга, муаллифнинг фикрича, қуйидаги ўзгартириш киритилса, мақсадга мувофиқ бўлар эди:

21-сонли БҲМСнинг 6-параграфи 0600 «Узоқ муддатли инвестицияларни ҳисобга олувчи счётлар»нинг 59-моддасида келтирилган К 2 ва 3 хат бошлар ўрнига, «Инвестициялар сотиб олиш қиймати, қайта баҳолаш қиймати ёки

<sup>15</sup>Тадқиқот маълумотлари асосида муаллиф ишланмаси.

инвестиция портфели усули бўйича тан олинган сотиб олиш ва бозор қийматларининг энг ками бўйича ҳисобга олинади.

Юқорида келтирилган ўзгартиришлар 21-сонли БҲМСга киритилган тақдирда ушбу стандартнинг 59, 60, 351 ва 355-моддаларида ҳозирги кунда мавжуд номутаносибликлар бартараф этилади ва 21-сонли БҲМС нинг 59 ва 60-моддалари 12-сонли «Фойда солиқлари» номли молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартига мос келади.

Даромаднинг камайиш суммаси қайта баҳолашдан олинган даромаддан ошса, улар ўртасидаги фарқ молиявий фаолият бўйича харажатлар сифатида тан олинади ва қуйидагича корреспонденцияланади.

Дебет 9690 «Молиявий фаолият бўйича бошқа харажатлар»,  
Кредит 0610 «Қимматли қоғозлар».

Инвестицияларни навбатдаги қайта баҳолашда уларнинг қиймати пасайса, қайта баҳолаш суммасига 9690 «Молиявий фаолият бўйича бошқа харажатлар» ҳисобварағининг кредити – олдинги акс этирилган харажатлар суммаси ва 8510 «Активларни қайта баҳолаш бўйича тузатишлар» ҳисобварағининг кредити – баҳолашнинг қолган суммасида акс этирилади.

Диссертациянинг **«Рақамли иқтисодиёт шароитида молиявий инвестициялар аудитини такомиллаштириш»** деб номланган учинчи бобида молиявий инвестиция операциялари аудитини ўтказиш усуллари, шунингдек, молиявий инвестициялар аудити амалларини такомиллаштириш йўллари белгилаб берилган.

Амалиётда молиявий инвестициялар аудитини ўтказишда маълумот манбаларини аниқлаш муҳим аҳамият касб этади. Одатда молиявий инвестициялар аудитининг маълумот манбалари сифатида қуйидагилар ҳисобланади: таъсис ҳужжатлардан нусхалар; акциядорлар реестларидан кўчирмалар; бошқа корхоналарга амалга оширилган қўйилмалар суммалари тўғрисидаги гувоҳномалар; акциялар ва бошқа қимматли қоғозлар сертификатлари; қимматли қоғозлар бўйича сотиб олиш-сотиш ёки қабул қилиш-топшириш далолатномалари; депозит шартномалари; қимматли қоғозларни рўйхагга олиш дафтарлари; «Узоқ муддатли инвестицияларни ҳисобга олувчи ҳисобварақлар», «Қисқа муддатли инвестицияларни ҳисобга олувчи ҳисобварақлар», «Турли дебиторларнинг қарзларини ҳисобга олувчи ҳисобварақлар», «Ҳисоб-китоб счегидаги пул маблағларини ҳисобга олувчи ҳисобварақ», «Чет эл валюталаридаги пул маблағларини ҳисобга олувчи ҳисобварақ» ва бошқа ҳисобварақ гуруҳлари бўйича ҳисоб регистрлари (журнал-ордерлар, бош китоб ва бошқалар).

Молиявий инвестициялар аудитининг назорат тартибларини режалаштиришда текширув ўтказиш йўналишларини аниқлаш, ҳаракатлар кетма-кетлигини, керакли бўлган исботлар манбаларини белгилаш лозим. Аниқ тадбирларни тартибга солиш ва аудиторлик таваккалчилигини камайтириш мақсадида молиявий инвестициялар аудити бўйича махсус дастурни тайёрлаш тавсия этилади.

Тадқиқотлар натижасида муаллиф томонидан «Молиявий инвестициялар аудитининг режаси» ҳамда «Молиявий инвестициялар аудитининг дастури» ишлаб чиқилди. Ишлаб чиқилган текширув режаси ва дастурига мувофиқ

аудитор ҳисобот даври бошидаги ва ҳисобот даври охиридаги молиявий инвестицияларга доир баланс моддаси ҳамда уларга оид дастлабки ҳужжатларни текшириши лозим.

Муаллиф томонидан молиявий инвестиция фаолиятини аудиторлик текширувидан ўтказиш кетма-кетлиги уч босқичда амалга ошириш мақсадга мувофиқлиги белгиланди (4-расм).

Аудитор ҳар бир босқичда тегишли саволлар, шунингдек, содир этилиши мумкин бўлган хатоликлар ва уларни маълумотлар ҳақиқийлигига таъсирини ўрганади. Молиявий инвестициялар аудитини амалга ошириш жараёнида аудиторлик далиллари муҳим аҳамият касб этади.



**4-расм. Молиявий инвестициялар аудитини ўтказиш босқичлар<sup>16</sup>**

Амалда аудиторлик далиллари назорат қилиш, кузатиш, сўровнома ўтказиш, санаш амалларини ўзи ичига олади. Бундай амаллар аудитор томонидан молиявий инвестициялар самарадорлигини аниқлаш ҳамда улар тўғрисидаги маълумотларни тўлиқ изоҳлаб беришда етарли ҳисобланмайди. Муаллиф томонидан аудиторлик амалларини амалга оширишда «таққослаш» амалини киритиш таклиф этилди. Ушбу амални киритиш орқали корхона томонидан олдинги йиллар бўйича молиявий инвестициялар тўғрисидаги маълумотларнинг ишонлилигини аниқлаш имконини беради. Бунда аудиторлик ташкилоти томонидан хўжалик юритувчи субъект, жумладан акциядорлик жамиятларининг бир неча йиллик ҳисобот маълумотлари тўғрилиги таққосланади ва молиявий ҳисобот маълумотлари ўзаро мослиги текширилади. Иккита маълумот ўртасида топилган ўхшашлик ва фарқларни тавсифлашни ифодалайди.

<sup>16</sup> Тадқиқот давомида муаллиф томонидан ишлаб чиқилган

Юқорида келтириб ўтилган тавсиялар молиявий инвестицияларни аудиторлик текшируви давомида аудиторлик riskини сезиларли даражада камайтириш ҳамда ташқи фойдаланувчилар учун ишончли ахборот билан таъминлаш имконини беради.

## ХУЛОСА

Олиб борилган тадқиқотлар натижасида акциядорлик жамиятларида молиявий инвестициялар ҳисоби ва аудитини такомиллаштириш йўлларида оид қуйидаги хулосалар шакллантирилди:

1. Жорий бозор қиймати аниқланмаган акцияларга молиявий инвестицияларнинг тахминий қийматини аниқлаш мақсадида фонд бозори маълумотлари, ташкилот фойдасининг жорий ва келажакдаги кўрсаткичларидан фойдаланишга асосланган дисконтланган пул оқимлари усулидан фойдаланиш натижасида молиявий инвестицияларни экспресс-баҳолаш шакли ишлаб чиқилди.

2. Молиявий инвестициялар тўғрисида ишончли маълумотларни олиш мақсадида молиявий инвестициялар таркибида ҳисобга олинмаган даромад олиш учун берилган узоқ муддатли қарзларни ҳисобга олиш мақсадида 0691 – «Даромад олиш мақсадида берилган узоқ муддатли қарзлар» ишчи счётини очиш ҳамда 0691 счётини амалий қўллаш бўйича бухгалтерия ўтказмалари тизими таклиф этилган.

3. Акциядорлик жамиятларида дивиденд ҳисоблаш шаффофлигини таъминлаш мақсадида молиявий инвестицияларга дивиденд ҳисоблашнинг «қиймат» усули таклиф этилган ҳамда тармоқ корхоналари учун «Дивиденд сиёсати тўғрисида»ги низомнинг намунавий шакли ишлаб чиқилди.

4. Молиявий инвестициялар аудитининг танишув (текширилаётган мижоз молиявий инвестициялари бўйича дастлабки тасаввурни шакллантириш), асосий (молиявий ҳисоботда молиявий инвестицияларнинг тўғри акс этирилганлигига муайян даражада ишонч ҳосил қилиш) ва якуний (молиявий ҳисоботнинг молиявий инвестицияларга тегишли ахборотлар тўғрилигига ишонч ҳосил қилиш) босқичларида ўтказиш илмий жиҳатдан асослаб берилди. Натижада аудиторлар томонидан молиявий инвестициялар текширувини ўтказиш жараёнида ўз фикрини тизимли тарзда шакллантириш имконини беради. Бу эса, ўз навбатида, сифатли молиявий инвестициялар аудитига тааллуқли аудиторлик хулосасини тузиш имконини берди.

5. Молиявий инвестициялар аудиторлик далилларини олиш амаллари таркибига қўшимча амалларнинг киритилиши далил тўплаш имкониятини кенгайтириш, аудиторлик далилларининг мослиги ва етарлилигини таъминлаш, натижада аудиторлик хулосасининг объективлиги ва сифати ошишига хизмат қилади.

6. Молиявий инвестицияларни аудиторлик текширувидан ўтказиш жараёнида аудиторлик riskини камайтириш бўйича таклифлар ишлаб чиқилди. Бунинг натижасида нафақат аудиторлик riskини камайтириш, балки фойдаланувчиларни ишончли ахборот билан таъминлаш имконини ҳам беради.



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

---

**ТАШКЕНТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ**

**СУЮНОВ ЁРКИН БЕКМУРОДОВИЧ**

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УЧЕТА И АУДИТА ФИНАНСОВЫХ  
ИНВЕСТИЦИЙ В АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВАХ**

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

**АВТОРЕФЕРАТ**

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

**Ташкент – 2022**

**Тема диссертации доктора философии (PhD) зарегистрирована за № В2017.3.PhD/Iqt389 в Высшей аттестационной комиссии при Кабинете Министров Республики Узбекистан**

Диссертация выполнена в Ташкентском государственном экономическом университете.

Автореферат диссертации на трех языках (узбекский, русский, английский (резюме)) размещен на веб-странице Научного совета ([www.tsue.uz](http://www.tsue.uz)) и Информационно-образовательном портале «ZiyoNET» ([www.ziyounet.uz](http://www.ziyounet.uz))

**Научный руководитель:** **Хамдамов Бахром Касимович**  
доктор экономических наук, профессор

**Официальные оппоненты:** **Ризаев Нурбек Кадирович**  
доктор экономических наук, профессор  
**Маматкулов Муроджон Шукурович**  
доктор экономических наук, доцент

**Ведущая организация:** **Национальная Ассоциация бухгалтеров и аудиторов Узбекистана**

Защита диссертации состоится в \_\_\_\_\_ часов «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2022 г. на заседании разового научного совета при научном совете DSc.03/10.12.2019.I.16.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском государственном экономическом университете. Адрес: 100066, город Ташкент, ул. Ислама Каримова, д. 49. Тел.: (99871) 239-28-72; факс: (99871) 239-01-49, (99871) 239-43-51; e-mail:tdiu@tdiu.uz.

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского государственного экономического университета (зарегистрирована под номером \_\_\_\_\_). Адрес: 100066, город Ташкент, ул. Ислама Каримова, д.49. Тел.: (99871) 239-28-72, (99871) 239-01-49; факс: (99871) 239-43-51; e-mail:tdiu@tdiu.uz

Автореферат диссертации разослан «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2022 года.

(реестр протокола рассылки № \_\_\_\_\_ от «\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2022 года.

**Н.Х. Жумаев**

Председатель научного совета по присуждению ученых степеней, д.э.н., профессор

**Б.Т. Бердияров**

Секретарь научного совета по присуждению ученых степеней, д.э.н., профессор

**С.К. Худойкулов**

Председатель научного семинара при научном совете по присуждению ученых степеней, д.э.н., доцент

## **ВВЕДЕНИЕ (Аннотация диссертации доктора философии (PhD))**

**Актуальность и востребованность темы диссертации.** Анализ проводимых в мире научных исследований в области методов учета и аудита финансовых инвестиций в ведущих мировых отраслях экономики показывает, что важно предоставлять максимально достоверную информацию о состоянии и движении данных инвестиций. На сегодняшний день в условиях пандемии растет спрос на финансовые инвестиции в сектора экономики, в том числе в субъектах, предоставляющих услуги. Глобальное распространение COVID-19 в мире оказывает сильное влияние на иностранные инвестиции. Недавнее исследование глобальных инвестиций UNCTAD показывает, что «прогнозируется, что глобальные потоки прямых инвестиций резко сократятся до самого низкого уровня в 2020–2021 годах - до 40 %»<sup>1</sup>. В целом инвестиции являются часто встречающейся и естественной особенностью глобальных цепочек поставок, позволяющей субъектам адаптировать свою деятельность к быстро меняющимся бизнес-процессам.

Глобальная пандемия также оказала существенное влияние на экономику Узбекистана. На данном этапе наблюдается значительный спад инвестиционной активности во всех отраслях экономики, уменьшение инвестиционных ресурсов предприятий, спад промышленного производства из-за отсутствия реальных инвесторов, осуществляющих масштабные и финансовые инвестиции, представляющие собой основу для их быстрого вхождения в постиндустриальное общество. Устойчивое развитие сферы услуг экономики имеет особое значение в условиях, когда перед страной стоит очень важная задача по обеспечению долгосрочного роста валового внутреннего продукта ежегодно минимум на 8 %. В связи с этим важно внедрить в практику передовой зарубежный опыт по совершенствованию учета и аудита финансовых инвестиций на ведущих промышленных предприятиях экономики.

Инвестиционная политика, проводимая в Узбекистане в последние годы, безусловно, охватывает все отрасли экономики. В этой связи, «экономический рост будет достигаться, прежде всего, за счет создания конкурентоспособных производственных цепочек и увеличения инвестиций в подобные проекты. При этом поставлена задача увеличить долю частных и прямых инвестиций за счет сокращения участия государства в инвестиционной политике»<sup>2</sup>. Расширение инвестиционных проектов считается основой экономического развития страны. Поэтому любой рост и достижение эффективности зависят от непосредственно привлеченных инвестиций и их эффективного использования. Определение эффективности инвестиций в различные отрасли экономики обуславливается их пользой для

---

<sup>1</sup> [https://unctad.org/en/PublicationsLibrary/diaeiainf2020d3\\_en.pdf](https://unctad.org/en/PublicationsLibrary/diaeiainf2020d3_en.pdf)

<sup>2</sup> <https://president.uz/uz/lists/view/4057> Послание Президента Республики Узбекистан Олий Мажлису от 29 декабря 2020 года.

общества и нашего народа. «Каждый потраченный сум инвестиций должен приносить нашим людям в три раза больше прибыли и увеличивать их доходы»<sup>3</sup>. Это обуславливает необходимость совершенствования учета и аудита инвестиций.

Диссертационное исследование в определенной степени служит реализации задач, определенных в указах Президента Республики Узбекистан №УП-4947 «О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан» от 7 февраля 2017 года, №УП-5953 «О государственной программе по реализации стратегии действий по пяти приоритетным направлениям развития Республики Узбекистан в 2017 - 2021 годах в «Год развития науки, просвещения и цифровой экономики» от 2 марта 2020 года, постановлениях Президента Республики Узбекистан №ПП-4986 «О мерах по привлечению инвестиций в дальнейшее развитие информационных технологий и коммуникаций» от 2 февраля 2021 года, №ПП-5233 «О мерах по обеспечению инвестиционных проектов внешней инфраструктурой» от 25 января 2021 года, №ПП-4611 «О дополнительных мерах по переходу на международные стандарты финансовой отчетности» от 24 февраля 2020 года, №ПП-4300 «О мерах по дальнейшему совершенствованию механизмов привлечения прямых иностранных инвестиций в экономику республики» от 29 апреля 2019 года, и других нормативно-правовых актах, касающихся к данной сфере.

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

**Степень изученности проблемы.** Во всем мире имеются научные работы зарубежных ученых, посвященные изучению методов учета и аудита финансовых инвестиций на ведущих промышленных предприятиях и субъектах сферы обслуживания экономики. В частности, эти проблемы исследованы в научных работах Farrokh Barzideh, Soroush Lotfi, Mehdi Mousapour, Mojtaba Aghae<sup>4</sup>.

Вместе с этим, вопросы изучения учета и аудита финансовых инвестиций нашли свое отражение в научных работах таких ученых-экономистов стран СНГ, как М.В.Левина, В.Б.Малицкая, О.Г.Житлухина, А.В. Пасечник, В.Е.Милова, Л.С.Савицкая, А.В.Шпак<sup>5</sup>.

---

<sup>3</sup> <https://president.uz/uz/lists/view/4254> O'zbekiston Respublikasi Prezidenti Shavkat Mirziyoyevning "Obod qishloq" va "Obod mahalla" dasturlari doirasida joriy yilda amalga oshiriladigan ishlar muhokamasi yuzasidan o'tkazilgan videoselektor yig'ilishidagi nutqidan., Toshkent, 2021-yil 24-mart

<sup>4</sup> Farrokh Barzideh, Soroush Lotfi, Mehdi Mousapour, Mojtaba Aghaei. Accounting for investment: challenges & criticisms. www.sciencejournal.in. Volume-3 (Special Issue 3) 2014.

<sup>5</sup> Левина М.В. Организация и методика экономического анализа финансовых вложений тема диссертации и автореферата по ВАК РФ 08.00.12, кандидат экономических наук. – Воронеж, 2011. Малицкая В.Б. Концепция согласования учетного обеспечения, аналитического представления и аудита ликвидных элементов оборотных активов с международно признанными стандартами. Автореферат доктора

Вопросы совершенствования учета и аудита финансовых инвестиций были исследованы в работах таких отечественных ученых-экономистов, как Н.Б.Абдусаломова, А.А.Каримов, А.К.Ибрагимов, Б.Исроилов, И.Н.Кузиев, Н.К.Ризаев, Б.А.Хасанов, Р.О.Холбеков, Б.К.Хамдамов, Ш.Т.Эргашева, М.Ш.Маматкулов<sup>6</sup> и других.

В данных научных работах не были комплексно изучены способы совершенствования учета и аудита финансовых инвестиций. В этой связи необходимо учитывать и анализировать изменения в практике по совершенствованию учета и аудита финансовых инвестиций, разрабатывать научные предложения на основе совершенствования его теоретических и методологических вопросов.

Решение данных актуальных вопросов служит основанием для выбора темы диссертации, определения ее целей и задач.

**Связь темы диссертации с планами научно-исследовательской работы высшего образовательного учреждения, где выполнена диссертация.** Данная диссертация выполнена в рамках плана научных проектов и научно-исследовательских работ Ташкентского государственного экономического университета №ПЗ-20170929737 на тему «Разработка изменений в соответствующих сферах государственного управления для внедрения международных стандартов финансовой отчетности и аудита в Республике Узбекистан».

**Цель исследования.** Целью данного исследования является разработка предложений и рекомендаций по совершенствованию учета и аудита финансовых инвестиций на ведущих промышленных предприятиях и в субъектах сферы услуг экономики Узбекистана.

---

экономических наук, 08.00.12. – Орел, 2013 г., Житлухина О.Г. Особенности понятия финансовых вложений в аспекте бухгалтерского учета и финансовых вложений в аспекте бухгалтерского учета и финансовой отчетности. Бухгалтерский учет № 6 июнь 2010 г., Пасечник А.В. Организация и развитие учета финансовых вложений в организациях. Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. – Ростов на Дону, 2010 г., Милова В.Е. Учет финансовых инструментов: диссертация ... кандидата экономических наук: 08.00.12 / Милова В.Е.; [Место защиты: Финансовая акад. при Правительстве РФ]. – Москва, 2008.- 212 с.: ил. РГБ ОД, 61 08-8/905, Савицкая Л.С. Методика учета и анализа финансовых вложений в ценные бумаги. ...кандидата экономических наук: 08.00.12 /; [Место защиты: Рос.гос. торгово-эконом. ун-т]. – Москва, 2009.- 184 с., Шпак А.В. Сравнительный анализ учета финансовых вложений в США и России: Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.12. – Москва, 2000 156 с. РГБ ОД, 61:01-8/51-Х.

<sup>6</sup> Абдусаломова Н.Б. Харажатларни келиб чиқиш жойлари ва жавобгарлик марказлари бўйича харажатларни бошқарув ҳисобини ташкил қилиш. “Халқаро молия ва ҳисоб” электрон журнали. №1, сентябрь, 2016 йил., Каримов А.А. Корпоратив бошқарув тизимида бухгалтерия ҳисоби ва аудитини такомиллаштиришнинг асосий йўналишлари. Дис...икт.фан.д-ри. БМА. – Т., 2009., Ибрагимов А., Очилов И., Қўзиев И., Ризаев Н., Молиявий ва бошқарув ҳисоби. Ўқув қўлланма. – Т.: ИҚТИСОД-МОЛИЯ, 2008.; Пардаев А.Х., Пардаев Б.Х. Бошқарув ҳисоби. Ўқув қўлланма. – Т.: Ғ.Ғулом номидаги адабиёт ва санъат нашриёти, 2008., Хасанов Б.А.Бошқарув ҳисоби. Дарслик. – Т.: Янги нашр, 2011. -312 бет., Isroilov B.I., Xolbekov R.O. Buxgalteriya hisobi nazariyasi. [Matn]: Darslik. – Toshkent: “Tafakkur” nashriyoti, 2020, 240-b., Hamdamov B.K. Auditning xalqaro standartlari. Darslik. – Т.: IQTISOD-MOLIYA, 2020 у. – 245 б., Эргашева Ш.Т. Международные стандарты финансовой отчетности. Учебник. – Т.: IQTISODIYOT, 2021 г. – 308 стр., Маматкулов М.Ш. Коммунал хизмат кўрсатиш тизими корхоналарида бошқарув ҳисоби методологиясини такомиллаштириш. и.ф.д. (DSc) автореферати. – Т.: ТДИУ, - 67 б.

### **Задачи исследования:**

изучение путей совершенствования учета и оценки финансовых инвестиций в акции, текущая рыночная стоимость которых не определена;  
разработка рабочих счетов в целях совершенствования учета финансовых инвестиций и учета доходов от них;  
разработка методики расчета дивидендов по финансовым инвестициям;  
совершенствование аудита финансовых инвестиций на предварительном, основном и заключительном этапах;  
разработка методов проведения аудита операций с финансовыми инвестициями.

**Объектом исследования** являются данные бухгалтерского учета и отчетности АО «Узбекнефтегаз» и АО «Узбектелеком».

**Предметом исследования** являются экономические отношения, возникающие в процессе совершенствования учета и аудита финансовых инвестиций.

**Методы исследования.** В диссертационной работе широко использованы методы научного наблюдения, абстрактно-логического мышления, беседы, индукции, дедукции, статистической, экономической, финансовой, экспертной оценки.

**Научная новизна исследования** заключается в следующем:

предлагается открытие рабочего счета 0691 – «Долгосрочные кредиты для получения дохода», а также использование системы бухгалтерских проводок по практическому применению данного счета в целях учета долгосрочных кредитов, выданных с целью получения доходов, учитываемых в структуре финансовых инвестиций,;

предложен «стоимостной» метод расчета дивидендов по финансовым инвестициям с целью обеспечения прозрачности расчета дивидендов на предприятиях АО «Узбектелеком» и разработана типовая форма Положения «О дивидендной политике» для отраслевых предприятий;

предложена программа аудита проведения предварительного, основного и заключительного этапов аудита финансовых инвестиций, усовершенствованная за счет добавления действия «сравнения» в состав действий получения аудиторских доказательств в АО «Узбектелеком»;

разработана форма экспресс-оценки для определения текущей и будущей стоимости инвестиций в учете доходов от финансовых инвестиций.

**Практические результаты исследования** заключаются в следующем:

научно обоснованы и получили авторские определения различия понятий «инвестиции», «финансовые инвестиции», «финансовые активы» и «финансовые инструменты»;

предлагается ведение учета доходов от финансовых инвестиций в иностранной валюте на отдельном рабочем счете, в результате чего обеспечена прозрачность учета доходов от финансовых инвестиций;

разработан алгоритм применения справедливо дисконтированного метода движения денежных потоков для оценки финансовых инвестиций;

научно обоснован учет полученных от них дивидендов как дохода головной компании при применении стоимостного метода при расчете дивидендов по ценным бумагам в качестве основного принципа, а также рекомендовано использование метода долевого владения в случаях оказания влияния или контроля дочерней компании головной компанией;

включение дополнительных действий в процесс получения аудиторских доказательств по финансовым инвестициям послужит расширению возможности сбора доказательств, обеспечению соответствия и достаточности аудиторских доказательств, тем самым повысив объективность и качество аудиторского заключения.

**Достоверность результатов исследования** обусловлена достоверностью базы данных, использованных в исследовании, получением этих данных из официальных источников, достоверностью разработанных предложений и рекомендаций и их соответствием с принятыми приоритетами и программами развития информационно-коммуникационных технологий, а также принятием соответствующих выводов уполномоченными организациями для внедрения в практику.

**Научная и практическая значимость результатов исследования.** Научная значимость результатов исследования объясняется использованием разработанных научно-практических предложений в формировании теоретико-методологического и методического аппарата по совершенствованию учета и аудита финансовых инвестиций в Министерстве развития информационных технологий и коммуникаций Республики Узбекистан и его подведомственных предприятиях.

Практическая значимость результатов исследования обусловлена тем, что выводы и теоретические знания по совершенствованию методологии учета и аудита финансовых инвестиций в экономические субъекты, предоставляющие услуги, могут быть использованы Министерством высшего и среднего специального образования Республики Узбекистан, Министерством развития информационных технологий и коммуникаций Республики Узбекистан и его подведомственных предприятиях, в Ташкентском государственном экономическом университете в качестве научного источника при подготовке учебных программ, учебно-методических пособий, текстов лекций, учебных пособий и учебников.

**Внедрение результатов исследования.** На основе полученных научных результатов по совершенствованию учета и аудита финансовых инвестиций в акционерных обществах:

предложение по открытию рабочего счета 0691 – «Долгосрочные кредиты для получения дохода», а также использование системы бухгалтерских проводок по практическому применению данного счета в целях учета долгосрочных кредитов, выданных с целью получения доходов, учитываемых в структуре финансовых инвестиций использованы при разработке методических рекомендаций по введению в учетную политику АО «Узбектелеком» (справка №27-05-26/3583 АО «Узбектелеком» от 24 августа 2021 года). Введение данной классификации позволило отделить

финансовые инвестиции для их эффективного учета, в результате чего на 8 % увеличился уровень владения аналитическими данными, необходимыми для оценки фактического состояния активов предприятия;

предложенный «стоимостной» метод расчета дивидендов по финансовым инвестициям и разработанная типовая форма Положения «О дивидендной политике» для отраслевых предприятий с целью обеспечения прозрачности расчета дивидендов в акционерных обществах использованы в АО «Узбектелеком» (справка №27-05-26/3583 АО «Узбектелеком» от 24 августа 2021 года). В результате при использовании, стоимостной метод основан на том, что инвестор вкладывает свой капитал в другое предприятие по его первоначальной стоимости. В результате количество инвесторов в отрасли увеличилось на 5 и вложены инвестиционные средства. В этом случае стоимость инвестиций не меняется, независимо от финансового состояния дочерних компаний, а дивиденды от них правомерно принимать в качестве доходов головной компании. Рекомендовано использование метода долевого владения в случаях оказания влияния или контроля дочерней компании головной компанией;

предложенная программа аудита по проведению предварительного этапа аудита (формирование предварительного представления о финансовых инвестициях проверяемого клиента), основного этапа аудита (в определенной степени формирование убеждения к надлежащему отражению финансовых инвестиций в финансовой отчетности) и заключительного этапа (формирование убеждения о правильности информации, соответствующей финансовым инвестициям, в финансовой отчетности) в целях повышения привлекательности финансовых инвестиций и контроля их эффективного использования, а также усовершенствованная за счет добавления действия «сравнения» в структуру действий получения аудиторских доказательств принята в АО «Узбектелеком» для применения на практике (справка №27-05-26/3583 АО «Узбектелеком» от 24 августа 2021 года). Данное предложение позволило аудиторам систематизировать мнение в процессе проведения аудита финансовых инвестиций и, в свою очередь, составить аудиторское заключение по аудиту качества финансовых инвестиций;

предложение по использованию метода дисконтированных денежных потоков при учете доходов от финансовых инвестиций, а также предложение по классификации текущей и будущей стоимости инвестиций использованы при разработке методических рекомендаций по введению в учетную политику АО «Узбектелеком» (справка №27-05-26/3583 АО «Узбектелеком» от 24 августа 2021 года). В результате данного предложения разработан алгоритм использования метода дисконтированных денежных потоков для оценки финансовых инвестиций в акции, что привело к увеличению рыночной стоимости акций на 1,3 %.

**Апробация результатов исследования.** Результаты исследования обсуждены на 4 международных и 5 республиканских научно-практических конференциях и получены положительные отзывы.



**Публикация результатов исследования.** По теме диссертации опубликовано всего 10 научных работ, в том числе 4 научные статьи в журналах, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан для публикации основных научных результатов диссертаций, из которых 3 статьи в республиканских журналах и 1 статья в зарубежном научном журнале, имеющих импакт-фактор, а также 5 тезисов доклада в сборниках тезисов.

**Структура и объем диссертации.** Структура диссертационной работы состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Объем диссертации составляет 137 страниц.

## ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во **введении** диссертации обоснованы актуальность и востребованность темы исследования, определены его цель и основные задачи, объект и предмет диссертации, показано соответствие приоритетным направлениям развития науки и технологий в республике, обоснована научная новизна и изложены практические результаты, раскрыты научное и практическое значение полученных результатов, представлены данные о внедрении результатов исследования, а также сведения об опубликованных работах и структуре диссертации.

Первая глава диссертации **«Теоретические основы учета и аудита финансовых инвестиций»** посвящена изучению видов финансовых инвестиций в условиях глобализации, описания и классификации их идентификации, источников формирования финансовых инвестиций и их правовой основы для регулирования бухгалтерского учета, методических аспектов формирования информационного обеспечения аудита финансовых инвестиций.

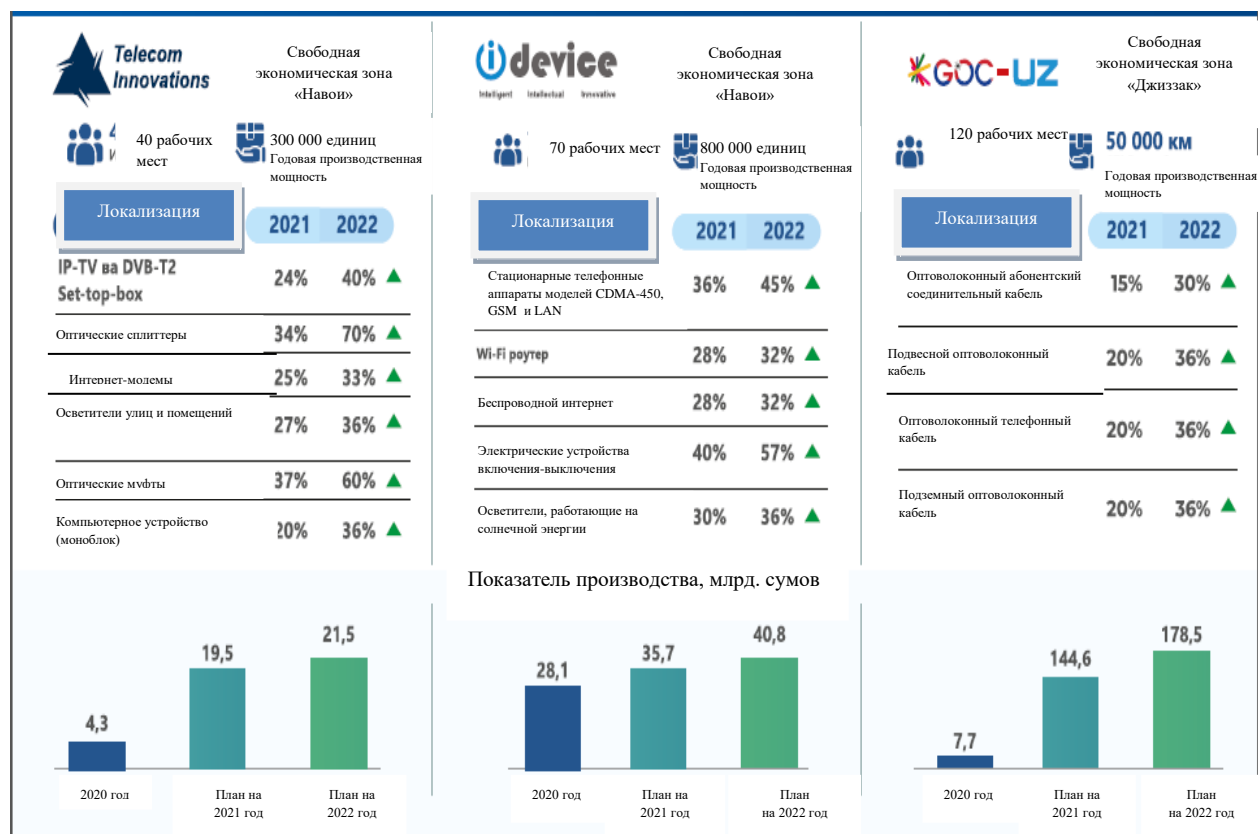
Как отметил Президент Республики Узбекистан в своем Послании к Олий Мажлису, «Мировой опыт показывает, что любая страна, проводящая активную инвестиционную политику, достигла устойчивого роста своей экономики. Именно поэтому инвестиции являются двигателем экономики, и не будет преувеличением сказать, сердцем экономики. Вместе с инвестициями в различные отрасли и регионы будут приходить новые технологии, передовой опыт, высококвалифицированные специалисты, будет стремительно развиваться предпринимательство.

Состояние дел с привлечением иностранных инвестиций, прежде всего, прямых иностранных инвестиций, требует критического анализа. Доля подобных инвестиций снизилась до 30 %»<sup>7</sup>. В результате эффективность инвестиций в различные отрасли экономики значительно снизилась. Для этого в целях дальнейшего развития отраслей экономики, в частности сферы услуг,

---

<sup>7</sup> Доклад Президента Ш.М.Мирзиёева на расширенном заседании Кабинета Министров об основных итогах социально-экономического развития страны в 2016 году и важнейших приоритетах экономической программы на 2017 год. Газета «Халк сузи» от 14.01.2017 г.

АО «Узбектелеком» реализует крупные инвестиционные проекты, запланированные на 2021-2022 годы (рис. 1).



**Рисунок 1. Структура финансовых инвестиций АО «Узбектелеком» на 2021-2022 годы**

Реализация данных инвестиционных проектов приводит к развитию информационно-коммуникационных технологий в сфере услуг, а также созданию дополнительных новых рабочих мест в регионах.

В этом контексте результаты анализа мировой практики показывают, что сегодня очень важное место занимает повышение экономической эффективности за счет финансовых инвестиций в услуги, полного использования возможностей увеличения занятости населения и доходов в данной отрасли, оценки целевых финансовых инвестиций, совершенствования финансового учета и отчетности. В связи с этим за годы независимости в Узбекистане проведены масштабные реформы по расширению сферы услуг, в частности, повышению объемов услуг.

В ближайшей перспективе для решения важнейших социально-экономических задач в нашей стране, таких как диверсификация экономики, активное развитие регионов, увеличение финансовых инвестиций, повышение доходов и уровня жизни населения предпринимаются последовательные меры по развитию отраслей с высоким потенциалом, в том числе сферы услуг.

Исследования показывают, что нефтегазовая отрасль, одна из ведущих отраслей экономики, эффективно использует финансовые инвестиции. Ниже представлено состояние финансовых инвестиций на предприятиях, подведомственных АО «Узбекнефтегаз» (таблица 1).

Таблица 1

**Анализ состояния финансовых инвестиций на предприятиях,  
подведомственных АО «Узбекнефтегаз»<sup>8</sup>**

*(в тысячах сумов)*

№	Предприятия, подведомственные АО «Узбекнефтегаз»	Объем финансовых инвестиций				
		Годы				
		2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.
1.	АО «Узнефтегаздобыча»	431 100 424.0	506 322 644.0	631 100 424.0	706 322 644.0	1 067 808 094.0
2.	АО «Узбурнефтегаз»	49 351 839.0	58 965 288.0	69 351 839.0	68 965 288.0	91 674 535.0
3.	АО «Узнефтепродукт»	109 980 826.0	248 127 430.0	119 980 826.0	348 127 430.0	1 030 564 803.0
4.	АО «Узтрансгаз»	121 885 197.0	346 929 266.0	521 885 197.0	546 929 266.0	392 633 325.0
5.	АО «Узнефтегазмаш»	9 358 545.0	10 030 802.0	10 358 545.0	11 030 802.0	12 465 409.0
6.	ООО «Нефтегаздепозит»	14 203 284.0	20 227 797.0	24 203 284.0	24 227 797.0	24 873 923.0
7.	ООО «Нефтегазинвест»	0.0	0.0	0.0	0.0	64 957 200.0
8.	ООО «Нефтегазмонтаж»	151 518.0	251 518.0	351 518.0	351 518.0	356 644.0
9.	АО «УзЛИТИ-нефтегаз»	158 261.0	162 618.0	258 261.0	262 618.0	262 618.0
10.	АО «ИГИРНИГМ»	66 794.0	88 794.0	96 794.0	96 794.0	609 005.0
11.	ООО «УЗ ВЧ»	101 606.0	166 567.0	181 606.0	156 567.0	236 936.0
12.	ООО «Бентонит»	2 489.0	3 489.0	5 489.0	5 489.0	5 489.0
13.	АО «Туйтипенский завод металоконструкций»	4 130.0	6 130.0	9 130.0	9 130.0	9 130.0
14.	АО «Узнефтегаз- ишчитаъминот»	304 400.0	399 400.0	504 400.0	499 400.0	503 233.0
15.	АО «Узнефтегазстрой- инвест»	26 314 985.0	30 466 273.0	36 314 985.0	36 466 273.0	26 717 015.0
16.	АО «Узташкинефтегаз»	157 386.0	167 675.0	257 386.0	267 675.0	267 675.0
17.	ООО «Узгазойл»	101 433 940.0	105 289 653.0	181 433 940.0	195 289 653.0	0

В последние годы экономисты нашей страны проводили исследования по некоторым аспектам учета и аудита инвестиций. В частности, О. Жураев проводил исследования по вопросам совершенствования учета и аудита финансовых инвестиций, осуществляемых предприятиями в условиях рыночных отношений, и полученных от них финансовых результатов, Ш. Илхамов проводил исследования по совершенствованию вопросов организации учета и аудита инвестиционной деятельности на предприятиях, основным направлением исследования А. Худайбердиева является определение методологии сравнительного финансово-инвестиционного анализа инвестиционной деятельности сельскохозяйственных предприятий с использованием данных финансовой отчетности.

Кроме того, в исследовании, проведенном Авлокуловым А., автор акцентирует внимание только на инвестиционной недвижимости, которая является структурной составляющей долгосрочных инвестиций. В структуре долгосрочных инвестиций основное внимание уделяется долгосрочным ценным бумагам и другим долгосрочным инвестициям.

В результате исследования по мнению автора, целесообразен следующий подход к понятию инвестиций: инвестиции – это инструмент, который позволяет размещать средства (инвестировать в любой инструмент) и получать доход с целью сохранения или увеличения стоимости средств. С точки зрения

<sup>8</sup> Составлено автором на основе финансовой отчетности предприятий, подведомственных АО «Узбекнефтегаз».

бухгалтерского учета учет инвестиций, в частности финансовых инвестиций, в виде разделения на краткосрочные и долгосрочные инвестиции предусматривает отдельный учет доходов, получаемых от них. В таблице 2, приведенной ниже, представлен сравнительный анализ различных аспектов краткосрочных и долгосрочных финансовых инвестиций.

**Таблица 2**

**Сравнение краткосрочных и долгосрочных финансовых инвестиций<sup>9</sup>**

<b>Отличительные черты</b>	<b>Краткосрочные</b>	<b>Долгосрочные</b>
Структура	Ценные бумаги	Ценные бумаги, внеоборотные активы, доли в капитале других компаний
Срок	Менее 1 года	Свыше 1 года
Цель	Размещение временно свободных денежных средств	Долгосрочная программа с целью получения прибыли и оказания влияния
Отражение на балансе	Входит в структуру оборотного капитала	Считается долгосрочным активом
Требования к ценным бумагам	Легко продаются	Факт возможности легкой продажи не обязателен
Методы оценки	Различные	

Подводя итог вышеизложенному можно сказать, что на сегодняшний день существуют различные подходы к объектам долгосрочных инвестиций и их классификации. Но, по мнению ученых, редко удается описать долгосрочную инвестицию, раскрыть её экономическую сущность. По мнению автора, к определению долгосрочных инвестиций и их разделения на категории также следует подходить с точки зрения бухгалтерского учета. Ведь классификация долгосрочных инвестиций по стандартам учета облегчает ведение учета и организацию аудита.

Развитие рыночных отношений в Республике Узбекистан привело к тому, что в практике предприятий и организаций инвестиции в финансовые активы, прежде всего, в такие ценные бумаги, как акции, облигации и векселя стали играть важную роль. На сегодняшний день развитие рынка капитала в Республике Узбекистан, т.е. фондового рынка, часто требует соответствующего информационного обеспечения, которое является элементом финансовой отчетности.

Для этого требуется разработка методов, выделяющих различия между объектом учета, именуемым «финансовые инвестиции», такими объектами, как «производные финансовые инструменты», «фьючерсы», «опционы» и методами их учета, а также их интеграция с международными стандартами финансовой отчетности.

Вторая глава диссертационной работы «**Анализ современного состояния методов учета финансовых инвестиций в акционерных обществах**» содержит ряд выводов и рекомендаций по результатам применения методов

<sup>9</sup> Разработка автора на основе данных исследования.

оценки финансовых инвестиций, источников финансирования финансовых инвестиций и их расчета, учета использования финансовых инвестиций, стоимостной и долевого оценки дивидендов.

На данном этапе недостаточное разрешение вопросов учета финансовых инвестиций не позволяет пользователям финансовой отчетности иметь полное представление об истинной стоимости активов и пассивов предприятия. Это, в свою очередь, приводит к затруднениям при проведении инвестиционных операций и препятствует эффективной оценке инвестиционных рисков, контролю за структурой капитала и эффективностью инвестиционных проектов. Поэтому актуальность проблемы изменения существующей методики учета финансовых инвестиций очень важна.

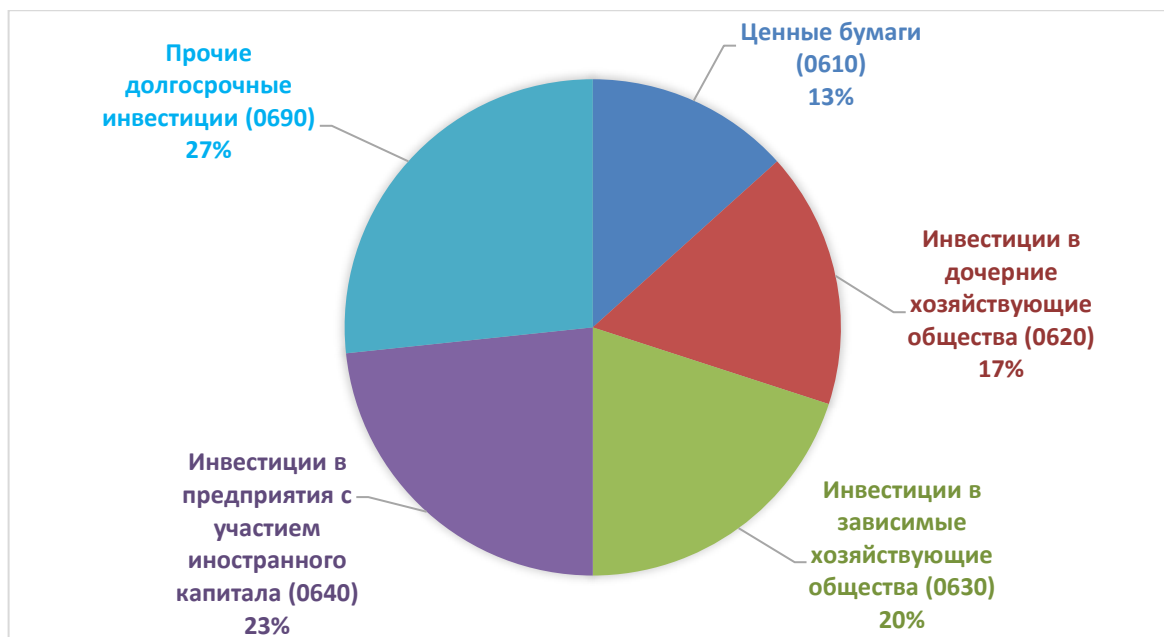
Растет инвестиционная привлекательность отрасли, активизируется ее инвестиционная деятельность.

Промышленные предприятия, такие как АО «Узбектелеком», играют важную роль в активном привлечении инвестиций во все отрасли нашей экономики путем совершенствования с научной точки зрения используемых на международном уровне методов анализа финансовых инвестиций.

Поэтому АО «Узбектелеком» необходимо совершенствовать методы организации системы бухгалтерского учета, предоставляющего достоверную информацию внутренним и внешним пользователям об операциях, связанных с финансовыми инвестициями.

Подобная ситуация обуславливает необходимость теоретического исследования инвестиционного процесса в экономике Узбекистана, и методического обоснования организации и совершенствования учета и аудита в финансово-инвестиционной деятельности на уровне требований и критериев рыночных отношений, а также разработки правил осуществления финансовых инвестиций.

Как видно на рисунке 2, в портфеле финансовых инвестиций АО «Узбектелеком» за 2020 год инвестиции в дочерние хозяйствующие общества составили 17 %, инвестиции в предприятия с участием иностранного капитала составили 23 %. Из этого можно сделать вывод, что диверсификация портфеля финансовых инвестиций в данном секторе обеспечена не в полной мере. В результате на инвестиции в ценные бумаги приходилось 13 %, а на другие долгосрочные инвестиции – только 27 %. Это можно объяснить тем, что в проводимой в нашей стране работе по повышению конкурентоспособности экономики не в полной мере реализуются отношения государственно-частного партнерства.



**Рисунок 2. Состав и структура финансовых инвестиций АО «Узбектелеком» на 2020 год<sup>10</sup>**

Эффективность любых инвестиций предприятий измеряется величиной получаемого ими дохода. В подобных обстоятельствах будет невозможно определить первоначальную, дополнительную, дисконтную или надбавочную суммы в финансовой отчетности всегда и при любых обстоятельствах. Данная проблема не позволяет прогнозировать доход, получаемый от финансовых инвестиций. В ходе исследования автором была разработана методика определения будущей и настоящей стоимости финансовых инвестиций с использованием модели экспресс-оценки для определения текущей и будущей стоимости инвестиций с использованием дисконтированных денежных потоков.

В этом случае дисконтирование позволяет предприятию определить, сколько инвестор тратит больше всего финансовых ресурсов и какой доход он получает. В этом случае формула дисконтирования определяется следующим образом:

Если известна текущая стоимость,

$$КК = ЖК \times (1 + P)^n,$$

где: КК – будущая стоимость; ЖК – текущая стоимость; P – процентная ставка; Н – годы.

В ходе исследования автором была разработана модель экспресс-оценки для определения текущей и будущей стоимости финансовых инвестиций с использованием приведенной выше формулы дисконтирования (таблица 3).

<sup>10</sup> Составлено автором на основе данных финансовой отчетности АО «Узбектелеком».

**Таблица 3**

**Модель экспресс-оценки финансовых инвестиций<sup>11</sup>**

Год %	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26
1.	1,15	1,16	1,17	1,18	1,19	1,2	1,21	1,22	1,23	1,24	1,25	1,26
2.	1,32	1,35	1,37	1,39	1,42	1,44	1,46	1,49	1,51	1,54	1,56	1,59
3.	1,52	1,56	1,6	1,64	1,69	1,73	1,77	1,82	1,86	1,91	1,95	2
4.	1,75	1,81	1,87	1,94	2,01	2,07	2,14	2,22	2,29	2,36	2,44	2,52
5.	2,01	2,1	2,19	2,29	2,39	2,49	2,59	2,7	2,82	2,93	3,05	3,18
6.	2,31	2,44	2,57	2,7	2,84	2,99	3,14	3,3	3,46	3,64	3,81	4
7.	2,66	2,83	3	3,19	3,38	3,58	3,8	4,02	4,26	4,51	4,77	5,04
8.	3,06	3,28	3,51	3,76	4,02	4,3	4,59	4,91	5,24	5,59	5,96	6,35
9.	3,52	3,8	4,11	4,44	4,79	5,16	5,56	5,99	6,44	6,93	7,45	8
10.	4,05	4,41	4,81	5,23	5,69	6,19	6,73	7,3	7,93	8,59	9,31	10,1
11.	4,65	5,12	5,62	6,18	6,78	7,43	8,14	8,91	9,75	10,7	11,6	12,7
12.	5,35	5,94	6,58	7,29	8,06	8,92	9,85	10,9	12	13,2	14,6	16
13.	6,15	6,89	7,7	8,6	9,6	10,7	11,9	13,3	14,7	16,4	18,2	20,2
14.	7,08	7,99	9,01	10,1	11,4	12,8	14,4	16,2	18,1	20,3	22,7	25,4
15.	8,14	9,27	10,5	12	13,6	15,4	17,4	19,7	22,3	25,2	28,4	32

С помощью данной модели экспресс-оценки доказано, что можно определить текущую стоимость финансовых инвестиций, осуществленных АО «Узбекнефтегаз» и АО «Узбектелеком», выбранных в качестве объекта исследования, и размер совокупного капитала, подлежащего получению в будущем. При этом для количественной оценки динамики показателей финансовых инвестиций используются абсолютные и относительные показатели, причем абсолютный прирост, темп роста, абсолютный показатель увеличивается на 1 процент.

В связи с этим очень важным рассчитать размер доходов (дивидендов) от финансовых инвестиций, направляемых хозяйствующими обществами, и определить их сумму.

Порядок выплаты дивидендов в действующих акционерных обществах регулируется законодательными документами. В частности, в соответствии с Законом «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров», порядок выплаты дивидендов за отчетный период следующий: «дивиденды распределяются между акционерами пропорционально количеству и типу принадлежащих им акций»<sup>12</sup>. Вместе с тем отмечается, что согласно статье 25 Закона «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью» «сроки и порядок выплаты дивидендов определяются

<sup>11</sup> Разработано автором в ходе исследования.

<sup>12</sup> Закон Республики Узбекистан «О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Узбекистан «Об акционерных обществах и защите прав акционеров». ЗРУз-370 от 6 мая 2014 года. Статья 48, пункт 5 (Сборник законодательных актов Республики Узбекистан, 2014 год., №19, Национальная база законодательных актов, 21.04.2021 г., №03/21/683/0375)

уставом общества или решением общего собрания участников»<sup>13</sup>. Хотя данный законодательный акт устанавливает порядок выплаты дивидендов акционерными обществами или обществами с ограниченной ответственностью, он не определяет порядок расчета дивидендов. На практике этот факт вызывает неудобство при расчете дивидендов по типу общества.

Данные промежуточные дивиденды рассчитываются после принятия осуществляющими деятельность акционерными обществами и обществами с ограниченной ответственностью решения о выплате дивидендов за первый квартал, полугодие, девять месяцев финансового года.

В результате проведенных автором исследований и анализа исследовательских объектов разработан следующий порядок расчета дивидендов. В частности, акционерные общества определяются следующим образом:

$$\Sigma Д = \frac{Ас \times Нк \times \%}{100},$$

где:  $\Sigma Д$  – сумма дивидендов;  $Ас$  – реестр акционеров общества;  $Нк$  – номинальная стоимость акций;  $\%$  – процентная ставка на выплату дивидендов на основании решения общего собрания акционеров о выплате промежуточных дивидендов.

По данной формуле можно определить размер промежуточных дивидендов в акционерных обществах. Во время расчета годовых дивидендов по окончании отчетного года рассчитывается сумма дивидендов с вычетом дивидендов, выплаченных промежуточно.

При определении размера дивидендов, подлежащих выплате обществом, необходимо руководствоваться следующими принципами:

- прозрачность механизма определения размера дивидендов;
- балансирование краткосрочных (прибыль) и долгосрочных (развитие компании) интересов акционеров;
- нацеленность на повышение инвестиционной привлекательности и капитализации общества.

Таким образом, размер дивидендов на акцию определяется в следующем порядке, т.е.

$$ДМТ_{оа(иа)} = \frac{\Sigma Д}{С_{оа(иа)}},$$

где:  $ДМТ_{оа(иа)}$  – размер выплаты дивидендов в расчете на одну обыкновенную (привилегированную) акцию;  $\Sigma Д$  – фонд выплаты дивидендов (сумма дивидендов к выплате);

$С_{оа(иа)}$  – количество обычных акций, размещенных обществом.

---

<sup>13</sup> Закон Республики Узбекистан «Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью», ЗРУз-310-№П, от 6 декабря 2001 года (Бюллетень Олий Мажлиса Республики Узбекистан, 2002 г., №1, статья 10; Национальная база законодательных актов, 21.04.2021 г., №03/21/683/0375н)



При этом размер фонда выплаты дивидендов (сумма дивидендов, подлежащих выплате) указывается в Положении «О дивидендной политике», разработанном обществом.

В целях корректного определения дивидендной политики и обеспечения единого подхода на предприятиях акционерного общества «Узбектелеком» автором разработана типовая форма Положения «О дивидендной политике» для предприятий данной отрасли (таблица 4).

**Таблица 4**

**Предлагаемая типовая форма «Положения о дивидендной политике»  
АО «Узбектелеком»**

№	АО «Узбектелеком» (действующий порядок)	№	АО «Узбектелеком» (предложение)
1.	Общие положения	1.	Общие положения
		2.	Принципы дивидендной политики
2.	Определение и расчет суммы дивидендов	3.	Методы определения и расчета размера дивидендов
3.	Условия и порядок выплаты дивидендов		
4.	Порядок выплаты объявленных дивидендов	4.	Порядок выплаты и налогообложения объявленных дивидендов
5.	Порядок раскрытия информации	5.	Раскрытие информации
6.	Изменения и дополнения в Положение	6.	Заключительные положения

В предложенном автором «Положении о дивидендной политике» подведомственных предприятий акционерного общества «Узбектелеком» обеспечивается единство методов расчета дивидендов, их выплаты, а также соответствующих прав и обязанностей.

Вместе с тем, предложенное автором «Положение о дивидендной политике» предусматривает возможность использования двух методов при расчете дивидендов по финансовым инвестициям (акциям) в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

В соответствии с настоящим стандартом при расчете дивидендов по финансовым инвестициям обоснована целесообразность определять их исходя из организационно-правовой формы общества:

1. **Стоимостный метод.** Применение стоимостного метода расчета дивидендов в действующих акционерных обществах. При использовании данного метода инвестор вкладывает свой капитал в другое предприятие по его первоначальной стоимости. Его основной принцип заключается в том, что стоимость инвестиций не меняется независимо от финансового состояния дочерних обществ, полученные от них дивиденды учитываются как доходы головного общества. Рекомендуется использовать данный метод в следующих случаях:

когда дочернее общество впоследствии приобретает для продажи в ближайшем будущем и контроль над ним также является временным;

когда дочернее общество работает на определенных долгосрочных существенных условиях, которые значительно снижают его способность переводить средства в головное общество. Например, могут быть ограничения на выплату дивидендов организацией, кредитующей дочернее общество.

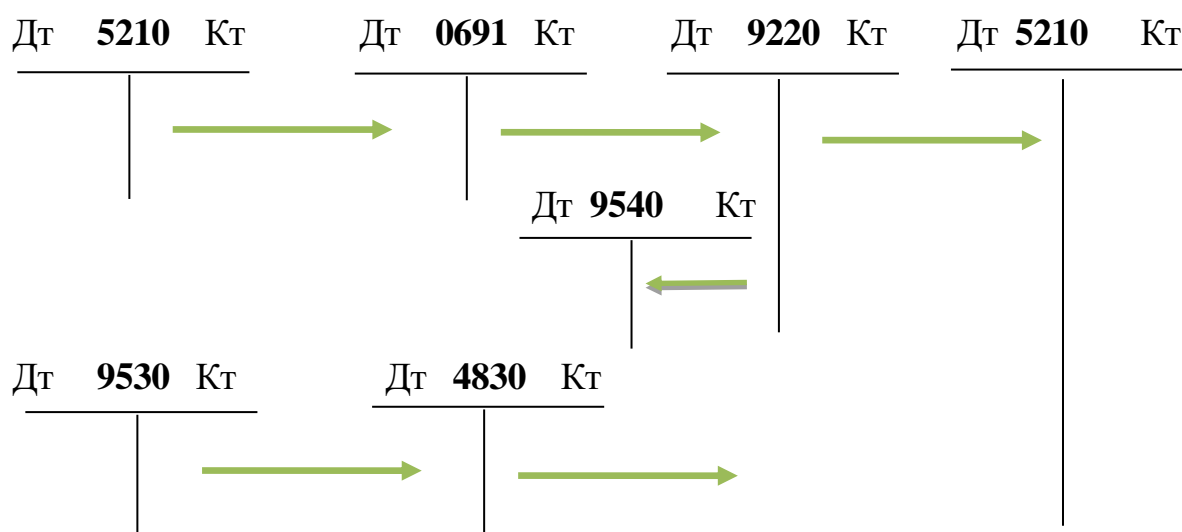
2. Долевое участие. Метод долевого участия в обществах с ограниченной ответственностью. Рекомендуется использовать данный метод в тех случаях, когда головная компания имеет значительное влияние и контроль над дочерним обществом, и состоит из:

текущая стоимость инвестиции меняется в зависимости от результатов деятельности дочернего общества: когда оно получает прибыль, стоимость инвестиции увеличивается, а убыток уменьшается;

прибыль от инвестиций головного общества отражается пропорционально доле владения: чем больше его доля в дочернем обществе, тем больше стоимость инвестиции на балансе головного общества;

полученные дивиденды не рассматриваются как доход, а выражаются как уменьшение стоимости инвестиций.

Предлагаемый нами «Учет долгосрочных кредитов в иностранной валюте с целью получения дохода» определяет порядок учета долгосрочных кредитов в иностранной валюте, выданных АО «Узбектелеком». Ниже приведена модель предлагаемого счета (рисунок 3).



**Рисунок 3. Схема учета долгосрочных кредитов, выданных в иностранной валюте с целью получения дохода в АО «Узбектелеком»<sup>14</sup>**

Данная схема обеспечивает бухгалтерскую схему учета долгосрочных кредитов в иностранной валюте, выданных с целью получения дохода, возврата и списания инвестиций, осуществленных в иностранной валюте, а также отражения курсовых разниц.

На практике финансовые инвестиции предприятий планируется направлять на долгосрочные и краткосрочные финансовые инвестиции с

<sup>14</sup> Разработка автора.

учетом суммы полученных от них доходов (дивидендов). Пункт 22 НСБУ №12 «Финансовые инвестиции» предлагает еще один альтернативный метод учета доходов от переоценки краткосрочных финансовых инвестиций: сумма до оценки инвестиций включается в счет собственного капитала:

Дебет 5800 «Краткосрочные финансовые инвестиции»;  
Кредит 8510 «Корректировки по переоценке активов».

Однако следует иметь в виду, что при реализации переоцененных ценных бумаг по рыночной стоимости сумма всех дооценок, отраженная на счетах резервного капитала, должна отражаться как доход текущего периода или как увеличение распределенной прибыли:

Дебет 8510 «Корректировки по переоценке активов»;  
Кредит 9560 «Доходы от переоценки ценных бумаг»;  
Кредит 8720 «Накопленная прибыль».

Кроме того, следует отметить, что в этот период предприятие обязано уплатить налог на прибыль.

С целью совершенствования корреспонденции «Счетов учета долгосрочных инвестиций» в ходе исследования автором разработана таблица 5, приведенная ниже.

**Таблица 5**

**Предложения по совершенствованию бухгалтерской проводки 11, приведенной в пункте 60 счета 0600 «Счета по учету долгосрочных инвестиций»<sup>15</sup>**

№	Содержание хозяйственных операций	Корреспонденция расчетных счетов	
		Дебет	Кредит
1.	Рост стоимости акций в результате переоценки	0610	8510
2.	Снижение стоимости акций в результате недооценки:		
	а) на сумму предыдущего повышения стоимости б) на сумму свыше предыдущего повышения стоимости	8510 9690	0610 0610
3.	До повышения стоимости акций, стоимость которых была снижена:		
	а) на сумму расходов, ранее признанных при снижении стоимости ценных бумаг б) на сумму, большую чем расходы, ранее признанные при переоценке ценных бумаг	0610 0610	9690 8510

С целью устранения несоответствия, имеющего место между счетами 0610 «Ценные бумаги» и 8510 «Корректировки по переоценке активов» вышеупомянутого НСБУ и НСБУ №21, а также НСБУ №12 «Учет финансовых инвестиций» по мнению автора целесообразно внести следующие изменения в данные нормативные документы:

вместо абзацев К 2 и 3, приведенных в статье 59 счета 0600 «Счета учета долгосрочных инвестиций» параграфа 5 НСБУ №21, следует внести

<sup>15</sup> Разработка автора на основе данных исследования.

формулировку «Инвестиции учитываются по наименьшей из следующих величин: стоимости покупки инвестиций, рыночной стоимости, признанной в результате переоценки или стоимости покупки по методу инвестиционного портфеля».

Введение вышеуказанных изменений в НСБУ №21 позволит устранить несоответствия, имеющие место на сегодняшний день в статьях 596 606 351 и 355, и статьи 59 и 60 НСБУ №21 будут соответствовать международному стандарту финансовой отчетности №12 «Налоги на прибыль».

Если сумма снижения дохода превышает доход, полученный от переоценки, разница между ними признается расходом в финансовой деятельности и отражается следующим образом:

Дебет 9690 «Прочие расходы по финансовой деятельности»,

Кредит 0610 «Ценные бумаги».

В случае уменьшения стоимости инвестиций при очередной переоценке, кредит счета 9690 «Прочие расходы по финансовой деятельности» отражается в сумме ранее отраженных расходов, а кредит счета 8510 «Корректировки на переоценку активов» – в оставшейся сумме оценки.

Третья глава диссертации **«Совершенствование аудита финансовых инвестиций в цифровой экономике»** определяет методы аудита операций с финансовыми инвестициями, а также пути совершенствования аудиторских доказательств финансовых инвестиций.

На практике определение источников информации имеет важное место при проведении аудита финансовых инвестиций. Как правило, источниками информации для финансового аудита инвестиций являются: копии учредительных документов; выписки из реестров акционеров; справки о сумме вложений, сделанных в другие предприятия; сертификаты акций и других ценных бумаг; акты купли-продажи или приема-передачи ценных бумаг; депозитные договоры; книги учета ценных бумаг; «Счета учета долгосрочных инвестиций», «Счета учета краткосрочных инвестиций», «Счета учета задолженности различных дебиторов», «Счет учета денежных средств на расчетном счету», «Счет учета денежных средств в иностранной валюте» и регистры учета по другим группам счетов (журнальные ордера, главная книга и т.п.).

При планировании контрольных процедур аудита финансовых инвестиций необходимо определить направление проверки, последовательность действий, источники необходимых доказательств. Рекомендуется разработать специальную программу аудита финансовых инвестиций с целью регулирования конкретных мероприятий и снижения аудиторского риска.

В результате исследования автор разработал «План аудита финансовых инвестиций» и «Программу аудита финансовых инвестиций». В соответствии с разработанным планом и программой аудита аудитор должен изучить статью баланса финансовых инвестиций на начало и конец отчетного периода и первичные документы, относящиеся к ним.

Автором выявлена целесообразность проведения аудиторской проверки финансовых инвестиций в три этапа (рисунок 4).



**Рисунок 4. Этапы проведения аудита финансовых инвестиций<sup>16</sup>**

На каждом этапе аудитор рассматривает соответствующие вопросы, а также возможные ошибки и их влияние на достоверность данных. Аудиторские доказательства играют важную роль в аудите финансовых инвестиций. На практике аудиторские доказательства включают в себя такие действия, как контроль, наблюдение, проведение опроса и подсчет. Эти действия недостаточны для того, чтобы аудитор мог определить эффективность финансовых инвестиций и раскрыть информацию о них в полном объеме. Автор предложил ввести действие «сравнения» при проведении аудиторских проверок. Путем введения этого действия можно определить достоверность информации о финансовых инвестициях предприятия за предыдущие годы. При этом аудиторская организация сравнивает достоверность данных отчетности хозяйствующего субъекта, в том числе акционерных обществ, за несколько лет и проверяет соответствие друг другу данных финансовой отчетности. Данный метод представляет собой описание сходств и различий, обнаруженных между двумя данными.

Вышеуказанные рекомендации позволяют значительно снизить аудиторский риск финансовых инвестиций при проведении аудита и предоставить достоверную информацию для внешних пользователей.

<sup>16</sup> Разработано автором в ходе исследования.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате исследования сделаны следующие выводы о путях совершенствования учета и аудита финансовых инвестиций в акционерных обществах:

1. В целях определения оценочной стоимости финансовых инвестиций в акции, текущая рыночная стоимость которых не определена, разработана форма экспресс-оценки финансовых инвестиций в результате применения метода дисконтированных денежных потоков на основе использования данных фондового рынка, текущих и будущих показателей прибыльности организации.

2. Для получения достоверной информации о финансовых инвестициях в целях учета долгосрочных кредитов, выданных для получения доходов, учитываемых в составе финансовых инвестиций предлагается открытие рабочего счета 0691 – «Долгосрочные кредиты, выданные для получения дохода» и практическое применение системы бухгалтерских проводок по данному счету.

3. В целях обеспечения прозрачности расчета дивидендов в акционерных обществах предложен «стоимостной» метод расчета дивидендов по финансовым инвестициям и разработана типовая форма Положения «О дивидендной политике» для предприятий отрасли.

4. С научной точки зрения обосновано проведение аудита финансовых инвестиций в три этапа: предварительный этап аудита (формирование предварительного представления о финансовых инвестициях проверяемого клиента), основной этап аудита (в определенной степени формирование убеждения к надлежащему отражению финансовых инвестиций в финансовой отчетности) и заключительный этап (формирование убеждения правильности данных финансовой отчетности о финансовых инвестициях). В результате данный факт позволяет аудиторам систематически формулировать свое мнение в процессе проведения аудита финансовых инвестиций. Это, в свою очередь, позволило сделать аудиторское заключение по результатам проверки качества финансовых инвестиций.

5. Включение дополнительных действий в состав действий по получению аудиторских доказательств по финансовым инвестициям служит расширению возможности сбора доказательств, обеспечению соответствия и достаточности аудиторских доказательств, тем самым повышая объективность и качество аудиторского заключения.

6. В ходе проведения аудиторской проверки финансовых инвестиций были разработаны предложения по снижению аудиторского риска, что в результате приводит не только к снижению аудиторского риска, но и создает возможность предоставлять пользователям достоверную информацию.

**SCIENTIFIC COUNCIL AWARDING OF THE SCIENTIFIC DEGREES  
DSc.3/10.12.2019.I.16.01 AT THE TASHKENT STATE UNIVERSITY  
OF ECONOMICS**

---

**TASHKENT STATE UNIVERSITY OF ECONOMICS**

**SUYUNOV YORKIN BEKMURODOVICH**

**IMPROVING ACCOUNTING AND AUDITING OF FINANCIAL  
INVESTMENTS IN JOINT-STOCK COMPANIES**

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

**ABSTRACT**

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

**Tashkent – 2022**

**The topic of doctoral dissertation (PhD) was registered under the number B2017.3.PhD/Iqt389 at the Supreme Attestation Commission under the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan.**

The dissertation has been accomplished at the Tashkent State University of Economics.

The abstract of dissertation is posted in three languages (Uzbek, Russian and English (resume)) on the website of the Scientific Council ([www.tsue.uz](http://www.tsue.uz)) and on the website of «Ziyonet» informational and educational portal ([www.ziyonet.uz](http://www.ziyonet.uz)).

**Scientific advisor:** **Khamdamov Bakhrom Kasimovich**  
Doctor of Economics, Professor

**Official opponents:** **Rizaev Nurbek Kadirovich**  
Doctor of Economics, Professor  
**Mamatkulov Murod Shukurovich**  
Doctor of Economics, Associate Professor

**Leading organization:** **National Association of Accountants and Auditors of Uzbekistan**

The defense of the dissertation will take place on \_\_\_\_\_ «\_\_», 2022 at \_\_ at the meeting of Scientific council №DSc.3/10.12.2019.I.16.01 at Tashkent State Economic University of the Republic of Uzbekistan. Address: 100066, Tashkent city, I.Karimov street, building 49, phone: (71) 239-28-72; fax: (71) 239-01-49, (71) 239-43-51; e-mail: [tdiu@tdiu.uz](mailto:tdu@tdiu.uz)

The doctoral dissertation (PhD) can be reviewed at the Information Resource Center of Tashkent State Economic University (registered under the number\_\_\_\_). Address: 100066, Tashkent city, I.Karimov street, building 49, phone: (71) 239-28-72; fax: (71) 239-43-51; e-mail: [tdiu@tdiu.uz](mailto:tdu@tdiu.uz)

The abstract of dissertation sent out on «\_\_» \_\_\_\_\_ 2022.

(mailing report № \_\_\_\_ on «\_\_» \_\_\_\_\_ 2022).

**N.Kh. Jumaev**  
Chairman of the Scientific Council for Awarding Scientific Degrees, Doctor of Economics, Professor

**B.T. Berdiyarov**  
Scientific secretary of the Scientific Council for Awarding Scientific Degrees, Doctor of Economics, Professor

**S.K. Khudoykulov**  
Chairman of the Scientific Seminar under the Scientific Council for Awarding Scientific Degrees, Doctor of Economics



## **INTRODUCTION (abstract of the thesis of the Philosophy Doctor (PhD) on Economic Sciences)**

**The aim of the research work.** The aim of this research work is to develop proposals and recommendations aimed at improving accounting and audit of financial investments at leading industrial enterprises and in the service sector entities of the economy of Uzbekistan.

**The tasks of the research work are:**

studying the ways to improve accounting and assessment of financial investments in shares, which current market value has not been determined;

developing working accounts in order to improve accounting of financial investments and accounting of income thereof;

developing the technique for calculating dividends on financial investments;

improving audit of financial investments at the preliminary, main and final stages;

developing the methods for auditing transactions with financial investments.

**The object of the research work.** The object of the research work is the data of the accounting and reporting of “Uzbekneftegaz” JSC and “Uzbektelekom” JSC.

**The subject of the research work.** The subject of the research the economic relations arising in the process of improving accounting and auditing of financial investments.

**The scientific novelty of the research work, consisting of the following:**

with the aim of accounting for long-term loans issued in order to obtain income accounted for in the structure of financial investments, it is proposed to open a working account 0691 – “Long-term loans to generate income”, as well as the use of a system of accounting entries for the practical application of this account;

in order to ensure transparency in the calculation of dividends at the enterprises of “Uzbektelekom” JSC, there has been proposed the “cost-based” method for calculating dividends on financial investments and a standard form of the Regulation “On Dividend Policy” for industry enterprises has been developed;

in “Uzbektelekom” JSC there has been proposed an audit program for the preliminary, main and final stages of the audit of financial investments, improved by adding the “comparison” factor to the actions for obtaining audit evidence;

the express-assessment form to determine current and future value of investments in accounting for income from financial investments has been developed.

**Scientific and practical significance of the research work.**

The scientific significance of the research results is justified by the use of the developed scientific and practical proposals in the formation of a theoretical, and methodological apparatus for improving the accounting and audit of financial investments in the Ministry of Development of Information Technologies and Communications of the Republic of Uzbekistan and its subordinate enterprises.

The practical significance of the research results is justified by the fact that the conclusions and theoretical knowledge on improving the methodology for accounting and auditing financial investments in economic entities that provide services can be used by the Ministry of Higher and Secondary Specialized Education of the Republic of Uzbekistan, the Ministry of Development of Information Technologies and Communications of the Republic of Uzbekistan and its subordinate enterprises, at the Tashkent State Economic University as a scientific source in the preparation of academic curricula, teaching aids, lecture texts, manuals and textbooks.

**Implementation of the research results.** Based on the obtained scientific results to improve the accounting and audit of financial investments in joint stock companies:

for the purpose of accounting for long-term loans issued with the aim of obtaining income accounted for in the structure of financial investments, the proposal for opening a working account 0691 “Long-term loans for generating income”, as well as the use of a system of accounting entries for the practical application of this account have been used in the development of methodological recommendations for introducing into the accounting policy of “Uzbektelekom” JSC (reference of “Uzbektelekom” JSC №27-05-26/3583 dated August 24, 2021). Introduction of this classification has enabled to separate financial investments for their efficient accounting, as a result of which the level of possession of the analytical data required to assess the actual state of the company’s assets has increased by 8 percent;

in order to ensure the transparency of calculating dividends in joint-stock companies, the proposed “cost-based” method for calculating dividends on financial investments and the developed standard form of the Regulation “On Dividend Policy” for industry-based enterprises have been used in “Uzbektelekom” JSC (reference of “Uzbektelekom” JSC №27-05-26/3583 dated August 24, 2021). As a result, when used, the cost-based method relies on the fact that the investor invests his capital in another enterprise at its original cost. As a result, the number of investors in the industry has increased by 5 and investment funds have been placed. In this case, the value of investments does not change, regardless of the financial condition of subsidiaries, and dividends from them are legitimate to accept as income of the parent company. The use of the equity-possession method is recommended in cases where the parent company influences or controls a subsidiary;

with the aim of enhancing attractiveness of financial investments and control their efficient use, the proposed audit program for the preliminary stage of the audit (formation of a preliminary understanding of the financial investments of the audited customer), the main stage of the audit (to a certain extent, the formation of belief for the proper reflection of financial investments in financial statements) and the final stage (formation of belief about the accuracy of information corresponding to financial investments in financial statements), as well as improved by adding the “comparison” factor to the structure of actions for obtaining audit evidence has been adopted in “Uzbektelecom” JSC for practical

application (reference of “Uzbektelekom” JSC №27-05-26/3583 dated August 24, 2021). This proposal has enabled the auditors to systematize their opinions in the process of auditing financial investments and, in turn, to draw up an auditor’s opinion on the audit of the quality of financial investments;

the proposal for the use of the discounted cash flow method when accounting for income from financial investments, as well as the proposal for the classification of the current and future value of investments have been applied in the development of methodological recommendations for introducing by “Uzbektelekom” JSC into the accounting policy (reference of “Uzbektelekom” JSC №27-05-26/3583 dated August 24, 2021). As a result of this proposal, the algorithm using the discounted cash flow method to assess financial investments in shares has been developed, which, in turn, has resulted in 1.3 percent increase in the market value of shares.

**Evaluation of the research results.** The results of the research have been discussed at 4 international and 5 republican scientific and practical conferences and positive reviews have been obtained.

**Publication of the research results.** On the topic of the thesis, 10 research papers have been published, among which 4 scientific articles in the domestic journals recommended by the Supreme Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan for publishing the main results of the doctoral dissertations, including 3 articles in domestic journals and 1 article in the foreign journal with impact-factor, as well as 5 theses in the collections of proceedings.

**Structure and volume of the research.** The research structure includes introduction, three chapters, conclusion, a list of literature used and annexes. The volume of the research consists of 137 pages.

**ЭЪЛОН ҚИЛИНГАН ИШЛАР РЎЙХАТИ**  
**СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ**  
**LIST OF PUBLISHED WORKS**

**I бўлим (I часть; part I)**

1. Yorkin Suyunov. Topical issues of financial accounting of investments. International Scientific Journal. Theoretical & Applied Science. p-ISSN:2308-4944(print) Year:2019 Issue:09 Volume:77 Published:30.09.2019) // <https://T-Science.org>.

2. Суюнов Ё.Б. Молиявий инвестициялар ҳисоби ва аудитининг услубий муаммолари. // Иқтисодиёт ва таълим журнали. –Тошкент, 2018. №3. -71-77 б.

3. Суюнов Ё.Б. Молиявий қўйилмалари ҳисобининг долзарб масалалари. // Иқтисодиёт ва таълим журнали. –Тошкент, 2019. №3. -165-169 б.

4. Суюнов Ё.Б. Нефть саноати корхоналарида молиявий қўйилмалар таҳлилининг услубий жиҳатлари. («Нефтгазинвест» масъулияти чекланган жамият мисолида) // Иқтисодиёт ва таълим журнали. –Тошкент, 2019. №4. -189-192 б.

5. Суюнов Ё.Б. Иқтисодиётда таркибий ўзгаришларни чуқурлаштиришда молиявий инвестициялар аудитини ташкил қилишнинг долзарб масалалари. // «Корпоратив бошқарув: жорий ҳолат, муаммолар, тенденциялар ва ривожланиш истиқболлари» мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари. – Тошкент: Ўзбекистон, 2017. -182-185 б.

6. Суюнов Ё.Б. Учет инвестиций в предприятие с иностранным капиталом в Республике Узбекистан. // Проблемы и современное состояние учета, анализа и аудита. Материалы международной научно-практической конференции. – Луганск: ЛНУ им. В. Даля, 2018. –С. 156-159.

7. Суюнов Ё.Б. Иқтисодиётни янада ривожлантириш ва либераллаштириш шароитида молиявий инвестициялар бўйича солиқ имтиёзларини ҳисобга олиш хусусиятлари. // «Ўзбекистон Республикасида бухгалтерия ҳисоби ва аудит тизимини халқаро стандартлар асосида такомиллаштириш масалалари» мавзусидаги республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами. – Тошкент: IQTISOD-MOLIYA, 2017. -365-367 б.

8. Suyunov Yo.V. Topical issues application of ifrs 9 in accounting for financial investments. // «Рақамли иқтисодиётни ривожлантириш шароитида бухгалтерия ҳисоби, аудит, таҳлил ва назорат тизимларини такомиллаштириш масалалари» мавзусидаги республика On-line илмий-амалий конференция материаллари тўплами (хорижий қатнашчилар иштирокида). –Тошкент: ТДИУ, 2021. -218-224 б.

**II бўлим (II часть; part II)**

1. Хасанов Б., Алиқулов А., Жуманова А., Суюнов Ё., Хасанова Р. Амалий бошқарув ҳисоби. Ўқув қўлланма. – Тошкент: IQTISODIYOT, 2019. – 288 б.

2. Суюнов Ё.Б. Иқтисодиёт тармоқларига молиявий инвестицияларни жалб қилишнинг долзарб масалалари. // «Корпоратив бошқарув: жорий ҳолат, муаммолар, тенденциялар ва ривожланиш истиқболлари» мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари. –Тошкент, 2017. -297-299 б.

3. Суюнов Ё.Б. Молиявий инвестиция операциялари аудитини ўтказиш усуллари. // «Реал секторда ишлаб чиқаришни модернизация ва диверсификация қилишда инновацион технологиялар» мавзусидаги республика илмий-амалий анжумани илмий мақолалар ва маърузалар тўплами. – Тошкент, 2017. -480-483 б.

4. Суюнов Ё.Б. Акциядорлик жамиятларида молиявий инвестициялар жараёнларини бошқариш самарадорлигини баҳолашни халқаро стандартлар асосида такомиллаштириш масалалари. // «Корпоратив бошқарув: рақамли иқтисодиёт шароитида асосий тенденциялар ва истиқболлар» мавзусидаги иккинчи халқаро илмий-амалий анжуман материаллари. –Тошкент, 2018. -36-39 б.

5. Суюнов Ё.Б. Инвестициялар ҳисоби ва аудитининг услубий муаммолари. // «Корпоратив бошқарув: рақамли иқтисодиёт шароитида асосий тенденциялар ва истиқболлар» мавзусидаги иккинчи халқаро илмий-амалий анжуман материаллари. –Тошкент, 2018. -330-331 б.

6. Суюнов Ё.Б., Шодиев Э.Т. Иқтисодиёт тармоқлари барқарор иқтисодий ўсишни таъминлашнинг инновацион ва инвестицион омиллари. // «Ўзбекистон иқтисодиётининг барқарор ривожланиши: омиллар, натижалар ва истиқболлар» мавзусидаги республика илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. –Тошкент, 2018. -291-295 б.

7. Шодиев Э.Т, Суюнов Ё.Б. Иқтисодиётни глобаллашув шароитида қишлоқ ва сув хўжалиги тизимини молиявий инвестициялар воситасида ривожлантириш хусусиятлари. // «Корпоратив бошқарув: жорий ҳолат, муаммолар, тенденциялар ва ривожланиш истиқболлари» мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари. –Тошкент, 2017. -117-121 б.

8. Темиров Ф.Т., Суюнов Ё.Б. Консолидациялашган молиявий ҳисоботни тузишда хориж тажрибаси. // «Иқтисодиётни инновацион ривожлантиришда инвестициялардан фойдаланишни эконометрик моделлаштириш масалалари» мавзусидаги республика илмий-амалий конференцияси материаллари тўплами. –Тошкент, 2016. 83-85 б.

9. Шодиев Э.Т., Суюнов Ё.Б. Особенности экспортных операций в Республике Узбекистан. // Конкурентоспособность экономики в эпоху глобализации: российский и международный опыт. Сборник научных трудов VI Международной научно-практической конференции посвященной празднованию Дня университета НИУ «БелГУ». - Белгород, 2017. – С. 26-29.

Автореферат ТДИУ Тахририят бўлимида тахрир қилинди.

Босишга рухсат этилди: 20.01.2022 йил.

Бичими 60x84 <sup>1</sup>/<sub>16</sub>, «Times New Roman»

гарнитурда рақамли босма усулида босилди.

Шартли босма табоғи: 3.3. Адади 100. Буюртма № 8.

Тел (99) 832 99 79; (97) 815 44 54.

Гувоҳнома reestr № 10-3279

“IMPRESS MEDIA” МЧЖ босмаҳонасида чоп этилган.

100031, Тошкент ш., Яккасарой тумани, Қушбеги кўчаси, 6-уй