

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI HUZURIDAGI
ILMIY DARAJALAR BERUVCHI DSc. 03/10.12.2019.I.16.01 RAQAMLI
ILMIY KENGASH**

BERDAQ NOMIDAGI QORAQALPOQ DAVLAT UNIVERSITETI

KUDIYAROV KISHIBAY RAMATULLAEVICH

**XO‘JALIK YURITUVCHI SUB’EKTLAR MOLIYAVIY
BARQARORLIGINI TA’MINLASHDA SOLIQ SOLISH USLUBIYOTINI
TAKOMILLASHTIRISH**

08.00.07 – «Moliya, pul muomalasi va kredit»

**Iqtisodiyot fanlari doktori (Doctor of Science) dissertatsiyasi
AVTOREFERATI**

Toshkent shahri – 2025-yil

Fan doktori (DSc) dissertatsiyasi avtoreferati mundarijasi

Оглавление автореферата докторской (DSc) диссертации

Contents of the Doctoral (DSc) dissertation abstract

Kudiyarov Kishibay Ramatullaevich

Хо‘jalik yurituvchi sub’ektlar moliyaviy barqarorligini ta’minlashda soliq solish uslubiyo‘tini takomillashtirish..... 3

Кудияров Кишибай Раматуллаевич

Совершенствование методологии налогообложения при обеспечении финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов..... 29

Kudiyarov Kishibay Ramatullayevich

Improvement of taxation methodology while ensuring financial stability of business entities..... 57

E’lon qilingan ishlar ro‘yxati

Список опубликованных работ
List of published works 61

**TOSHKENT DAVLAT IQTISODIYOT UNIVERSITETI HUZURIDAGI
ILMIY DARAJALAR BERUVCHI DSc. 03/10.12.2019.I.16.01 RAQAMLI
ILMIY KENGASH**

BERDAQ NOMIDAGI QORAQALPOQ DAVLAT UNIVERSITETI

KUDIYAROV KISHIBAY RAMATULLAEVICH

**XO‘JALIK YURITUVCHI SUB’EKTLAR MOLIYAVIY
BARQARORLIGINI TA’MINLASHDA SOLIQ SOLISH USLUBIYOTINI
TAKOMILLASHTIRISH**

08.00.07 – Moliya, pul muomalasi va kredit

**Iqtisodiyot fanlari doktori (Doctor of Science) dissertatsiyasi
AVTOREFERATI**

Toshkent shahri – 2025-yil

Fan doktori (Dostor of Science) dissertatsiyasi mavzusi Oliy attestatsiya komissiyasida B2022.4.DSc/Iqt425 raqam bilan ro'yxatga olingan.

Dissertatsiya O'zbekiston Respublikasi Toshkent davlat iqtisodiyot universitetida bajarilgan.

Dissertatsiya avtoreferati uch tilda (o'zbek, rus, ingliz (rezyume)) Ilmiy kengash veb-sahifasida (www.tfi.uz) va "ZiyoNet" axborot ta'lim portalida (www.ziynet.uz) joylashtirilgan.

Ilmiy maslahatshi:

Toshmatov Shuxrat Amonovich
iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Rasmiy opponentlar:

Alimardonov Ilxom Muzrabshoxovich
iqtisodiyot fanlari doktori, professor

To'raev Shavkat Shuxratovich
iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Islamkulov Alimnazar Xudjamuratovich
iqtisodiyot fanlari doktori, professor

Yetakchi tashkilot:

O'zbekiston Respublikasi Prezidenti huzuridagi
Davlat siyosati va boshqaruvi akademiyasi

Dissertatsiya himoyasi Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti huzuridagi ilmiy darajalar beruvchi DSc.03/10.12.2019.I.16.01 raqamli Ilmiy kengashning 2025-yil "12"-06 soat 10 dagi majlisida bo'lib o'tadi. Manzil: 100066, Toshkent shahri, Islom Karimov ko'chasi, 49-uy. e-mail: info@tsue.uz.

Dissertatsiya bilan Toshkent davlat iqtisodiyot universiteti Axborot-resurs markazida tanishish mumkin (1684 raqami bilan ro'yxatga olingan). (Manzil: 100066, Toshkent shahri, I.Karimov ko'shasi, 49-uy. Tel.: +99871-239-28-71, faks: +99871-239-43-51, e-mail: info@tsue.uz).

Dissertatsiya avtoreferati 2025-yil "23"-05 kuni tarqatildi.

(2025-yil "23"-05 dagi 46-raqamli reestr bayonnomasi).



S.U.Mexmonov

Ilmiy darajalar beruvchi ilmiy kengash
raisi, iqtisodiyot fanlari doktori, professor

U.V.Gafurov

Ilmiy darajalar beruvchi ilmiy kengash
ilmiy kotibi, iqtisodiyot fanlari doktori,
professor

S.K.Xudoyqulov

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

KIRISH (fan doktori (DSc) dissertatsiyasi annotatsiyasi)

Dissertatsiya mavzusining dolzarbligi va zarurati. Jahonda xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarning moliyaviy barqarorligini ta’minlashda soliqqa tortish tizimini yanada takomillashtirish, xo‘jalik yurituvchi sub’ektlar faoliyatini soliqlar vositasida samarali tartibga solish va ularning moliyaviy barqarorligiga soliq solishni salbiy ta’sirini minimallashtirishga e’tibor qaratilmoqda. IHTT(OECD) hisobotida keltirilishicha “Frantsiyada xo‘jalik yurituvchi sub’ektlar uchun o‘rtacha soliq yuki 25 foizdan 32 foizgacha, Germaniyada 30 foizdan 33 foizgacha bo‘lib, har ikki mamlakatda ham soliqqa tortish darajasi xo‘jalik yurituvchi sub’ekt hajmi, foyda miqdori, soliq imtiyozlari mavjudligi hamda mahalliy soliqlarga qarab farqlanadi”¹. Xo‘jalik yurituvchi sub’ektlar moliyaviy barqarorligini ta’minlashda korporativ soliq qarzli moliyalashtirish va ulushli moliyalashtirish o‘rtasidagi diskriminatsiyani kamaytirish hamda xususiy kapital darajasini oshirish maqsadida qarzar bo‘yicha foizlar chegirmalariga cheklovlarni joriy qilishni, yangi ish o‘rinlari yaratilishi rag‘batlantiruvchi mol-mulk va yer soliqlari bo‘yicha soliq stavkalarini pasaytirishni taqozo etmoqda.

Jahonda global xalqaro moliya institutlari, ilmiy tadqiqot markazlari va rivojlangan mamlakatlarda xo‘jalik yurituvchi sub’ektlar faoliyatini soliqqa tortishni optimallashtirish, ularning faoliyatiga soliqlar ta’sirini baholash borasidagi ilmiy izlanishlarga e’tibor qaratilmoqda. Xo‘jalik yurituvchi sub’ektlar hulq-atvori va moliyaviy ko‘rsatkichlariga soliqlarning ta’sirini empirik baholash, soliq solishning xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarning investitsion va innovatsion faoliyatiga hamda makroiqtisodiy ta’siri tahlili, moliyaviy sektorga tartibga soluvchi soliqlar sxemalarining joriy qilinishi, transmilliy xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarning stavkalari har xil bo‘lgan turli mamlakatlar o‘rtasida foydalarni qayta taqsimlash bilan bog‘liq muammolar to‘liq ijobiy echimini topmaganligi sababli, mazkur yo‘nalishlarda ilmiy tadqiqotlar olib borish muhim hisoblanadi.

O‘zbekistonda soliq sohasida olib borilayotgan islohotlarda tadbirkorlik sub’ektlari faoliyatini soliqqa tortish tizimini takomillashtirish, soliq ma’muriyatchiligi samaradorligini oshirish, soliq yukini kamaytirish, shu jumladan, soliq solishning soddalashtirilgan va umumbelgilangan tizimi bo‘yicha soliqlarni to‘laydigan xo‘jalik yurituvchi sub’ektlar o‘rtasidagi soliq yuki darajasidagi nomutanosibliklarni bartaraf etish, soliq tizimini soddalashtirish, soliqlarni unifikatsiya qilish orqali ularning sonini va soliq hisobotlarini tubdan qisqartirish yuzasidan kompleks chora-tadbirlarni amalga oshirishga qaratilgan. “Byudjet xarajatlari, aholi va tadbirkorlar oldidagi majburiyatlarimizni qisqartirmagan holda, biznesga soliq yukini kamaytirish bo‘yicha ishlarni davom ettiramiz”². Ushbu islohotlarning to‘laqonli amalga oshirilishida xo‘jalik yurituvchi sub’ektlar

¹ OECD. *Corporate Tax Statistics 2024*. URL: <https://www.oecd.org/tax/tax-policy/corporate-tax-statistics-database.htm>;

PwC. *Germany – Corporate Taxes on Income*. URL: <https://taxsummaries.pwc.com/germany/corporate/taxes-on-corporate-income>;

Fransiya soliq xizmati rasmiy sayti – *impots.gouv.fr*. URL: <https://www.impots.gouv.fr>

²Ўзбекистон Республикаси Президенти Шавкат Мирзиёевнинг Олий Мажлис ва Ўзбекистон халқига Мурожаатномаси. <https://president.uz/uz/lists/view/5774>.

faoliyatiga soliq solishni optimallashtirishda ularning faoliyatini soliqlar vositasida samarali tartibga solish masalalari dolzarb hisoblanadi. Xo‘jalik yurituvchi sub’ektlar faoliyatini soliqqa tortish uslubiyotini takomillashtirish, xususan, soliq solishdagi mavjud nomutanosibliklarni kamaytirish va biznes sub’ektlari faoliyatini rivojlantirishda soliqlardan foydalanishdagi mavjud muammolar keng ko‘lamdagi ilmiy tadqiqotlar olib borishni taqozo etadi. Shu sababdan, xo‘jalik yurituvchi sub’ektlar faoliyatini soliqqa tortishni optimallashtirishda moliyaviy barqarorligini ta’minlashni soliqlar vositasida tartibga solish ustuvor vazifalardan biridir.

O‘zbekiston Respublikasi Prezidentining 2022-yil 28-yanvardagi PF-60-son “2022-2026-yillarga mo‘ljallangan yangi O‘zbekistonning taraqqiyot strategiyasi”, 2017-yil 18-iyuldagi PF-5116-son “Soliq ma’muriyatchiligini tubdan takomillashtirish, soliqlar va boshqa majburiy to‘lovlarning yig‘iluvchanligini oshirish chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi, 2018-yil 29-iyundagi PF-5468-son “O‘zbekiston Respublikasining soliq siyosatini takomillashtirish kontseptsiyasi to‘g‘risida”gi, 2019-yil 27-iyundagi PF-5755-son “Soliq va bojxona imtiyozlari berilishini yanada tartibga solish chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi, 2022-yil 30-dekabrda PF-287-son “Respublika hududlarini toifalarga ajratish va tadbirkorlikni qo‘llab-quvvatlashning tabaqalashtirilgan tizimini joriy etish chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi farmonlari, 2018-yil 31-maydagi PQ-3756-son “Imtiyozlar va preferentsiyalar berish tartibini tubdan takomillashtirish chora-tadbirlari to‘g‘risida”gi, 2019-yil 10-iyuldagi PQ-4389-son “Soliq ma’muriyatchiligini takomillashtirish bo‘yicha qo‘shimcha chora-tadbirlar to‘g‘risida”gi qarorlari, hamda, mazkur sohaga tegishli boshqa me‘yoriy hujjatlarda belgilangan vazifalarni amalga oshirishga mazkur dissertatsiya tadqiqoti muayyan darajada xizmat qiladi.

Tadqiqotning respublika fan va texnologiyalari rivojlanishining ustuvor yo‘nalishiga mosligi. Mazkur dissertatsiya tadqiqoti respublika fan va texnologiyalari rivojlanishining I. “Demokratik va huquqiy jamiyatni ma’naviy-axloqiy va madaniy rivojlantirish, innovatsion iqtisodiyotni shakllantirish” ustuvor yo‘nalishiga muvofiq bajarilgan.

Dissertatsiya mavzusi bo‘yicha xorijiy ilmiy tadqiqotlar sharhi³.

Xo‘jalik yurituvchi sub’ektlar moliyaviy barqarorligini ta’minlashda soliq solish uslubiyotini takomillashtirish bo‘yicha ilmiy izlanishlar jahonning etakchi ilmiy markazlari, oliy ta’lim muassasalari va xalqaro moliya tashkilotlari, jumladan, International Monetary Fund (IMF), United Nations (UN), World bank, OECD,

³International Monetary Fund, 2006. Allowances for Corporate Equity in Practice. WP/06/259. <https://www.imf.org>; IMF, OECD, United Nations and World Bank, 2015. Options for Low Income Countries’ Effective and Efficient Use of Tax Incentives for Investment: A Report to the G-20 Development Working Group. Washington, DC: IMF.; OECD 2023. Corporate tax statistics-2023. <https://www.oecd-ilibrary.org>; EU Commission, 2011. Tax reforms in EU member states: Tax policy challenges for economic growth and fiscal sustainability, European Economy series.; PWC, 2020. Worldwide Tax summaries. Retrieved from: <https://taxsummaries.pwc.com>; National Bureau of Economic Research 1990. Effects of the Tax Reform Act of 1986 on Corporate Financial Policy and Organizational Form. NBER Working Papers 3222.; Tax foundation. <https://taxfoundation.org/>; Aspen Institute, 2019. The Aspen Institute. (2019, April). Short-Term Financial Stability: A Foundation for Security and Well-Being. <https://www.aspeninstitute.org>; Oxford University Centre for Business Taxation, 2008. Thin Capitalization Rules in the Context of the CCCTB. Working Papers 0804.; Institute for Fiscal Studies & Mirrlees, James (ed.), 2011. Tax By Design: The Mirrlees Review. OUP Catalogue, Oxford University Press, number 9780199553747, Decembrie.; Institute of Labor Economics, 2021. Corporate income taxes and entrepreneurship. IZA World of Labor, pages 257-257.

European Commission (EC), Pricewaterhouse Coopers (PwC), National Bureau of Economics Research (NBER), Tax Foundation (AQSH), Aspen Institute (AQSH), Oxford University (Buyuk Britaniya), Institute for Fiscal Studies (IFS, Buyuk Britaniya), Institute of Labor Economics (Germaniya) boshqa bir qator dunyodagi etakchi ilmiy tadqiqot muassasalari tomonidan amalga oshirilmoqda.

Xo'jalik yurituvchi sub'ektlar faoliyatini soliqqa tortishni optimallashtirish va soliqlar vositasida moliyaviy barqarorligini ta'minlash bo'yicha olib borilgan izlanishlar asosida quyidagi ilmiy natijalar olingan, jumladan: optimal soliq solish nazariyalari, xo'jalik yurituvchi sub'ektlar barqarorligini soliqlar vositasida ta'minlash ilmiy asoslab berilgan (IMF, EC, SSIS, NBER, Oxford University); soliq solishning moliyaviy barqarorlikka va korporativ moliyaviy qarorlar qabul qilishga ta'siri tahlil qilingan (IMF, EC, OECD, SEPII, Anyang Normal University); kirim qilingan qo'shilgan qiymat solig'i summasini to'liq hisobga olinmasligi va moliyaviy xizmatlarni qo'shilgan qiymat solig'idan ozod qilinishida yuzaga keladigan nomutanosibliklar baholangan (World bank, EC, PwC, Oxford University); korporativ soliq tizimida xususiy kapitalni rag'batlantiruvchi va kapital strukturasiga qarorlarini soliq solish nuqtai nazaridan neytralligini ta'minlashda samarali bo'lgan korporativ xususiy kapitalga soliq chegirmasi (ASE) tizimi ishlab chiqilgan (IMF, EC, PwC, Oxford University).

Jahonda xo'jalik yurituvchi sub'ektlar faoliyatini soliqqa tortishni optimallashtirish bo'yicha bir qator nazariy va empirik izlanishlar, jumladan, quyidagi ustuvor yo'nalishlarda ilmiy tadqiqotlar olib borilmoqda: xo'jalik yurituvchi sub'ektlar foydasini optimallashtirishga ta'sirini o'rganish; soliq solishning xo'jalik yurituvchi sub'ektlar moliyaviy barqarorligiga ta'siri tahlili; kapital strukturasiga korporativ soliq ta'sirini baholash; moliyaviy xizmatlarni qo'shilgan qiymat solig'idan ozod qilinishining iqtisodiyotga ta'sirini baholash; soliq solishning xo'jalik yurituvchi sub'ektlar xulq-atvoriga ta'sirini o'rganish; moliyaviy sektorni soliqqa tortishda risk, transaktsiyalar va marjaga asoslangan soliqlar sxemalarini joriy qilish.

Muammoning o'rganilganlik darajasi. Xo'jalik yurituvchi sub'ektlar faoliyatini soliqqa tortishni optimallashtirish, soliq solishning xo'jalik yurituvchi sub'ektlar faoliyatiga ta'sirini empirik baholash va soliqlar vositasida tartibga solish masalalari xorijlik iqtisodchi olimlar Diamond, Mirrlees, Shamley, Graham, Mankiw, Weinzierl, Yagan, Djankov, Ganer, McLiesh, Ramalho, Shleifer, Shiorazzo, Milani, Prinsen, Zaripova, Milonas, Hebous, Klemm, Yilmaz, Baydur, Zueva, Aristarkhova, Leonard, Yang, Zhang, Reed, Abdulgalimov, Nabiev, Arsahanova, Lyeonov, Mishalkova, Beloti, Di Porto, Santoni, Wang⁴.

⁴Diamond, P., Mirrlees, J., 1971. Optimal taxation and public production (I). American Economic Review, 61, 8–27.; Diamond P.A., Mirrlees J.A., 1971. Optimal Taxation and Public Production II: Tax Rules. American Economic Review, 61. pp. 261-278.; Chamley, Christophe, 1986. Optimal Taxation of Capital Income in General Equilibrium with Infinite Lives. Econometrica, Econometric Society, vol. 54(3), pages 607-622.; Graham, JR, 2003. Taxes and corporate finance: A review. The Review of Financial Studies 16(4):1075-1129.; Mankiw N. Gregory & Weinzierl Matthew & Yagan Danny, 2009. Optimal Taxation in Theory and Practice. Journal of Economic Perspectives, American Economic Association, vol. 23(4), pages 147-174.; Djankov, S., Ganer, T., McLiesh, C., Ramalho, R., & Shleifer, A., 2010. The effect of corporate taxes on investment and entrepreneurship, American Economic Journal: Macroeconomics, 2(3), 31–64.; Chiorazzo Vincenzo & Milani Carlo, 2011. The impact of taxation on bank profits: Evidence from EU banks. Journal of Banking & Finance, Elsevier, vol. 35(12), page 3202-3212.; Prinsen S., 2012. Determining the impact of taxation on corporate financial decision-making, Reflets et perspectives de la vie

O'zbekistonlik iqtisodchi olimlar Sh.Toshmatov, B.Tashmuradova, J.Urmonov, I.Niyazmetov, S.Xudoyqulov, A.Islamkulov, Sh.To'rayev, I.Alimardonov, Z.Abdullaev va boshqalarning ilmiy ishlarida xo'jalik yurituvchi sub'ektlarning faoliyatiga soliq solishni takomillashtirish masalalari tadqiq qilingan⁵.

Ushbu mavzu doirasida amalga oshirilgan ilmiy tadqiqot ishlari va olib borilgan ilmiy-nazariy izlanishlarga qaramasdan, aynan xo'jalik yurituvchi sub'ektlar moliyaviy barqarorligini ta'minlashda soliq solish uslubiyotini takomillashtirish, jumladan, noaniqlik sharoitida soliqlarning xo'jalik yurituvchi sub'ektlar faoliyati samaradorligiga ta'sirini baholash, soliq samarasining foydani optimallashtirishga ta'siri, xo'jalik yurituvchi sub'ektlar moliyaviy barqarorligiga soliq solish ta'sirini optimallashtirish hamda soliqlar vositasida tartibga solish masalalari alohida va yaxlit tadqiqot ob'ekti sifatida kompleks tadqiq qilinmagan. Mazkur holat dissertatsiya ishida tadqiq qilingan ilmiy-amaliy muammolar va ularni bartaraf etish yuzasidan ishlab chiqilgan taklif va tavsiyalarning dolzarblik darajasini belgilab beradi.

Dissertatsiya mavzusining dissertatsiya bajarilgan oliy ta'lim muassasasi ilmiy tadqiqot ishlari rejasi bilan bog'liqligi. Mazkur dissertatsiya tadqiqoti Berdaq nomidagi Qoraqalpoq davlat universitetining "Ilmiy izlanishlar bozor munosabatlarini takomillashtirish muammosiga bag'ishlangan respublikada olib borilayotgan dolzarb muammolardan bo'lib hisoblanadi va mazkur muammolarni ilmiy ishlab chiqish" mavzusidagi ilmiy tadqiqot ishlariga muvofiq ravishda bajarilgan.

Tadqiqotning maqsadi xo'jalik yurituvchi sub'ektlar moliyaviy barqarorligini ta'minlashda soliq solish uslubiyotini takomillashtirishga qaratilgan ilmiy-uslubiy taklif va amaliy tavsiyalar ishlab chiqishdan iborat.

Tadqiqotning vazifalari:

xo'jalik yurituvchi sub'ektlar faoliyatini optimal soliqqa tortish hamda soliq solishning xo'jalik yurituvchi sub'ektlar qiymatiga va faoliyatiga nazariy va empirik ilmiy asoslarini tadqiq qilish;

économique, De Boeck Université, vol. 0(3), pages 161-170.;Зарипова Н.Д., 2014.Анализ влияния налогов на результаты деятельности организаций. <https://cyberleninka.ru/article>.;Milonas K. 2018.Bank Taxes, Leverage, and Risk. Journal of Financial Services Research, Springer;Western Finance Association, vol. 54(2), pages 145-177.;Hebous Shafik & Klemm Alexander, 2018. A Destination-Based Allowance for Corporate Equity. CESifo Working Paper Series 7363, CESifo.; Yilmaz F. and Baydur I., 2018. VAT Treatment of the Financial Services: Implications for the Real Economy. Working Papers 1815.<https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect>.; Zueva O.K., Aristarkhova K. and Zueva M.S., 2018.Tax stability as component of sustainable development of the enterprise. IOP Conf. Series: Materials Science and Engineering 393,012114.;Leonard T.,Yang X., Zhang L., Reed C. I., 2020. Impact of property tax abatement on employment growth //Economic Development Quarterly.Vol.34.No.2.Pp.209–221.;Abdulgalimov A.M., Nabiev R.A., Arsahanova Z. A., 2020.Optimization Of Taxation Impact On The Level Of Profitability And Solvency. <https://www.europeanproceedings.com/article>.;Lyeonov S., Michalkova L.,2021. Impact of Tax Effects on Profit Optimisation. Review of International Approaches. <https://www.shs-conferences.org>.;Beloti F., Di Porto E., Santoni G., 2021. Te effect of local taxes on frm performance: Evidence from geo-referenced data//Journal of Regional Science. Vol. 61. No. 2. Pp. 492–510.;Wang Qi, 2022. Income Tax Planning as a Tool for Achieving Financial Stability. Inzinerine Ekonomika-Engineering Economics, 33(5), 496–506.

⁵Ташмурадова Б. Иқтисодий тараққиётга эришишда солиқлардан самарали фойдаланиш: и.ф.д. дисс. Автореф. –Т. 2007.; Тошматов Ш. Корхоналарни ривожлантиришда солиқлар роли.–Т. 2008.; Урмонов Ж.Тадбиркорлик субъектларини солиққа тортиш механизмини такомиллаштириш масалалари. Монография/Т.: "Iqtisod–Moliya", 2018. 240 б.; Ниязметов И. Солиққа тортиш механизмларини такомиллаштириш орқали солиқ тизими барқарорлигини таъминлаш. и. ф. д. (DSc) диссертация автореф.Тошкент-2018.69б.;Абдуллаев З.А. Тижорат банклари фаолиятини солиққа тортиш методологиясини такомиллаштириш. Монография.–Т.:«Innovatsion rivojlanish nashriyot-matbaa uyi» – 2022, 232 бет.

xo'jalik yurituvchi sub'ektlar faoliyatini soliqlar vositasida tartibga solishning amaldagi holatini ko'rib chiqish va noaniqlik sharoitida soliqlarning xo'jalik

u soliq solishning xo'jalik yurituvchi sub'ektlar faoliyati natijalariga ta'sirini baholash ta'sirini tahlil qilish;

i soliq samarasining foydani optimallashtirishga ta'siri bo'yicha xalqaro yondashuvlarni tadqiq qilish va xo'jalik yurituvchi sub'ektlarning investitsion faoliyatini rag'batlantirishda soliq omillarini baholash, ularning moliyaviy qarorlariga soliq solishning ta'sirini tadqiq qilish;

c xo'jalik yurituvchi sub'ektlar moliyaviy barqarorligini ta'minlashda soliq solish ta'sirini optimallashtirish va soliqlar vositasida tartibga solish yo'nalishlarini ko'rib chiqish;

xo'jalik yurituvchi sub'ektlar moliyaviy barqarorligini ta'minlashda soliq solish uslubiylotini takomillashtirish yo'nalishlari bo'yicha taklif hamda tavsiyalar ishlab chiqish.

b **Tadqiqotning ob'ekti** sifatida xo'jalik yurituvchi sub'ektlar faoliyatini soliqqa tortish mexanizmi olingan.

e **Tadqiqotning predmeti** xo'jalik yurituvchi sub'ektlar faoliyatiga soliq solishni optimallashtirish va soliqlar vositasida tartibga solishni takomillashtirishda mavjudga keladigan moliyaviy munosabatlar hisoblanadi.

l **Tadqiqotning usullari.** Dissertatsiyada ilmiy abstraktsiyalash, analiz va sintez, induktsiya va deduktsiya, tasviriy statistika, monografik kuzatuv, ekspert baholash, qiyosiy tahlil qilish, statistik guruhlash, ekonometrik tahlil kabi usullardan foydalanilgan.

f **Tadqiqotning ilmiy yangiligi** quyidagilardan iborat:

a korporativ soliq qarzli moliyalashtirish va ulushli moliyalashtirish o'rtasidagi diskriminatsiyani kamaytirish hamda xususiy kapital darajasini oshirish maqsadida qarzlilar bo'yicha foizlar chegirmalariga cheklovlarni joriy qilinishi qarz foizi bo'yicha soliq chegirmalarining salbiy oqibatini kamaytirishi va moliyaviy barqarorligini ta'minlashi asoslangan;

a yangi ish o'rinlari yaratilishi rag'batlantiruvchi mol-mulk (amaldagi 4 foizdan 11 foizga qadar) va er soliqlari (amaldagi 2 foizdan 0,5 foizga qadar) bo'yicha soliq stavkalarini pasaytirish tartibidagi imtiyozlarni tatbiq qilish orqali hududlardagi bandlik darajasini o'stirish taklifi asoslangan;

s soliq solishdagi noaniqliklar bilan bog'liq salbiy oqibatlarni kamaytirish maqsadida kameral soliq tekshiruvi natijalari bo'yicha qo'shimcha hisoblangan soliqlar summalarini soliq organi tomonidan qabul qilingan qaror kuchga kirgan kundan e'tiboran olti oy ichida teng ulushlarda to'lash tartibini kiritish orqali soliq solishdagi noaniqliklar oqibatida tadbirkorlik sub'ektlarining moliyaviy natijalariga qo'shimcha fiskal xarajatlarni ta'sirini minimallashtirish asoslangan;

d pullik xizmatlarga umumiy o'rnatilgan stavkada qo'shilgan qiymat solig'ini qo'llash ta'sirida moliyaviy xizmatlar tannarxini pasaytirish va "qaytarilmaydigan qo'shilgan qiymat solig'i" muammosini hal qilish natijasida kirim qilingan qo'shilgan qiymat solig'i uchun hisobga olish imkoniyatini yaratish, qo'shilgan qiymat solig'i mohiyatining buzilishini bartaraf etish hamda soliq tushumlarini

oshirish orqali xo'jalik yurituvchi sub'ektlar moliyaviy barqarorligini ta'minlash asoslangan.

Qoraqalpog'istonda mol-mulk soliqlarining stavkalarini pasaytirish orqali bandlik, kapital, umumiy ishlab chiqarish omili unumdorligi va realizatsiyaga salbiy ta'sirining 2027-yilga qadar prognoz ko'rsatkichlari ishlab chiqilgan.

Tadqiqotning amaliy natijalari quyidagilardan iborat:

optimal soliqqa tortish to'g'risidagi ilmiy nazariyalarga asoslangan holda kapitaldan daromadga mehnatdan olinadigan daromadga nisbatan ancha past stavkada soliq solinishi hamda differentsiyalashtirilgan tovar solig'i tizimi iste'molchi didi va texnologiyalarning o'zgarishiga javoban bilvosita soliq stavkalarini tez-tez o'zgartirish va stavkalarni tabaqalashtirish taklif qilingan;

korporativ soliq tizimida xususiy kapitalni rag'batlantiruvchi soliq imtiyozlari qo'llanilishi hamda qarzli va ulushli moliyalashtirish o'rtasida betaraflilikni ta'minlashda samarali bo'lgan korporativ xususiy kapitalga soliq chegirmasini (ASE) tatbiq qilishi taklif etilgan;

soliq solishda tezlashtirilgan amortizatsiya, asosiy kapitalga investitsiyalar hamda ilmiy-tadqiqot va tajriba-konstruktorlik xarajatlarini chegirib tashlash hamda soliq ta'tili ko'rinishdagi agar xo'jalik yurituvchi sub'ekt egasi sezilarli darajada o'zgargan bo'lsa (xo'jalik yurituvchi sub'ekt sotib yuborilgan bo'lsa) soliq imtiyozlarni qo'llanishini bekor qilinishi asoslangan;

tadbirkorlik sub'ektlari faoliyatiga soliq solinishi va soliq yukining hajmi ularning joylashgan joyini, tashkiliy-huquqiy shakli, faoliyat turi, soliq rejimi va moliyaviy strategiyasi tanloviga bevosita ta'sir qilishini hisobga olgan holda soliqqa tortish tizimi umumiy yondashuv asosida unifikatsiyalash taklif qilingan;

soliq solishni optimallashtirish usullari sifatida qo'shilgan qiymat solig'i bo'yicha imtiyozli soliq stavkalari qo'llanishi, mulkiy soliqlar va boshqa soliqlar bo'yicha chegirmalarini o'rnatilishi orqali amalga oshirilishi taklif etilgan;

soliq yukini minimallashtirish va investitsiya faolligini oshirish maqsadida dividendlar ko'rinishidagi foydaning faqat bir qismini soliqqa tortish imkonini beradigan dividendlarni taqsimlash tizimi va faqat taqsimlangan foydani soliqqa tortish taklif qilingan.

Tadqiqot natijalarining ishonchliligi qo'llanilgan yondashuv va usullarning maqsadga muvofiqligi, ma'lumotlarning rasmiy manbalardan, jumladan, O'zbekiston Respublikasi Iqtisodiyot va Moliya vazirligi, Markaziy bank, Soliq qo'mitasi, xalqaro moliya tashkilotlari, xo'jalik yurituvchi sub'ektlarning moliyaviy hisobotlaridan olinganligi va ilmiy tadqiqot natijalarida foydalanilganligi hamda tegishli xulosa va takliflarning amaliyotga joriy etilganligi olingan natijalarning vakolatli tashkilotlar tomonidan tasdiqlanganligi bilan belgilanadi.

Tadqiqot natijalarining ilmiy va amaliy ahamiyati. Tadqiqot natijalarining ilmiy ahamiyati ularning xo'jalik yurituvchi sub'ektlar moliyaviy barqarorligini ta'minlashda soliq solish uslubiyotini takomillashtirish yo'nalishlaridagi ilmiy tadqiqot ishlarini amalga oshirishda ilmiy manba sifatida xizmat qilishi bilan izohlanadi.

Tadqiqot natijalarining amaliy ahamiyati ishlab chiqilgan taklif va tavsiyalardan xo'jalik yurituvchi sub'ektlar moliyaviy barqarorligini ta'minlashda

soliq solishni optimallashtirish va soliqlar vositasida tartibga solishni takomillashtirishga doir me'yoriy-huquqiy hujjatlar loyihalarini ishlab chiqishda manba sifatida foydalanish mumkinligi bilan izohlanadi.

Tadqiqot natijalarining joriy qilinishi. Xo'jalik yurituvchi sub'ektlar moliyaviy barqarorligini ta'minlashda soliq solish uslubiyotini takomillashtirish bo'yicha olingan ilmiy natijalar asosida:

korporativ soliq qarzli moliyalashtirish va ulushli moliyalashtirish o'rtasidagi diskriminatsiyani kamaytirish hamda xususiy kapital darajasini oshirish maqsadida qarzlar bo'yicha foizlar chegirmalariga cheklolarni joriy qilinishi qarz foizi bo'yicha soliq chegirmalarining salbiy oqibatini kamaytirishi va moliyaviy barqarorligini ta'minlash bo'yicha taklifi Soliq kodeksining 317-moddasi 35-bandi, 310-modda 1) kichik bandi va shu moddaning 6-qismida o'z aksini topgan (O'zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasi huzuridagi Soliq qo'mitasining 2024-yil 3-avgustdagi 76744-son ma'lumotnomasi). Natijada, korporativ qarzga moyillik, haddan ziyod qarz mablag'lari jalb qilinishi kamayishi moliyaviy barqarorligini oshirish imkoni yaratilgan;

yangi ish o'rinlari yaratilishi rag'batlantiruvchi mol-mulk (amaldagi 4 foizdan 1 foizga qadar) va er soliqlari (amaldagi 2 foizdan 0,5 foizga qadar) bo'yicha soliq stavkalarini pasaytirish tartibidagi imtiyozlarni tatbiq qilish orqali hududlardagi bandlik darajasini o'stirish taklifi Soliq kodeksining 483-moddasi 46-qismida o'z aksini topgan (O'zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasi huzuridagi Soliq qo'mitasining 2024-yil 3-avgustdagi 76744-son ma'lumotnomasi). Buning natijasida, aholi bandligi darajasi va daromadlarini oshirishning rag'batlantiruvchi samarali soliq mexanizmi yaratilgan;

soliq solishdagi noaniqliklar bilan bog'liq salbiy oqibatlarni kamaytirish maqsadida kameral soliq tekshiruvi natijalari bo'yicha qo'shimcha hisoblangan soliqlar summalarini soliq organi tomonidan qabul qilingan qaror kuchga kirgan kundan e'tiboran olti oy ichida teng ulushlarda to'lash tartibini kiritish orqali soliq solishdagi noaniqliklar oqibatida tadbirkorlik sub'ektlarining moliyaviy natijalariga qo'shimcha fiskal xarajatlarni ta'sirini minimallashtirish asoslangan taklifi Soliq kodeksining 100-moddasida o'z aksini topgan (O'zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasi huzuridagi Soliq qo'mitasining 2024-yil 3-avgustdagi 76744-son ma'lumotnomasi). Natijada, tadbirkorlik sub'ektlarining moliyaviy natijalariga qo'shimcha fiskal xarajatlarni ta'sirini minimallashtirish imkoni berilgan;

pullik xizmatlarga umumiy o'rnatilgan stavkada qo'shilgan qiymat solig'ini qo'llash ta'sirida moliyaviy xizmatlar tannarxini pasaytirish va "qaytarilmaydigan qo'shilgan qiymat solig'i" muammosini hal qilish natijasida kiritilgan qo'shilgan qiymat solig'i uchun hisobga olish imkoniyatini yaratish, qo'shilgan qiymat solig'i mohiyatining buzilishini bartaraf etish hamda soliq tushumlarini oshirish orqali xo'jalik yurituvchi sub'ektlar moliyaviy barqarorligini ta'minlash taklifi Soliq kodeksining 244-moddasida o'z aksini topgan (O'zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasi huzuridagi Soliq qo'mitasining 2024-yil 3-avgustdagi 76744-son ma'lumotnomasi). Buning natijasida, kiritilgan Qo'shilgan qiymat solig'i uchun hisobga olish imkoniyati yaratilishi, Qo'shilgan

qiymat solig'ining mohiyatini buzilishini bartaraf etish hamda soliq tushumlarining oshishiga olib kelgan;

Qoraqalpog'istonda mol-mulk soliqlarining stavkalarini pasaytirish orqali bandlik, kapital, umumiy ishlab chiqarish omili unumdorligi va realizatsiyaga salbiy ta'sirining 2027-yilga qadar ishlab chiqilgan prognoz ko'rsatkichlaridan respublikada xo'jalik yurituvchi sub'ektlar moliyaviy barqarorligini ta'minlashning istiqbolga mo'ljallangan dasturlarini shakllantirishda foydalanilgan (O'zbekiston Respublikasi Vazirlar Mahkamasi huzuridagi Soliq qo'mitasining 2024-yil 3-avgustdagi 76744-son ma'lumotnomasi). Natijada, Qoraqalpog'istonda mol-mulk soliqlarining stavkalarini pasaytirish orqali ijtimoiy-iqtisodiy ko'rsatkichlarga ta'sir ko'rsatishda istiqboldagi davr uchun asosiy parametrlarning to'g'riligi va o'zaro muvofiqligini ta'minlash imkoni yaratilgan.

Tadqiqot natijalarining aprobatyasi. Tadqiqot natijalari 5 ta respublika va 5 ta xalqaro miqyosida o'tkazilgan – jami 10 ta ilmiy-amaliy konferensiyalarda m

u **Tadqiqot natijalarining e'lon qilinganligi.** Tadqiqot mavzusi bo'yicha jami B2 ta ilmiy ish, jumladan: 1 ta monografiya, 2 ta o'quv qo'llanma, O'zbekiston Respublikasi Oliy attestatsiya komissiyasining doktorlik dissertatsiyalari asosiy ilmiy natijalarini chop etish tavsiya etilgan mahalliy jurnallarda 9 ta, xorijiy jurnallarda 2 ta maqola chop etilgan.

m **Dissertatsiyaning tuzilishi va hajmi.** Dissertatsiya tarkibi kirish, to'rtta bob, xulosa, foydalanilgan adabiyotlar ro'yxati va ilovalardan iborat. Dissertatsiya hajmi 110 betni tashkil etadi.

a
n

DISSERTATSIYANING ASOSIY MAZMUNI

Kirish qismida dissertatsiya mavzusining dolzarbligi va zarurati asoslangan, tadqiqot maqsadi va vazifalari hamda ob'ekti va predmeti tavsiflangan, respublika fan va texnologiyalari rivojlanishining ustuvor yo'nalishlariga mosligi ko'rsatilgan, tadqiqotning ilmiy yangiligi va amaliy natijalari bayon etilgan, olingan natijalarning ilmiy va amaliy ahamiyati ochib berilgan, tadqiqot natijalarini amaliyotga joriy qilish, nashr etilgan ishlar va dissertatsiya tuzilishi bo'yicha ma'lumotlar keltirilgan.

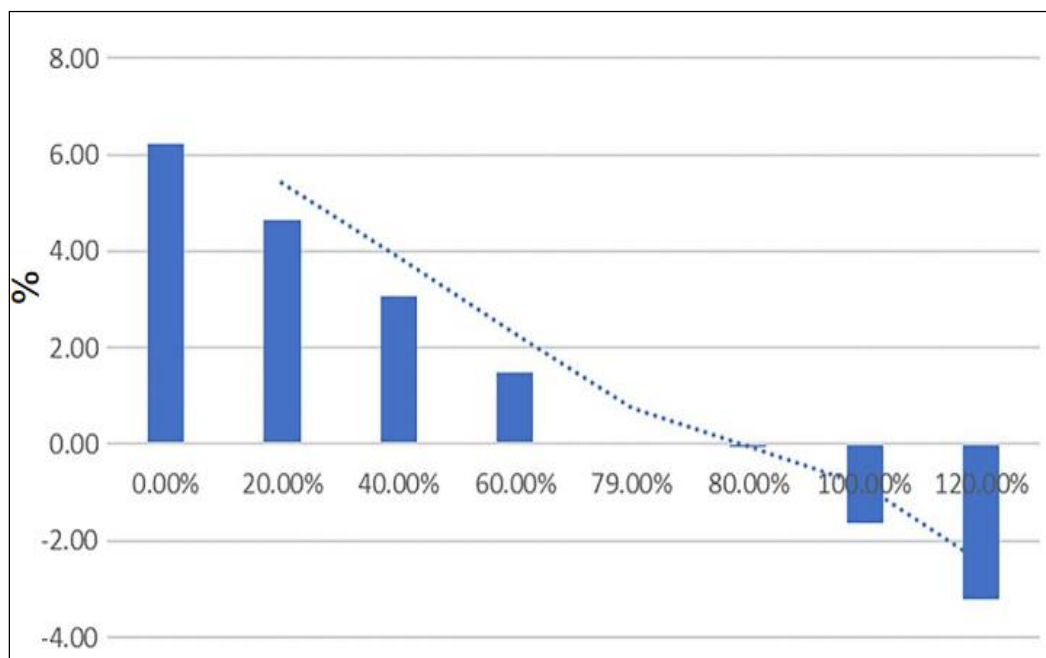
Z **Dissertatsiyaning “Xo'jalik yurituvchi sub'ektlarni optimal soliqqa tortishning nazariy asoslari”** deb nomlangan birinchi bobida xo'jalik yurituvchi sub'ektlar faoliyatini optimal soliqqa tortish nazariyasi, soliq solishning korxonalar rentabelligiga ta'sirini nazariy asoslari va soliqqa tortishning korxonalar moliyaviy faoliyatiga ta'sirining ilmiy nazariyalari asoslangan.

n Xo'jalik sub'ektlariga optimal soliq solish xususidagi munozaralarning ilmiy echimida Ramseyning “Soliq nazariyasiga qo'shgan hissasi”⁶ hamda Diamond va Mirrleesning “Optimal soliqqa tortish va ijtimoiy ishlab chiqarish I: Ishlab chiqarish samaradorligi” va “Optimal soliqqa tortish va ijtimoiy ishlab chiqarish II: Soliq qoidalari”⁷ fundamental ilmiy ishlariga asoslanadi.

⁶Ramsey, F.P., 1927. A contribution to the theory of Taxation. E Economic Journal, vol. 37(145), pp.47-61..

⁷Diamond, P., Mirrlees, J., 1971. Optimal taxation and public production (I). American Economic Review, 61, 8–27.; Diamond P.A., Mirrlees J.A., 1971. Optimal Taxation and Public Production II: Tax Rules. American Economic Review, 61. pp. 261-278.

Shuni ta’kidlash joizki, soliq qonunchiligiga takroran o’zgartirishlar kiritilishi, soliq solish tartiblarining turlicha talqin qilish yoki noto’g’ri qo’llash biznesni samarali boshqarishda qiyinchiliklarga olib kelishi mumkin. Bir qator iqtisodchi olimlar tomonidan kapital rentabelligi (ROE) va aktivlar rentabelligi (ROA) ko’rsatkichlari orqali sotishning daromadliligi yoki aktsiyadan olinadigan daromadni o’lchanadigan moliyaviy ko’rsatkichlarning determinantlari bo’yicha tadqiqotlarni amalga oshirgan⁸. Olingan empirik natijalar shuni ko’rsatdiki, kapital strukturasi xo’jalik yurituvchi sub’ekt faoliyatiga statistik jihatdan sezilarli salbiy ta’sir ko’rsatadi. Qarz xo’jalik yurituvchi sub’ekt qiymatini oshirishi mumkin, chunki korporativ soliq tizimidagi qarz foizlariga soliq chegirmalarining mavjudligi ko’proq qarz kapitalidan foydalanishda afzalliklarni yaratadi. Qarz foizlari hisobiga soliq solinadigan bazani qisqarishi bu fiskal xarajatlarni kamaytirishni anglatadi, biroq qarzdor xo’jalik yurituvchi sub’ekt yuqori darajadagi turli riskka ega bo’lsa, qarzi bo’lmagan xo’jalik yurituvchi sub’ektda faqat iqtisodiy risk mavjud bo’lib, qarzdor xo’jalik yurituvchi sub’ekt esa qarz darajasiga nisbatan xususiy kapitali riskini oshiradi. Ikkinchi jihatini ko’rib shiqadigan bo’lsak, xo’jalik yurituvchi sub’ektning rentabelligiga ta’sir o’tkazuvchi moliyaviy tuzilmaning determinantlarini ko’rib chiqishda samaradorlik sifatida ROA ko’rsatkichi baholangan, tahlilda ROA ko’rsatkichi xo’jalik yurituvchi sub’ekt qarz bilan sezilarli darajada salbiy bog’liqligi aniqlangan. Xususan, grafikda ko’rish mumkinki, 0 foiz leveraj qiymati bilan fond bozoridagi xo’jalik yurituvchi sub’ektlarning ROA ko’rsatkichi maksimal 6 foiz ekanligini ko’ramiz. Ammo rentabellikdan yuqori bo’lgan qarzning maksimal darajasi 79,5 foizni tashkil qiladi. Buni 1-rasm asosida tahlil qilamiz.



1-rasm Maksimal yoki minimal rentabellik chegarasi⁹

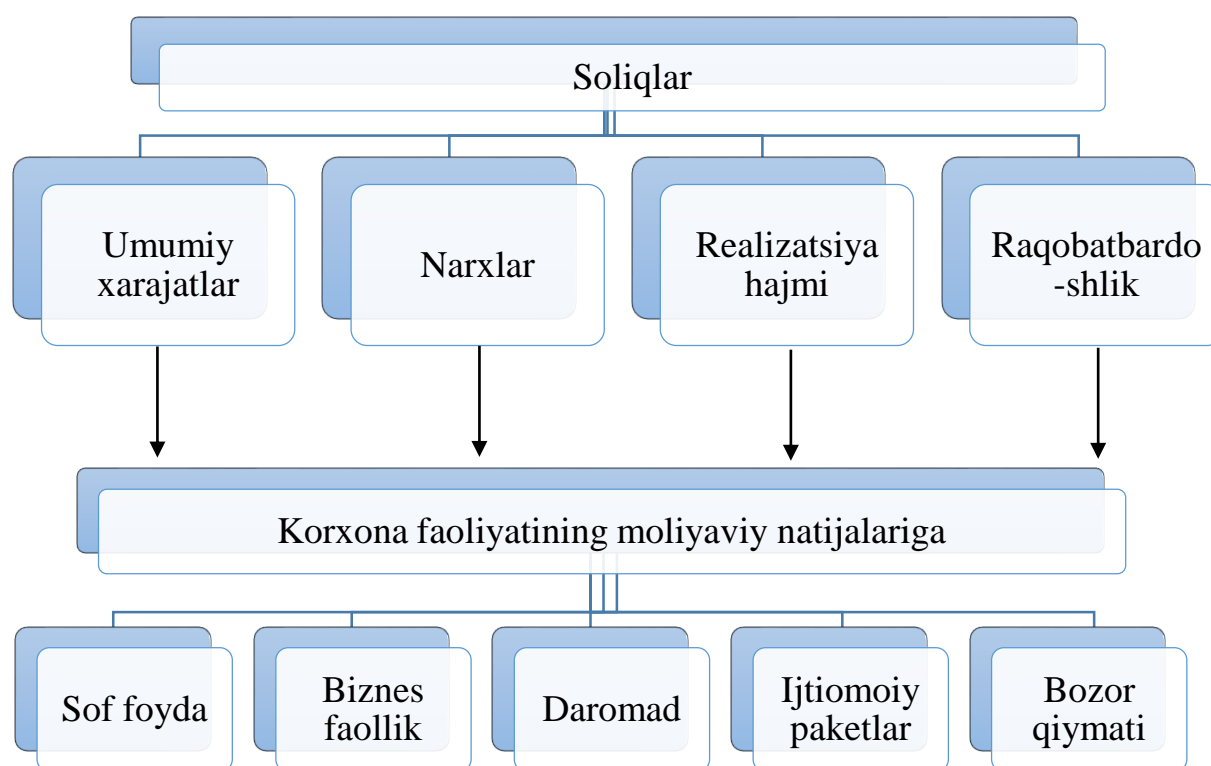
⁸Nguyen HT, Nguyen AH, 2020b. The impact of capital structure on firm performance: evidence from Vietnam. Journal of Asian Finance, Economics and Business 7(4):97-105.; Nguyen TNL, Nguyen VC, 2020a. The determinants of profitability in listed enterprises: a study from Vietnamese Stock Exchange. The Journal of Asian Finance, Economics and Business 7(1):47-58.

⁹Noja GG, Cristea M, Jurcut CN, Buglea A, Lala Popa I., 2020. Management financial incentives and firm performance in a sustainable development framework: empirical evidence from European companies. Sustainability 12(18):7247.

1-rasmga ko'ra, xo'jalik yurituvchi sub'ektlarning yuqori darajadagi qarzdorlikka egaligi, ular iqtisodiy rentabelligining pasayishiga olib kelgan. Iqtisodiy rentabellik darajasi juda yuqori bo'lgan kichik biznes sub'ektlari qarzdorlik darajasi pastligi qayd etilgan¹⁰.

Xo'jalik yurituvchi sub'ektlarning faoliyatini soliqqa tortish va ularga tushadigan soliq yukining miqdori ularning joylashgan hududi, tashkiliy-huquqiy shakli, faoliyat yo'nalishlari, soliqqa tortish tartibini ishlab shiqarish faoliyati va moliyaviy strategiyasi tanloviga bevosita ta'sir o'tkazadi. Kichik va o'rta xo'jalik yurituvchi sub'ektlar uchun soliqqa tortish katta ahamiyatga ega. Xo'jalik yurituvchi sub'ektlar tomonidan to'lanadigan soliq va to'lovlar miqdori ham xarajatlar hajmiga, ham ishlab chiqarish xarajatlari darajasiga va shunga mos ravishda narxlarga bevosita ta'sir qiladi. O'z navbatida, tannarx va moliyaviy natijalar darajasi xo'jalik yurituvchi sub'ekt tomonidan to'lanadigan soliqlar miqdoriga ta'sir qiladi.

Shunday qilib, soliqlarning xo'jalik yurituvchi sub'ektlar faoliyatiga ta'siri turlichadir. Tadbirkorlik sub'ektlari soliqlarning ijobiy ta'sirini kuchaytirishga va salbiy ta'sirini susaytirishga harakat qilishlari kerak. Soliq to'lovlari xo'jalik yurituvchi sub'ektlari faoliyatining barcha iqtisodiy ko'rsatkichlariga sezilarli ta'sir o'tkazadi. Soliqlarning ushbu ta'sir mexanizmi turli xil ko'rsatkichlarda o'z aksini topishi 2-rasmda keltirilgan.



2-rasm. Soliq solishning xo'jalik yurituvchi sub'ekt faoliyati natijalariga ta'sir qilish mexanizmi¹¹

¹⁰Sabbar Fedaa Abd Almajid, Sabri Thamer Mahdi Muhamed, 2021. The impact of taxation on the value of companies. <https://academicjournals.org/journal/AJBM/article-full-text-pdf/232821066468>.

¹¹Muallif ishlanmasi

Tadqiqot ishining mazkur bobida amalga oshirilgan ilmiy izlanishlar natijasida quyidagi xulosalar olindi: mehnat va er sohasidagi ishlab chiqarish intensivligi kapitalga bo'lgan talabning egiluvchanligining muhim omili bo'lib, kapitaldan daromadga optimal nisbiy soliq stavkalarini belgilaydi; samarali soliq stavkasi qarz darajasi bilan ijobiy bog'liq bo'lishi kerak; qarz kapitali bilan bog'liq foizlar soliq solinadigan foydani kamaytirishi natijasida fiskal xarajatlarni kamaytiradi; yuqori samarali mol-mulk solig'i stavkasi investitsiyani pasayishiga olib keladi.

Dissertatsiyaning ikkinchi bobida **“Xo'jalik yurituvchi sub'ektlarning soliqlar tartibga solishning tahlili va ular faoliyatiga soliqlar ta'sirini baholash”** masalalari tadqiq qilingan bo'lib, xo'jalik yurituvchi sub'ektlar moliyaviy ko'rsatkichiga soliqlar ta'siri tahlil qilingan; noaniqlik sharoitida soliqlarning xo'jalik yurituvchi sub'ektlar faoliyati samaradorligiga ta'sirini baholashga zamonaviy yondashuvlarning tahlili tadqiq qilingan hamda soliq solishning xo'jalik yurituvchi sub'ektlar daromadlilikiga ta'siri baholangan va tahlillarga tayanilgan holda tegishli xulosalar shakllantirilgan.

Davlat byudjeti daromadlarida asosiy soliq tushumlarida (Qo'shilgan qiymat solig'i ulushi kamaygan) o'sish tendentsiyalarini 1-jadval asosida tahlil qilamiz.

1-jadval

Davlat byudjetiga to'langan soliqlar va majburiy to'lovlari to'g'risida ma'lumot¹², (mlrd. so'm)

	Ko'rsatkichlar	2019-y.	2020-y.	2021-y.	2022-y.	2023-y.
I	Jami tushumlar	112165,4	132938,0	164799,4	201863,7	231721,0
	<i>shu jumladan:</i>					
	foyda solig'i	16360,6	28712,2	38363,3	37649,9	40779,0
	qo'shilgan qiymat solig'i	33809,8	31177,4	38439,0	52189,4	57885,0
	mol-mulk solig'i	2360,2	1974,3	2457,3	4015,4	5098,0
	er solig'i	2313,2	2386,7	4082,8	5305,9	6890,0
	aylanmadan soliq	1988,7	1353,9	1649,4	2512,7	2407,0
I I	Tushumdagi ulushi (%da)					
	foyda solig'i	14,6	21,6	23,3	18,7	17,6
	qo'shilgan qiymat solig'i	30,1	23,5	23,3	25,6	25,0
	mol-mulk solig'i	2,1	1,5	1,5	2,0	2,2
	er solig'i	2,1	1,8	2,5	2,6	3,0
	aylanmadan soliq	1,8	1,0	1,0	1,2	1,0

¹²Muallif hisob-kitobi

1-jadvalga ko'ra, 2023-yilda 2019-yilga nisbatan xo'jalik yurituvchi sub'ektlar tomonidan to'langan foyda solig'i summasi 2,5 baravarga o'sgan, byudjet tushumidagi foyda solig'ining ulushi 17,6 foizni tashkil qilganligi foyda solig'i stavkasining 2019-yildagi 12 foizdan 2020-yilda 15 foizga oshirilganligi bilan izohlanadi. Shuningdek, soliq imtiyozlarining bekor qilinishi va amalga oshirilgan soliq islohotlari natijasida foyda solig'i to'lovchilar soni 2019-yildagi 49,4 mingtadan 2022-yilda 165,2 mingtani tashkil qilgan yoki 2019-yilga nisbatan 3,3 barobarga ortgan. Biroq, qo'shilgan qiymat solig'i to'lovchilar soni ortishi va soliq bazasini kengayishiga qaramasdan, byudjet tushumlarida qo'shilgan qiymat solig'i ulushini kamayishiga asosiy sabablardan biri sifatida soliq stavkasini pasaytirilishini keltirib o'tish mumkin.

Tadqiqotlarning ko'rsatishicha, respublika bank tizimidagi 25 ta tijorat banklarining moliyaviy ko'rsatkichlaridan biri hisoblangan aktivlar rentabelligiga foyda solig'ini ta'siri empirik tahlil qilinganda foyda solig'i stavkasini ko'tarilishi bank aktivlari rentabelligi oshishiga olib kelganligi 2-jadvalda keltirilgan.

2-jadval

Bank daromadligiga foyda solig'i ta'sirini regression tahlili¹³

VARIABLES	PROF
CIT	3.571***
	(1.000)
Constant	0.0121
	(0.00762)
Observations	161
Number of code	25

Standard errors in parentheses *** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1

2-jadvalga ko'ra, tijorat banklari tomonidan to'lanadigan foyda solig'ini yuki bank kontragentlari zimmasiga (kredit foizlariga qo'shilgan yoki depozit foizlarini kamaytirish orqali) tushadi.

Xulosa o'rnida, xo'jalik yurituvchi sub'ektlar, odatda, moliyalashtirishning boshqa alternativ va samarali instrumentlaridan foydalanishi, masalan, kapital jalb qilish imkoniyatlariga ega bo'lib, kichik va o'rta biznes sub'ektlari o'z investitsiyalarini moliyaviy vositachilar, tijorat banklari orqali moliyalashtirish hisobiga amalga oshiradilar.

Qo'shilgan qiymat solig'i to'lashdan ozod qilinishi natijasida yuzaga keladigan salbiy oqibatlar tanlovda tijorat banki faoliyatining moliyaviy ko'rsatkichlarini solishtirish 3-jadvalda keltirilgan.

¹³ Muallif hisob-kitobi

Qo‘shilgan qiymat solig‘i bo‘yicha turli sharoitlarda bo‘lgan bankning moliyaviy ko‘rsatkichlari tahlili¹⁴, mln.so‘m

Ko‘rsatkichlar	2020 yil bo‘yicha amaldagi holat	Kredit foizlariga nol darajali stavkada, pullik xizmatlarga 12 %li stavkada qo‘shilgan qiymat solig‘i qo‘llanilgan holatda
Daromadlar, jami	2373380,7	2373380,7
shu jumladan, pullik xizmatlar	161607,6	161607,6
Realizatsiyaga qo‘shilgan qiymat solig‘i	2665,4	19392,9
Xarajatlarga olib borilgan qo‘shilgan qiymat solig‘i	3150,6	0,0
Chegiriladigan qo‘shilgan qiymat solig‘i summasi	128,2	3278,8
Soliq to‘langungacha bo‘lgan foyda	280074,0	283224,6
Hisoblangan foyda solig‘i*	60079,2	60709,3
Sof foyda (5 qator-6 qator)	219994,8	222515,3
Rentabellik (7 qator/1 qator x 100)	9,3%	9,4%
Soliq yuki (6 qator -4 qator)/1 qator x 100)	2,5%	2,4%
Byudjetga to‘lanadigan qo‘shilgan qiymat solig‘i	2537,2	16114,1

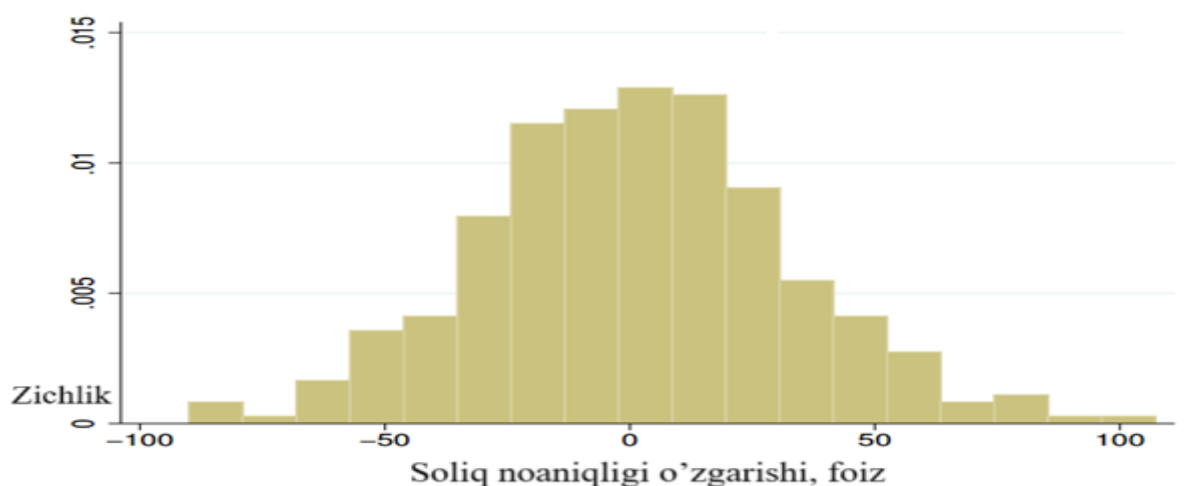
*Amalda bo‘lgan 20 foiz foyda solig‘i stavkasi olingan.

3-jadvalga ko‘ra, qo‘shilgan qiymat solig‘i to‘lovchilariga nisbatan ushbu soliqni to‘lashdan ozod qilingan xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarning daromadliligi kamaygan, boshqa teng sharoitlarda sof tushumlarga nisbatan soliq yuki darajasi yuqori bo‘lmoqda.

Ilmiy izlanishlar ko‘rsatishicha, soliq noaniqligining o‘lchovi ishlab chiqilishi zarur bo‘lib, ushbu ko‘rsatkich korporativ soliqqa tortish bo‘yicha noaniqlikni aks ettirgan. Amalga oshirilgan tahlilda soliq noaniqligining bir standart og‘ish ortishi (soliq noaniqligining indeksining 30 foiz ga oshishi) ikki yil davomida firma o‘shishining yiliga 0,17 foiz pasayishiga olib kelishi mumkin¹⁵. Tahlilda vaqt va hududlar bo‘yicha bir yil davomida soliq noaniqligi foiz o‘zgarishining holati 3-rasmda keltirilgan.

¹⁴Muallif hisob-kitobi

¹⁵Lee Jungho & Xu Jianhuan, 2019. Tax uncertainty and business activity. Journal of Economic Dynamics and Control, Elsevier, vol. 103(C), pages 158-184.



3-rasm. Bir yil davomida soliq noaniqligida foiz o'zgarishi¹⁶.

3-rasmga ko'ra, o'rtacha qiymat 0,01 va taqsimot shakli normal taqsimot shakliga o'xshaydi. Standart og'ish 0,31 ni tashkil etib, bu vaqt va hududlar bo'yicha sezilarli farqlarni ko'rsatadi. Amalga oshirilgan regression tahlil natijasida soliq noaniqliklari ko'rsatkichining 10 foizga oshishi keyingi yilda shtatlar korporativ solig'i o'zgarishi ehtimolining 1,5 foizga oshiradi.

Soliq noaniqliklari ko'rsatkichlari uchun koeffitsientlar daromad solig'i va sotishdan soliq uchun ahamiyati 4-jadvalda keltirilgan.

4-jadval

Soliq noaniqliklari chorasi va soliq o'zgarishlarining regression tahlil natijalari¹⁷

VARIABLES	(1) Corp. tax change	(2) Personal tax change	(3) Sales tax change
ln(TU)	0.148** (0.0669)	-0.0893 (0.112)	0.110 (0.0804)
Year FE	Yes	Yes	Yes
State FE	Yes	Yes	Yes
Observations	333	333	333
R-squared	0.356	0.405	0.222

Note: Robust standard errors in parentheses, slustered by state. *** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1.

4-jadvaldagi bazaviy hisob-kitoblarga ko'ra, soliq noaniqligining 10 foizga oshishi ikki yil davomida xo'jalik yurituvchi sub'ektlar sonining o'sish sur'atining taxminan 0,11 foizga pasayishiga olib keladi.

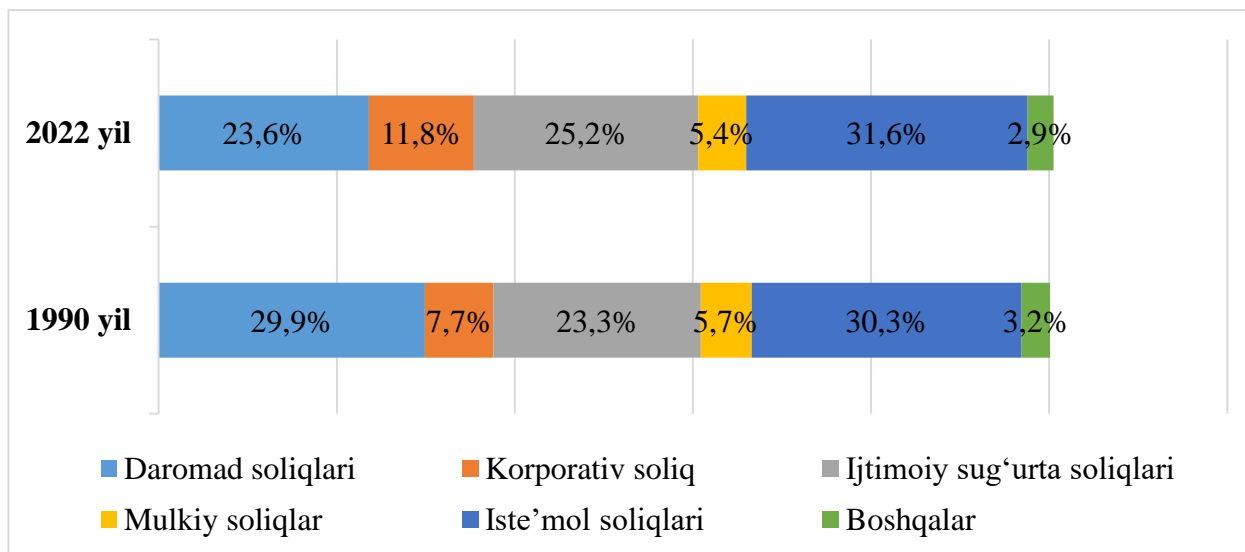
Bilvosita va bevosita xarajatlarning xo'jalik yurituvchi sub'ektlarning moliyaviy natijalariga ta'sirini tahlil qilish bilan bir qatorda, ularning nisbatini, shuningdek, shartli doimiy va shartli o'zgaruvchan soliqlar nisbatini hisobga olish kerak. Biroq, aksariyat mamlakatlarda korporativ soliq stavkalarida pasayishi

¹⁶Muallif hisob-kitobi

¹⁷ Muallif hisob-kitobi

tendentsiyalari kuzatilishiga qaramasdan korporativ foyda solig'i ulushini ham o'sganligini ko'rish mumkin.

OECD mamlakatlari bo'yicha o'rtacha hisobda shartli o'zgaruvchi soliqlar nisbatini o'sish tendentsiyasi 4-rasmda keltirilgan.



4-rasm. Shartli doimiy va shartli o'zgaruvchan soliqlarning nisbatini tahlili¹⁸.

Soliq yukining ortishining xo'jalik yurituvchi sub'ektning moliyaviy faoliyatiga ta'siri 5-javdalda keltirilgan.

5-jadval

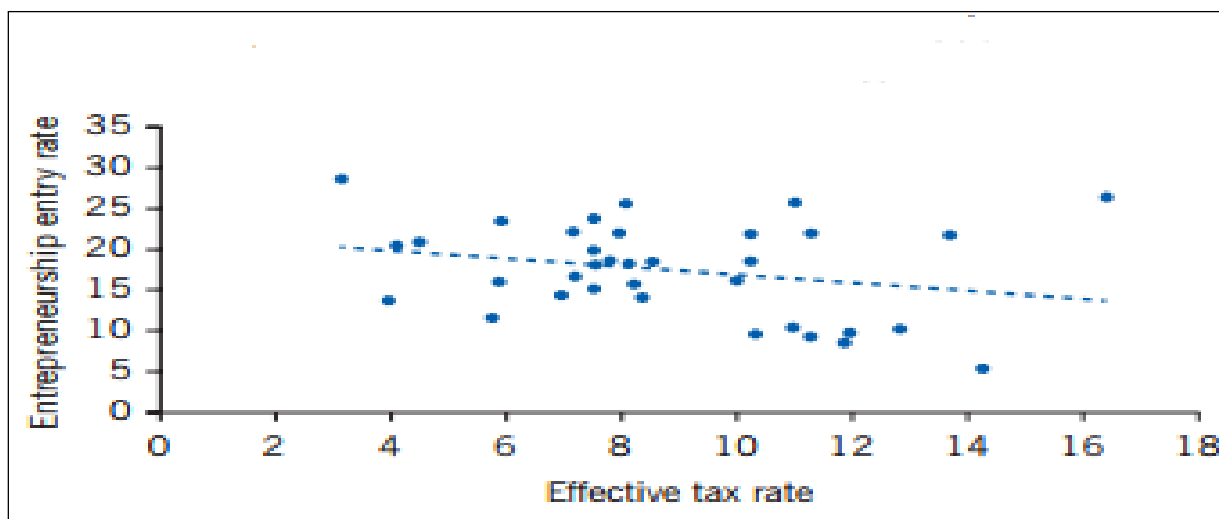
Ayrim soliqlarning xo'jalik yurituvchi sub'ektning moliyaviy holatiga ta'siri¹⁹.

Ko'rsatkishlar	Foyda solig'i	Bevosita soliqlar	Bilvosita soliqlar
To'lov qobiliyati va likvidligi	salbiy	salbiy	ta'sir etmaydi yoki salbiy
Moliyaviy barqarorlik	salbiy	salbiy	ta'sir etmaydi yoki salbiy
Rentabellik	salbiy	salbiy	ta'sir etmaydi yoki salbiy
Tadbirkorlik faoliyati	salbiy	salbiy	ta'sir etmaydi yoki salbiy

Yuqoridagi tahlillarning barchasi shuni ko'rsatadiki, odatda fiskal yuk sifatida e'tirof etiladigan soliqlar xo'jalik yurituvchi sub'ekt faoliyati samaradorligiga sezilarli ta'sir ko'rsatadi va bu ijobiy va salbiy oqibatlarga olib kelishi mumkin. Optimallashtirish sotilayotgan mahsulotlar sifatini oshirishiga ijobiy ta'sir qilishi mumkin, bu esa raqobatbardoshlikka ijobiy ta'sir ko'rsatadi, iste'molchilarni jalb qiladi natijada sotish hajmini va o'z navbatida, foydani oshiradi. Ushbu oqibatlar zanjiri boshqaruv samaradorligini oshirishga yordam beradi va korxona boshqaruvini soliqni rejalashtirishga rag'batlantiradi.

¹⁸Muallif ishlanmasi

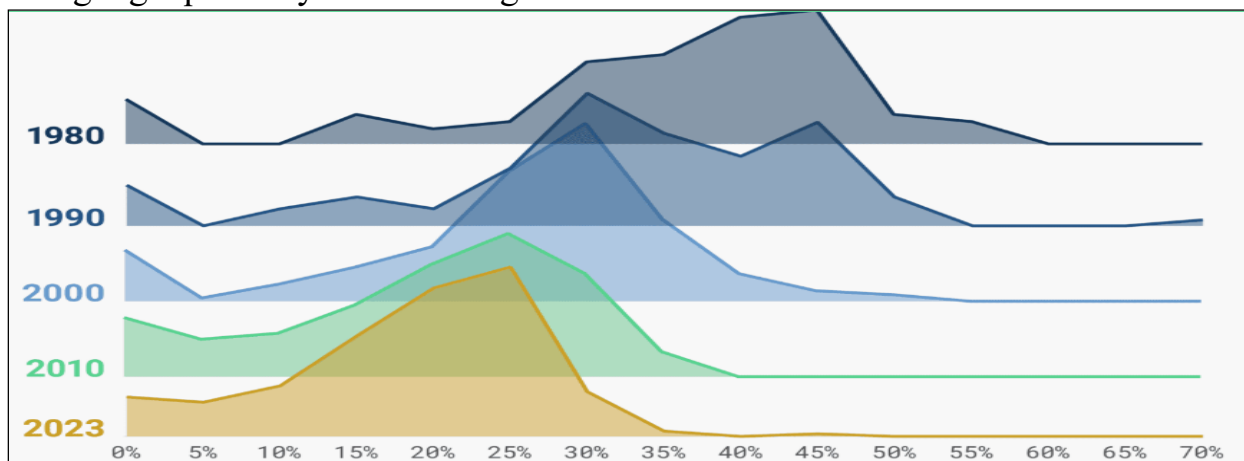
¹⁹Muallif ishlanmasi



5-rasm. Korporativ soliqning tadbirkorlik sub'ektlariga ta'siri²⁰.

Korporativ soliqning yuqori stavkalari tadbirkorlik faoliyatini tashkil qilish darajasini pasaytirishga olib kelganligi 5-rasmda keltirilgan. 5-rasmga ko'ra, olib borilgan empirik tadqiqotlar natijasiga asosan korporativ soliqning tadbirkorlik sub'ektlariga ta'siri turlichadir. Xususan, korporativ foyda solig'i stavkalari tadbirkorlik faoliyatiga statistik va iqtisodiy jihatdan muhim ta'sir ko'rsatib, ushbu soliq va tadbirkorlik o'rtasidagi munosabatlar boshqa soliqlar va tadbirkorlik o'rtasidagi munosabatlarga qaraganda kuchliroqdir.

Korporativ soliq tizimidagi qarzli moliyalashtirish bo'yicha soliq chegirmalari, soliqlar tortishdagi ustunliklar va tashkiliy xo'jalik yuritish shakllarini tanlovi orqali hamda soliq yukini kamaytirish uchun butun dunyodagi mamlakatlardagi soliq stavkalarining farqidan foydalanishlari mumkin. Jumladan, iqtisodchi olimlarning ta'kidlashicha, bosh ofis va sho'ba banklari joylashgan mamlakatlar o'rtasidagi soliq stavkalaridagi farqning 10 foiz punktga ko'payishi sho'ba bankning soliq to'lagunga qadar foydasini 8 foizga oshirishi mumkin²¹.



6-rasm. Dunyo bo'yicha qonunchilikda o'rnatilgan maksimal soliq stavkalarining tendentsiyalari²².

²⁰Djankov, S., T. Ganser, C. McLiesh, R. Ramalho, and A. Shleifer, 2010. The effect of corporate taxes on investment and entrepreneurship. American Economic Journal: Macroeconomics 2:3 31–64.

²¹Dharmapala, D. (2014). What do we know about Base Erosion and Profit Shifting? A review of the empirical literature. Fiscal Stud. 35(4), 421–448.

²²Muallif ishlanmasi

Bunda ko‘rinib turibdiki, jahon miqyosida mamlakatlardagi korporativ foyda solig‘i stavkalaridagi farqlanishlarning soliq to‘lagunga qadar foydaga ta’siri juda yuqoriligini anglatadi. Shu sababdan, xalqaro miqyosdagi korporativ soliq sohasidagi raqobat o‘z navbatida soliq stavkalarining pasayish tendentsiyalariga olib kelayotganligi 6-rasmda keltirilgan. 6-rasmga ko‘ra, foyda solig‘i stavkasini pasaytirish xo‘jalik yurituvchi sub’ektlar faoliyatining moliyaviy natijasiga ijobiy ta’sirini o‘tkazadi, bu esa xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarning moliyaviy barqarorligi va investitsion faolligini oshishiga olib kelishi oqibatida iqtisodiy o‘sish ta’minlanadi.

6-javdal

Kompaniya faoliyati natijalari va mulk solig‘i stavkasi²³

	ln(Emp) (1)	ln(Cap) (2)	TFP (3)	ln(Sales) (4)
<i>Panel A: FE</i>				
Tax rate	0.001 (0.010)	0.058** (0.024)	-0.004 (0.009)	0.009 (0.010)
<i>Panel B: GMM FE</i>				
Tax rate	0.020* (0.012)	0.066** (0.032)	0.010 (0.012)	0.030*** (0.012)
Hansen-J	0.003	0.058	0.001	0.003
<i>Panel C: GMM FE-SD</i>				
Tax rate	-0.112*** (0.038)	-0.299** (0.137)	-0.143*** (0.049)	-0.210*** (0.058)
Hansen-J (<i>p-value</i>)	0.241	0.407	0.202	0.253

Kompaniya faoliyati natijalari bilan mol-mulk solig‘i stavkasining ta’siri regression tahlilda yuqori ahamiyatli statistik salbiy bog‘lanish mavjudligi aniqlanganligi 6-jadvalda keltirilgan. Amalga oshirilgan empirik tahlillarning natijalari shuni ko‘rsatadiki, korporativ mulk solig‘i bandlik, kapital, ishlab chiqarish omillar umumiy unumdorligi va realizatsiya hajmiga salbiy ta’sir ko‘rsatadi. Xususan, mol-mulk solig‘i stavkasining birlik o‘sishi bandlik va kapitalni mos ravishda taxminan 3,8 va 3,2 foizga qisqartirishini anglatadi.

Natijalarning umumiy tahlili shuni ko‘rsatadiki, soliq narxlarda kapitallashtirilmaydi, kapital bilan to‘liq o‘rnini bosmaslik tufayli bandlik kamayadi, biroq, bozor nomukammalligi ishlab chiqarishni samarali qayta tashkil etishga to‘sqinlik qilganligi sababli, ishlab chiqarish unumdorligi sekinlashadi va realizatsiya kamayadi.

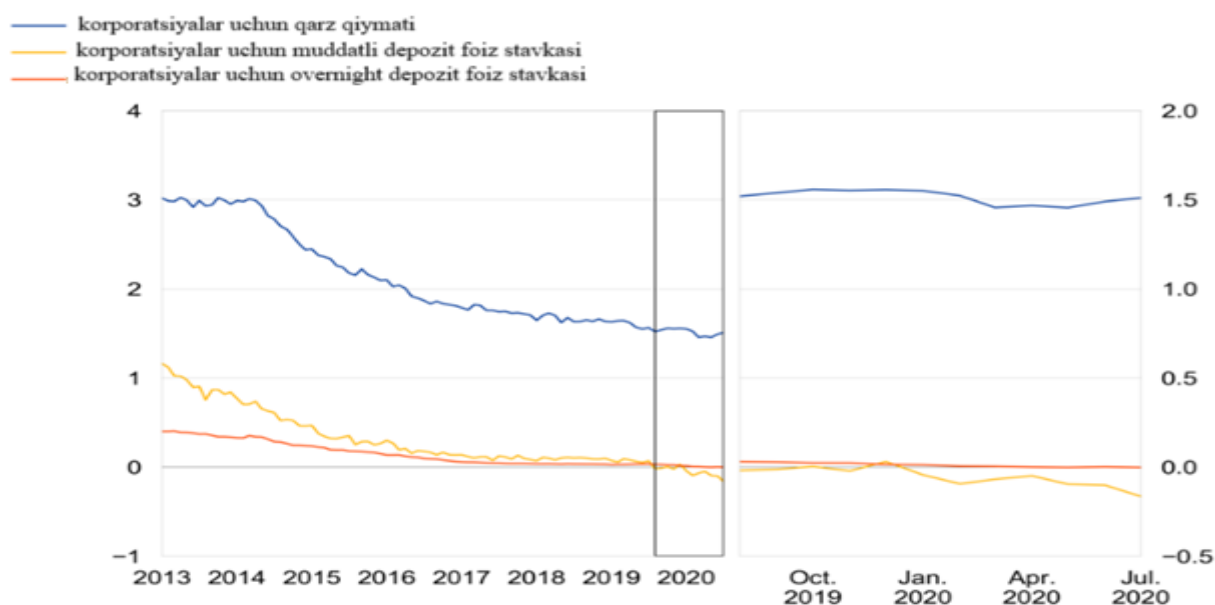
Dissertatsiyaning “**Xo‘jalik yurituvchi sub’ektlar faoliyatini soliqlar vositasida tartibga solish**” deb nomlangan uchinchi bobida soliq samarasining foydani optimallashtirishga ta’siri bo‘yicha xalqaro yondashuvlar tadqiq qilingan, xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarning investitsion faoliyatini rag‘batlantirishda soliq omillarini baholash amalga oshirilgan hamda xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarning moliyaviy qarorlariga soliq solishning ta’sirining tahlili amalga oshirilgan.

Soliqni optimallashtirish imkoniyatlarini nazariy darajada va umumiy soliq qalqoni uchun proksi sifatida samarali soliq stavkasi darajasida o‘rganish kerak. Foiz

²³Belotti F. & Di Porto E. & Santoni G., 2021. The effect of local taxes on firm performance: Evidence from geo-referenced data. Journal of Regional Science, Wiley Blackwell, vol. 61(2), pages 492-510.

xarajatlari va kompaniyalarning kapital tarkibi birinchi navbatda iqtisodiyotdagi foiz stavkalarining rivojlanishiga bog‘liq. Evro hududida foiz stavkasi 2023-yil sentyabr oyida 4,5 foizga oshgan. Maksimal daraja 4,75 foizni, minimal 0 foizni tashkil etgan.

Biroq, 2015-yildan boshlab Evropa Markaziy banki investitsion faollik va iqtisodiy o‘rishni qo‘llab-quvvatlashga qaratilgan miqdoriy yumshatish siyosatini (arzon pul siyosati) olib borgan²⁴. Ushbu siyosat, foiz stavkalarini nolga yoki salbiy qiymatlarga keskin pasayganligi 7-rasmda aks ettirilgan.



7-rasm. Korporatsiyalar uchun bank foiz stavkalari²⁵

2015-yildan boshlab qarz olish xarajatlari va depozitlar va “overnight” depozitlari bo‘yicha foiz stavkalari pasayib borgan, 2020-yilning birinchi va ikkinchi choraklarida qarz olish xarajatlari o‘tgan davrga nisbatan sezilarli darajada o‘zgarmagan. Kredit miqdoriga qarab, bu xarajatlar 1,17 foizdan 1,96 foizgacha bo‘lgan²⁶. Shuni ta’kidlash joizki, past stavkadagi qarzlar va korporativ soliq tizimidagi qarz foizlari bo‘yicha chegirmalar kapital strukturasi qarz kapitalini ulushi ortishiga olib keladi hamda shu bilan birga, kompaniya uchun fiskal xarajatlar kamayadi. Soliq bazasidan foizlarni chegirib tashlash ikki omil bilan belgilanadi: to‘langan foizlar va biznes ob’ekti o‘rtasidagi bog‘liqlik hamda qarzdor va kreditor o‘rtasidagi munosabatlar.

Agar ushbu shaxslar o‘zaro bog‘liq shaxslar bo‘lsa, unda soliq qalqoni to‘liq tan olinmaydi va kapitallashuvning etishmasligiga qarshi qoidalar (Thin Capitalization Rule) qo‘llaniladi. Bundan maqsad, birinchidan, soliq bazasini eroziyasini kamaytirish, ikkinchidan, kompaniyalarning kredit riskini (ularning qarzlarini) pasaytirishdir²⁷. Hozirda dunyodagi mamlakatlarda kapitallashuvning etishmasligiga qarshi qoidalar qo‘llanilayotgan bo‘lsada, bu qoidalar qabul qilingan

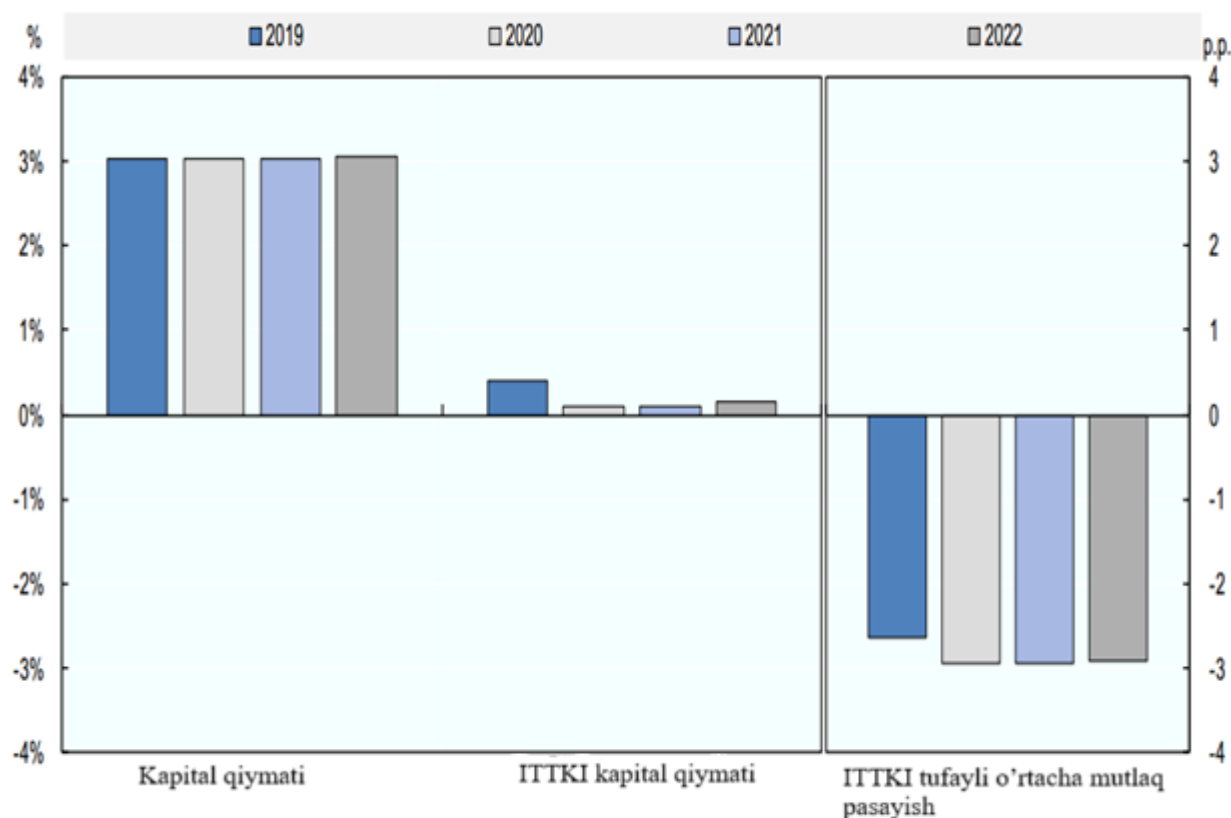
²⁴Lyeonov S., Michalkova L., 2021. Impact of Tax Effects on Profit Optimisation. Review of International Approaches. https://www.shs-conferences.org/articles/shsconf/pdf/2021/03/shsconf_glob20_03016.pdf.

²⁵Muallif ishlanmasi

²⁶Lyeonov S., Michalkova L., 2021. Impact of Tax Effects on Profit Optimisation. Review of International Approaches. https://www.shs-conferences.org/articles/shsconf/pdf/2021/03/shsconf_glob20_03016.pdf.

²⁷Lyeonov S., Michalkova L., 2021. Impact of Tax Effects on Profit Optimisation. Review of International Approaches. https://www.shs-conferences.org/articles/shsconf/pdf/2021/03/shsconf_glob20_03016.pdf.

usuliga, qo'llanish doirasiga va ta'siriga qarab farqlanadi. Xalqaro kontekstda kapitallashuvning etishmasligiga qarshi asosiy usullar sifatida “uzatilgan qo'llar” printsipli (arms' length principle) o'zaro bog'liq kompaniyalarni soliqqa tortish maqsadida qo'llaniladi. Mazkur qoidaga muvofiq, soliq majburiyatlari tegishli soliq to'lovchilar o'rtasidagi bitimlar bo'yicha bozor narxlaridan kelib chiqqan holda hisoblanadi hamda qarz va xususiy kapital tenglikning qat'iy nisbati tamoyilidir.



8-rasm. ITTKI uchun samarali o'rtacha soliq stavkalarining o'zgarishi²⁸

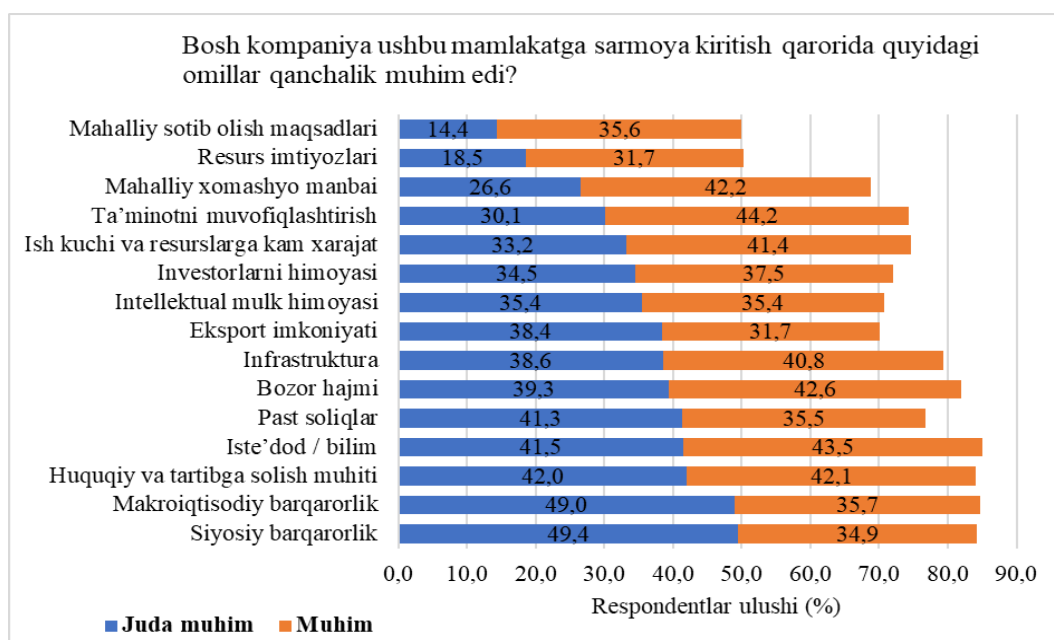
Korporativ xususiy kapitalga soliq chegirmasi (ACE) kompaniyalarga to'lanishi lozim bo'lgan soliqdan risksiz stavkada ko'paytiriladigan korporativ kapitalning qoplanmagan qiymatiga teng miqdorni ajratib olishga va aksiyalar chiqarishga qo'shimsha imtiyozlar beradi.

Samarali o'rtacha soliq stavkasi ilmiy tadqiqot va tajriba konstruktorlik ishlanmalari (ITTKI) uchun vaqt o'tishi bilan biroz pasaygan va imtiyozli soliq rejimi 2019-yilga nisbatan oshgan bo'lsa-da, so'nggi yillarda barqarorlashuv belgilari mavjudligi 8-rasmda keltirilgan.

8-rasmga ko'ra, korporativ soliq tizimida ITTKI uchun soliq imtiyozini kiritishi natijasida samarali o'rtacha soliq stavkasi sezilarli darajada pasaygan. ITTKI uchun samarali o'rtacha soliq stavkasi 2019-yildagi 14,9 foizdan 2022-yilda 13,9 foizga kamaygan.

O'rta daromadli mamlakatlardagi xorijiy investorlar bo'yicha tadqiqot natijalari investorlarning qarorlariga ko'plab omillar ta'sir qilishi 9-rasmda ko'rsatilgan.

²⁸OECD 2023. Corporate tax statistics-2023. <https://www.oecd-ilibrary.org>.



9-rasm. To'g'ridan-to'g'ri xorijiy investitsiyalar bo'yicha qarorlarga ta'sir etuvchi muhim omillar²⁹.

Soliq imtiyozlari investorlarga ta'sir etuvchi omillar qatoriga kiradi, biroq hukumatning shaffofligi, investitsiyalarni himoya qilish kafolatlari va biznes yuritishni qulayligi yanada muhimroqdir. Bir qator iqtisodchi olimlar tomonidan korporativ xususiy kapitalga soliq chegirmasini (ACE) qarz kapitali va investitsiyalarga ta'siri empirik tahlillarni amalga oshirish orqali baholanganligi 7-jadvalda keltirilgan.

7-jadval

Korporativ xususiy kapitalga soliq chegirmasi (ACE) bo'yicha empirik tahlillar sharhi³⁰

Tadqiqotlar	Olingan natijalar	
	qarz	investitsiya
Klemm (2007) bir necha mamlakatlar,	ta'siri yuqori emas	kuchsiz ijobiy
Panteghini, Parisi and Pighetti (2012)	salbiy	
Prinsen (2012)	salbiy	
Van Samphenhout and Van Saneghem (2013)	ta'siri yo'q	
Sshepens (2016)	salbiy	
Martin-Flores and Moussu	salbiy	
Hebous and Ruf (2017)	salbiy	ijobiy
Petutsshnig and Rünger (2017)	salbiy	
Sélérrier, Kisk, and Ongena (2017)	salbiy	ijobiy
Branzoli and Saiumi (2018)	salbiy	
De Mooij, Hebous and Hrdinkova (2018)	salbiy	

7-jadvalga ko'ra, soliq chegirmasini (ACE) qarz kapitaliga ta'siri deyarli salbiy tasir etishini ammo investitsiyalarga ijobiy ta'sir etishini ko'rishimiz mumkin.

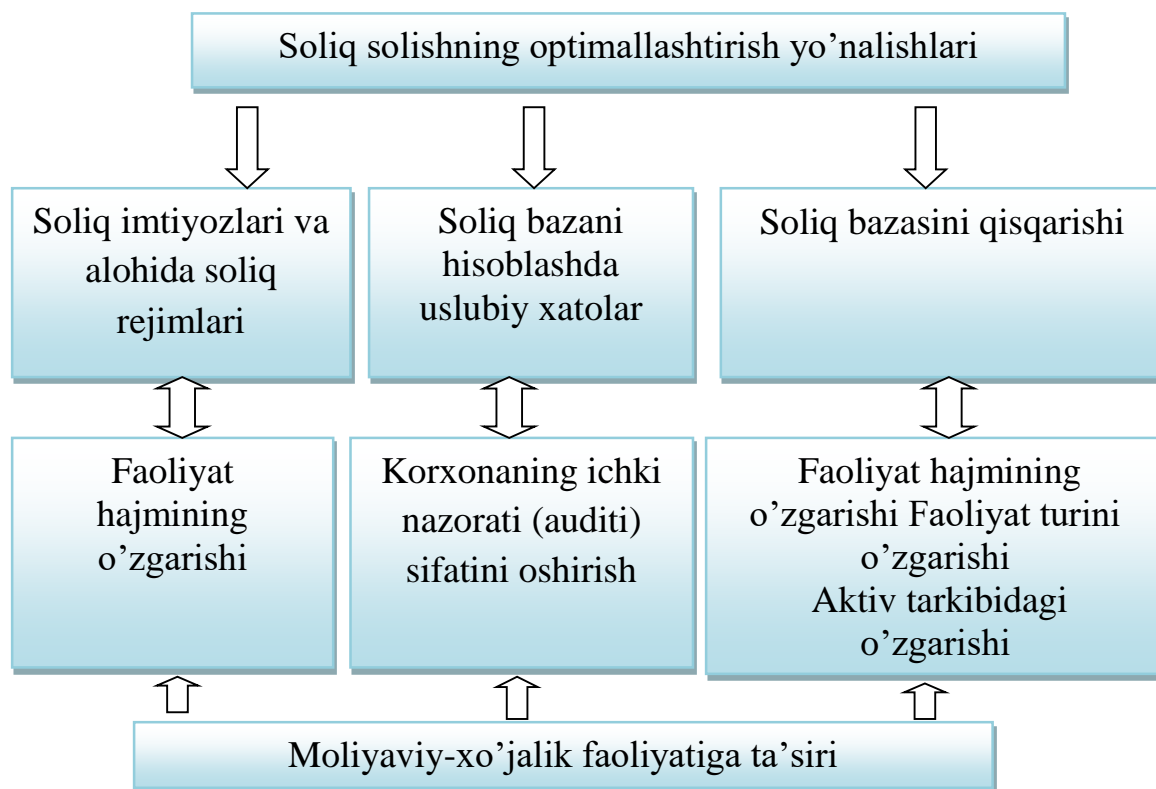
Dissertatsiyaning **“Xo'jalik yurituvchi sub'ektlar moliyaviy barqarorligini ta'minlashda soliq solish uslubiyotini takomillashtirish yo'nalishlari”** deb nomlangan to'rtinchi bobida moliyaviy barqarorlikka erishishda soliq

²⁹Computation based on 2019 GIC survey; Adapted from Kusek et al. (2020, Figure 1.10, p. 39).

³⁰Muallif hisob-kitobi

rejalashtirishni takomillashtirish yo‘nalishlari, rentabellik va to‘lov qobiliyati darajasiga soliq solishning ta‘sirini optimallashtirish hamda xo‘jalik yurituvchi subyektlar faoliyatini soliqlar vositasida tartibga solish tadqiq qilingan.

Xo‘jalik yurituvchi sub’ektlar tomonidan qabul qilingan barcha moliyaviy qarorlarda soliq solishning korxonaning faoliyatiga ta‘sirini hisobga olishi kerak, korxonaning moliyaviy-xo‘jalik faoliyati va soliq solishni optimallashtirish yo‘nalishlari o‘rtasidagi bog‘liqlikning mavjudligi 10-rasmda ko‘rsatilgan.



10-rasm. Xo‘jalik yurituvchi sub’ektlarning moliyaviy-xo‘jalik faoliyati va soliq solishni optimallashtirish yo‘nalishlari o‘rtasidagi bog‘liqlik³¹

Soliq barqarorligini sub’ektning unga ta‘sir etayotgan iqtisodiy buzilishlarga qaramasdan soliq majburiyatlarini bajarish qobiliyati sifatida hisobga olgan holda, har bir soliq barqarorligining ayrim turlariga mos keladigan muddatlarni ajratish kerak: operativ - 1 kundan 40 kungacha; taktik - 30 kundan 1 yilgacha; strategik - 1 yildan 3 yilgacha³². Soliq barqarorligi bu sub’ektning soliq potentsialining ko‘rsatkichi sifatida uning miqdoriy ifodasini, Shuningdek, faoliyat xususiyatlarining tashqi va ishki omillarining ta‘sirini hisobga olgan holda qat’iy tuzatishni talab qiladi. Soliq barqarorligi-bu xo‘jalik yurituvchi sub’ektning soliq majburiyatlarini bajarish qobiliyatini anglatib, majburiyatlar o‘z vaqtida va rejalashtirilgan hajmlarda bajarilishi lozim. Xususan, soliq barqarorligini quyidagi ko‘rsatkichlar bilan baholash mumkin: soliq to‘lovlarini qoplash nisbati ($PNU1=$

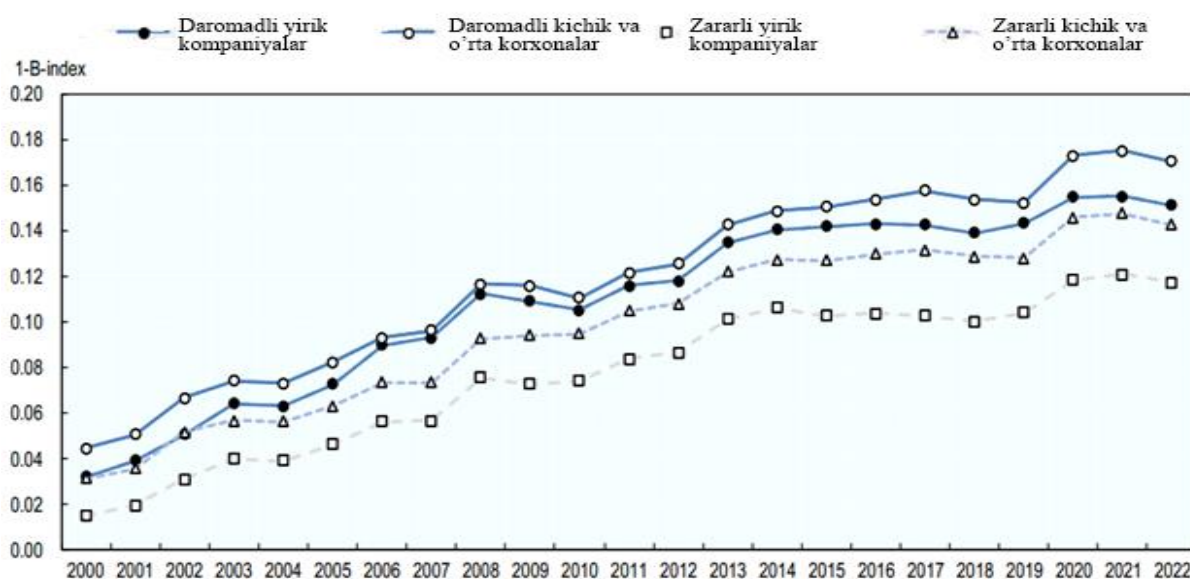
³¹Muallif ishlanmasi

³²Zueva O.K., Aristarkhova K. and Zueva M.S., 2018. Tax stability as component of sustainable development of the enterprise. IOP Conf. Series: Materials Science and Engineering 393,012114.; Аристархова М.К., Зуева О. К., Зуева М.С., 2018. Модель налоговой устойчивости предприятия <https://cyberleninka.ru/article/n/model-nalogovoy-ustoychivosti-predpriyatiya>.

solliq majburiyatlari umumiy summasi TL/ sof aktivlar NA); solliq qarzi va to‘langan solliq to‘lovlarining tarkibiy koeffitsienti ($PNU2 = \text{solliq qarzi TD} / \text{to‘langan solliq majburiyatlari umumiy summasi TA}$); solliq qarzining o‘shish sur‘ati ($PNU3: PNU3b = (\text{hisobot davriga solliq qarzi TD}_1 / \text{bazis davriga solliq qarzi TD}_0) * 100$; $PNU3r = (TD_1 / TD_0) * 100$ kerak³³. Mazkur ko‘rsatkichlarni hisoblashda solliq barqarorligini quyidagi turlarga ko‘ra tavsiflash imkonini beradi: A-mutlaq solliq barqarorligini ifodalaydi; B- ortiqcha solliq barqarorligini ifodalab, bunda baholash holatlaridan biri manfiy, qolganlari esa ijobiy holatni; S-solliq barqarorligining etarli darajada emas, ya‘ni baholash ko‘rsatkichlarida ikkita holatlar salbiydir. D-kritik solliq barqarorligi bo‘lib, barcha ko‘rsatkichlar salbiy.

OECD mamlakatlari bo‘yicha barcha toifadagi bilimga asoslangan korxonalarining ilmiy-tadqiqot va tajriba-konstruktorlik ishlanmalariga solliq chegirmalarining YAIM ga nisbat darajasini aniqlash zarur. Bu ilmiy faoliyatni solliq qo‘llab-quvvatlash ustuvorligi bo‘lgan mamlakatlarni va bunga eng kam e‘tibor beradigan mamlakatlarni qiyosiy tahlil qilish imkonini beradi.

OECDga a‘zo mamlakatlarda kichik va o‘rta biznes korxonalari uchun ilmiy-tadqiqot va tajriba-konstruktorlik ishlanmalariga (R&D) solliq chegirmalari o‘rtashada yuqoriroq ekanligi 11-rasmda ko‘rsatib o‘tilgan.



11-rasm. Ilmiy-tadqiqot va tajriba-konstruktorlik ishlanmalariga solliq chegirmalarining marjinal stavkalari³⁴

O‘tgan davr mobaynida daromadli korxonalar toifasida ham, zarar ko‘rgan korxonalar toifasida ham kichik va o‘rta biznes korxonalarning innovatsiyalar uchun berilgan solliq chegirmalarining miqdori yuqoridir. Bu shuni ko‘rsatadiki, yurisdiksiyalar yirik firmalarga qaraganda kichik va o‘rta korxonalarga ko‘proq solliq imtiyozlari berilgan.

Iqtisodchi olimlarning ta‘kidlashicha, kichik va o‘rta biznesga yanada sezilarli darajadagi solliq chegirmalarini berish rivojlanayotgan mamlakatlarda innovatsion

³³Zueva O.K., Aristarkhova K. and Zueva M.S., 2018. Tax stability as component of sustainable development of the enterprise. IOP Conf. Series: Materials Science and Engineering 393,012114.; Аристархова М.К., Зуева О. К., Зуева М.С., 2018. Модель налоговой устойчивости предприятия <https://cyberleninka.ru/article/n/model-nalogovoy-ustoychivosti-predpriyatiya>.

³⁴ Muallif ishlanmasi

faollikning o'sishiga ijobiy ta'sir ko'rsatadi. Shu bilan birga, kichik va o'rta kompaniyalarning yirik biznes bilan taqqoslaganda ilmiy-tadqiqot va tajriba-konstruktorlik ishlanmalarini fiskal kengaytirish imkoniyatlarini har tomonlama tahlil qilish keyingi tadqiqotlar uchun istiqbolli yo'nalishga aylanishi mumkin.

Xo'jalik yurituvchi sub'ektlar faoliyatini barqarorlik ko'rsatkichlarini o'sishini va investitsion faoliyatini kengayishini ta'minlash hamda soliq yuki nuqtai nazaridan soliqlar vositasida tartibga solishda yagona yondashuvni ishlab chiqish lozim.

XULOSA

Olib borilgan ilmiy izlanishlar natijasida quyidagi xulosalar shakllantirildi:

1. Bilvosita soliq stavkalarini tizimli ravishda differentsiatsialashtirishga qarshi administrativ va siyosiy iqtisodiy dalillar mavjud bo'lib, har qanday bilvosita soliq tizimi, hatto barcha soliqqa tortiladigan tovarlar va xizmatlar uchun yagona soliq stavkasi bo'lsa ham, mutlaqo bir xilda bo'lmaydi. Bevosita soliqqa tortishda soliqlar kapital va mehnatdan turli xil foydalanishda bir xil yoki neytral bo'lishi kerak, hatto kapitaldan daromadga soliq solishning to'liq neytralligiga administrativ sabablarga ko'ra erishish qiyin masaladir.

2. Korporativ soliq tizimidagi qarzli moliyalashtirish va ulushli moliyalashtirish o'rtasidagi diskriminatsiyani kamaytirishda qarz kapitali va xususiy kapital uchun teng sharoitlar yaratish talab qilinadi. Kompaniyalarning yuqori darajadagi qarzдорlikka egaligi, bu iqtisodiy rentabellikning pasayishiga olib keladi. Iqtisodiy rentabellik darajasi juda yuqori bo'lgan firmalar qarzlarini darajasi past qayd etilgan.

3. Amalga oshirilgan empirik tahlilda progressiv marjinal soliq stavkalari biznes faoliyatiga salbiy ta'sir etishi ko'rsatilgan. Eng yuqori marjinal soliq stavkasini ko'tarilishi o'rta daromaddan yuqori bo'lgan uy xo'jaliklari uchun tadbirkorlik faoliyatini amalga oshirish ehtimolini taxminan 20 foizga qisqartirishga olib keladi.

4. Regression tahlil kredit tashkilotlarining korporativ foyda solig'i va kirim qilingan resurslarga to'langan qo'shilgan qiymat solig'ining soliq to'langungacha bo'lgan foydaga ijobiy ta'siri aniqlangan. Moliyaviy vositachilar tomonidan to'lanadigan foyda soliqlari va qo'shilgan qiymat solig'i mahsulotlar bahosini o'sishiga olib keladi.

5. Soliq strukturasining iqtisodiy o'sishga ta'siri haqidagi munozaralar asosan to'g'ridan-to'g'ri va bilvosita soliqlarning nisbiy afzalliklariga va ayniqsa ularning biznesning rivojlanishi uchun qulayroq muhit yaratish qobiliyatiga qaratilgan. Mavjud fikr va mulohazalar bilvosita soliqqa tortishni ma'qullaydi va fiskal yukni bilvosita soliqlarga, ayniqsa iste'mol soliqlariga o'tkazishni taklif qiladi.

6. Turli tadqiqotlar natijasi iste'mol soliqlarini oshirish va shu bilan birga mehnat va kapitalga soliqlarni kamaytirish korxonalar iqtisodiy o'sishni rag'batlantirishi mumkinligini ta'kidlaydi. Shu bilan birga, boshqa tadqiqotlar shuni ta'kidlaydiki, soliq va soliq strukturasini turli mamlakatlar va davrlar hamda turli sharoitlarda iqtisodiy faoliyatga turlicha ta'sir ko'rsatishi mumkin.

7. Mol-mulk solig'ining investitsiya faoliyatiga ta'siri almashtirish effektini keltirib chiqaradi. Yuqori samarali mol-mulk solig'i stavkasi investitsiyani pasayishiga olib keladi. Shuni ta'kidlash joizki, ko'char mulkni soliqqa tortishni

tartibini bekor qilinishi soliq imtiyozi emas, balki umume'tirof qilingan va asoslangan normadir. Ko'char mulkni soliqqa tortishga qaytish salbiy ta'sirlarning kuchayishi sabab bo'lishi mumkin.

8. Qo'shilgan qiymat solig'i to'lovchilariga nisbatan qo'shilgan qiymat solig'i ozod qilingan xo'jalik yurituvchi sub'ektlarning daromadliligi kamaygan. Kirim qilingan qo'shilgan qiymat solig'i to'liq hisobga olinishi, kreditlarga nol darajali stavkada va pullik xizmatlarga umumbelgilangan stavkada qo'shilgan qiymat solig'i qo'llanishi, kredit foiz stavkalari pasayishiga, rentabellikni o'sishiga, soliq yukini kamayishiga olib keladi.

9. Fiskal xarajatlarni samarali boshqarish mexanizmlarini ishlab chiqishda menejerlar va tadbirkorlarga barcha resurslarini samarali safarbar etish, shuningdek, o'sish va rivojlanish sur'atlarini oshirish orqali bozor muammolariga tezkor javob berish va barqaror raqobatbardosh ustunlikni yaratish imkonini beradigan malakali soliq hisob siyosatini shakllantirish zarurdir.

10. Amalga oshirilgan bazaviy hisob-kitoblar shuni ko'rsatadiki, soliq noaniqligining 10 foizga oshishi ikki yil davomida korxonalar sonining o'sish sur'atining taxminan 0,11 foizga pasaytiradi. Amalga oshirilgan regression tahlil natijasida soliq noaniqliklari ko'rsatkichining 10 foizga oshishi keyingi yilda korporativ solig'i o'zgarishi ehtimolining 1,5 foizga oshishiga olib keladi.

11. Bilvosita soliqlarning tovar bahosiga kiritilishi muayyan korxonaning raqobatbardoshligiga salbiy ta'sir ko'rsatishi, raqobatbardoshligining pasayishi esa ishlab chiqarish hajmining qisqarishiga olib kelishi mumkin. Natijada, korxona tushumi va foyda bevosita bog'liq bo'lganligi sababli, bu foydani kamaytiradi.

12. Noaniqlik sharoitida soliqqa tortish korxonalar faoliyati samaradorligiga va shunga mos ravishda uning moliyaviy natijalariga sezilarli ta'sir ko'rsatadi, uning asosiy qismi foyda hisoblanadi. Foydani o'sishi va korxona samaradorligini oshiruvchi soliq yukini optimallashtirishning turli usullarini qo'llanishi zarurdir.

13. Korporativ soliq tizimidagi qarzli moliyalashtirish bo'yicha soliq chegirmalari, soliqqa tortishdagi ustunliklari va tashkiliy xo'jalik yuritish shakllarini tanlov orqali hamda soliq yukini kamaytirish uchun mamlakatlardagi (sohalararo) soliq stavkalari bo'yicha farqdan foydalanishlari mumkin.

14. Amalga oshirilgan empirik tahlillarning natijalari shuni ko'rsatadiki, korporativ mulk solig'i bandlik, kapital, ishlab chiqarish omillar umumiy unumdorligi va realizatsiya hajmiga salbiy statistik jihatdan muhim ta'sir ko'rsatadi.

15. Soliqni rejalashtirishning bir qismi sifatida soliq qalqoni hal qiluvchi ahamiyatga ega, ya'ni tadbirkorlik faoliyatida soliq chegirmalarini maksimal darajaga ko'taradigan tarzda boshqarish orqali soliq majburiyatini kamaytirish tizimidir. Qaysi xarajatlar soliqni rejalashtirish uchun asos bo'lishiga qarab, foizli va foizsiz soliq qalqonlarini ajratish mumkin.

16. Moliyaviy barqarorlik ko'rsatkichlarining pasayishi korxonaning investitsion jozibadorligini pasaytiradi va kredit reytingini yomonlashtiradi. Shu munosabat bilan korxona rahbariyati soliq intizomini yaxshilash yo'llarini izlayotgani ajablanarli emas va bu yo'l soliqni rejalashtirishdir. Barcha kompaniyalar soliqni rejalashtirish bilan shug'ullana olmaydi. Bu kompaniya hajmi va soliqni rejalashtirish imkoniyatlari kabi bir qancha omillarga bog'liq.

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

**КАРАКАЛПАКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ БЕРДАХА**

КУДИЯРОВ КИШИБАЙ РАМАТУЛЛАЕВИЧ

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДОЛОГИИ НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ
В ОБЕСПЕЧЕНИИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ
ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ**

08.00.07 – «Финансы, денежное обращение и кредит»

**АВТОРЕФЕРАТ
диссертации доктора экономических наук (Doctor of Science)**

Ташкент – 2025

Тема диссертации доктора наук (Doctor of Science) зарегистрирована Высшей аттестационной комиссией B2022.4.DSc/Iqt425

Диссертация выполнена в Ташкентском государственном экономическом университете
Автореферат диссертации размещён на трёх языках (узбекском, русском, англ. (резюме)) на веб-сайте Научного совета (www.karsu.uz) и на Информационно-образовательном портале «ZiyoNet» (www.ziynet.uz).

Научный консультант:

Тошматов Шухрат Аманович
доктор экономических наук, профессор

Официальные оппоненты:

Алимардонов Илхом Музрабшохович
доктор экономических наук, профессор

Тураев Шавкат Шухратович
доктор экономических наук, профессор

Исламкулов Алимназар Худжамуратович,
доктор экономических наук, профессор

Ведущая организация:

Академия государственной политики и
управления при Президенте Республики
Узбекистан

Защита диссертации состоится « 12 » 06 2025 года в 10⁰⁰ часов на заседании Научного Совета DSc.03/10.12.2019.I.16.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском государственном экономическом университете по адресу: город Ташкент, улица И.Каримова, 49. e-mail: info@tsue.uz.

С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского государственного экономического университета (зарегистрирована под номером № 1684). Адрес: 100066, город Ташкент, улица И.Каримова, 49. Тел.: +99871-239-28-71, факс: +99871-239-43-51, e-mail: info@tsue.uz.

Автореферат диссертации разослан « 23 » 05 2025 года.

(реестр протокола рассылки № 46 « 23 » 05 2025 года)



С.У.Мехмонов

Председатель Научного совета по
присуждению ученых степеней, доктор
экономических наук, профессор

У.В.Гафуров

Ученый секретарь Научного совета по
присуждению ученых степеней, доктор
экономических наук, профессор

С.К.Худойкулов

Председатель Научного семинара при
Научном совете по присуждению ученых
степеней, доктор экономических наук,
профессор

ВВЕДЕНИЕ (аннотация диссертации доктора наук (DSc))

Актуальность и востребованность темы диссертации. В мировой практике особое внимание уделяется совершенствованию системы налогообложения с целью обеспечения финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов, эффективного регулирования их деятельности с помощью налоговых механизмов, а также минимизации негативного воздействия налоговой нагрузки на их финансовую стабильность. Согласно отчёту ОЭСР (OECD), в Франции средняя налоговая нагрузка для хозяйствующих субъектов составляет от 25 до 32 процентов, а в Германии — от 30 до 33 процентов. В обеих странах уровень налогообложения варьируется в зависимости от размера хозяйствующего субъекта, объёма прибыли, наличия налоговых льгот, а также местных налогов.¹ Для обеспечения финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов требуется введение ограничений на вычеты по процентным расходам по займам с целью снижения дискриминации между долговым и долевым финансированием, а также повышения уровня собственного капитала. Кроме того, необходимо снижение ставок налога на имущество и земельного налога, что будет способствовать созданию новых рабочих мест.

В мировой практике глобальные международные финансовые институты, научно-исследовательские центры развитых стран проводят многочисленные исследования по оптимизации налогообложения хозяйствующих субъектов и оценке воздействия налогов на их деятельность. В связи с тем, что в данных научно-исследовательских работах проблемы, связанные с эмпирической оценкой влияния налогов на поведение предприятий и финансовые показатели, анализом инвестиционной и инновационной деятельности предприятий и макроэкономического воздействия налогообложения, анализом регулирующих налоговых схем в финансовом секторе, перераспределением прибыли между разными странами, где транснациональные компании имеют разные ставки, не нашли полного положительного решения, проведение научных исследований в этих направлениях имеет важное значение.

В Узбекистане налоговые реформы направлены на совершенствование системы налогообложения субъектов предпринимательства, повышение эффективности налогового администрирования, снижение налоговой нагрузки, устранение дисбалансов в налоговой нагрузке между субъектами, работающими в упрощенной и общей системе налогообложения, а также упрощение налоговой системы путем унификации налогов и значительного сокращения налоговой отчетности. «Мы продолжим работу по снижению налогового бремени на бизнес без сокращения расходов бюджета и наших

¹ OECD. *Corporate Tax Statistics 2024*. URL: <https://www.oecd.org/tax/tax-policy/corporate-tax-statistics-database.htm>;

PwC. *Germany – Corporate Taxes on Income*. URL: <https://taxsummaries.pwc.com/germany/corporate/taxes-on-corporate-income>;

налоговой службы Франции — impots.gouv.fr. URL: <https://www.impots.gouv.fr>

обязательств перед населением и предпринимателями».² При полной реализации данных реформ актуальным считаются вопросы эффективного налогового регулирования деятельности хозяйствующих субъектов при оптимизации налогообложения их деятельности. Совершенствование методологии налогообложения деятельности хозяйствующих субъектов, в частности, снижение существующих диспропорций в налогообложении и устранение проблем, связанных с использованием налогов в развитии бизнеса, требует проведения масштабных научных исследований. В связи с этим одной из приоритетных задач является оптимизация налогообложения хозяйствующих субъектов и регулирование их финансовой устойчивости посредством налоговых инструментов.

Данное диссертационное исследование в определенной степени служит реализации задач, поставленных в указах и постановлениях Президента Республики Узбекистан от 28 января 2022 года № УП-60 «О Стратегии развития Нового Узбекистана на 2022–2026 годы», от 18 июля 2017 года № УП-5116 «О мерах по коренному совершенствованию налогового администрирования, повышению собираемости налогов и других обязательных платежей», от 29 июня 2018 года № УП -5468 «О Концепции совершенствования налоговой политики Республики Узбекистан», от 27 июня 2019 года № УП-5755 «О мерах по дальнейшему упорядочению предоставления налоговых и таможенных льгот», от 30 декабря 2022 года № УП-287 «О мерах по разделению территорий Республики на категории и внедрению дифференцированной системы поддержки предпринимательства от 31 мая 2018 года №ПП-3756 «О мерах по кардинальному совершенствованию порядка предоставления льгот и преференций», от 10 июля 2019 года № ПП-4389 «О дополнительных мерах по совершенствованию налогового администрирования» в также в других нормативно-правовых актах, касающихся данной сферы.

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

Обзор зарубежных научных исследований по теме диссертации³. Научные исследования, посвящённые совершенствованию методологии

² Послание Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева Олий Мажлису и народу Узбекистана. <https://president.uz/uz/lists/view/5774>.

³ International Monetary Fund, 2006. Allowances for Corporate Equity in Practice. WP/06/259. <https://www.imf.org.>; IMF, OECD, United Nations and World Bank, 2015. Options for Low Income Countries' Effective and Efficient Use of Tax Incentives for Investment: A Report to the G-20 Development Working Group. Washington, DC: IMF.; OECD 2023. Corporate tax statistics-2023. <https://www.oecd-ilibrary.org.>; EU Commission, 2011. Tax reforms in EU member states: Tax policy challenges for economic growth and fiscal sustainability, European Economy series.; PWC, 2020. Worldwide Tax summaries. Retrieved from: <https://taxsummaries.pwc.com.>; National Bureau of Economic Research 1990. Effects of the Tax Reform Act of 1986 on Corporate Financial Policy and Organizational Form. NBER Working Papers 3222.; Tax foundation. <https://taxfoundation.org/>; Aspen Institute, 2019. The Aspen Institute. (2019, April). Short-Term Financial Stability: A Foundation for Security and Well-Being.

налогообложения в целях обеспечения финансовой стабильности хозяйствующих субъектов, проводятся ведущими научными центрами мира, высшими образовательными учреждениями и международными финансовыми организациями, включая International Monetary Fund (IMF), United Nations (UN), World bank, OESD, European Sommission (ES), Prisewaterhouse Soopers (PwS), National Bureau of Esonomis Research (NBER), Tax Foundation (США), Aspen Institute (США), Oxford University (Великобритания), Institute for Fissal Studies (IFS, Великобритания), Institute of Labor Esonomiss (Германия), а также рядом других ведущих мировых научно-исследовательских учреждений.

На основе проведённых исследований по оптимизации налогообложения деятельности хозяйствующих субъектов и обеспечению их финансовой устойчивости с помощью налоговых инструментов получены следующие научные результаты: разработаны теории оптимального налогообложения и научно обоснована возможность обеспечения устойчивости предприятий с помощью налоговых механизмов (IMF, ES, SSIS, NBER, Oxford University); проведён анализ влияния налогообложения на финансовую устойчивость и принятие корпоративных финансовых решений (IMF, ES, OESD, SEPII, Anyang Normal University); оценены диспропорции, возникающие в связи с неполным учётом сумм оприходованного НДС и освобождением финансовых услуг от НДС (World bank, ES, PWS, Oxford University); разработана система налоговой скидки на корпоративный частный капитал (ASE), которая стимулирует частный капитал и обеспечивает нейтральность в принятии решений по структуре капитала с точки зрения налогообложения (IMF, ES, PWS, Oxford University).

В мире ведутся различные теоретические и эмпирические исследования по оптимизации налогообложения хозяйствующих субъектов, в частности, в следующих приоритетных направлениях: изучение влияния налогообложения на оптимизацию прибыли предприятий; анализ влияния налоговой нагрузки на финансовую устойчивость предприятий; оценка воздействия корпоративного налогообложения на структуру капитала; исследование экономических последствий освобождения финансовых услуг от НДС; изучение влияния налоговой системы на поведенческие аспекты предприятий; внедрение схем налогообложения финансового сектора на основе рисков, транзакций и маржи.

Степень изученности проблемы. Вопросы оптимизации налогообложения деятельности хозяйствующих субъектов, эмпирической оценки влияния налоговой системы на деятельность предприятий, а также регулирования экономики с помощью налоговых инструментов исследовались такими зарубежными экономистами, как Diamond, Mirrlees, Shamley, Graham, Mankiw, Weinzierl, Yagan, Djankov, Ganser, MsLiesh,

<https://www.aspeninstitute.org>; Oxford University Centre for Business Taxation, 2008. Thin Capitalization Rules in the Context of the CCCTB. Working Papers 0804.; Institute for Fiscal Studies & Mirrlees, James (ed.), 2011. Tax By Design: The Mirrlees Review. OUP Catalogue, Oxford University Press, number 9780199553747, Decembrie.; Institute of Labor Economics, 2021. Corporate income taxes and entrepreneurship. IZA World of Labor, pages 257-257.

Ramalho, Shleifer, Shiorazzo, Milani, Prinsen, Зарипова, Milonas, Hebous, Klemm, Yilmaz, Baydur, Zueva, Aristarkhova, Leonard, Yang, Zhang, Reed, Abdugaliyev, Nabiev, Arsahanova, Lyeonov, Mishalkova, Beloti, Di Porto, Santoni, Wang⁴.

В научных трудах узбекских экономистов Ш.Тошматова, Б.Ташмурадовой, Ж.Урмонова, И.Ниязметова, С.Худойкулова, З.Абдуллаева и других исследованы вопросы совершенствования налогообложения деятельности хозяйствующих субъектов⁵. Несмотря на проведённые в рамках данной темы научные исследования и теоретические разработки, вопросы совершенствования методологии налогообложения с целью обеспечения финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов до сих пор не стали предметом комплексного и целостного изучения. В частности, остаются недостаточно исследованными такие аспекты, как оценка влияния налогов на эффективность деятельности хозяйствующих субъектов в условиях неопределённости, воздействие налоговой нагрузки на оптимизацию прибыли, а также вопросы оптимизации налогового воздействия на финансовую устойчивость и регулирование посредством налогов. Указанное обстоятельство определяет актуальность рассматриваемых в диссертационном исследовании научно-практических проблем и разработанных по их устранению предложений и рекомендаций.

⁴ Diamond, P., Mirrlees, J., 1971. Optimal taxation and public production (I). American Economic Review, 61, 8–27.; Diamond P.A., Mirrlees J.A., 1971. Optimal Taxation and Public Production II: Tax Rules. American Economic Review, 61. pp. 261-278.; Chamley, Christophe, 1986. Optimal Taxation of Capital Income in General Equilibrium with Infinite Lives. Econometrica, Econometric Society, vol. 54(3), pages 607-622.; Graham, JR, 2003. Taxes and corporate finance: A review. The Review of Financial Studies 16(4):1075-1129.; Mankiw N. Gregory & Weinzierl Matthew & Yagan Danny, 2009. Optimal Taxation in Theory and Practice. Journal of Economic Perspectives, American Economic Association, vol. 23(4), pages 147-174.; Djankov, S., Ganser, T., McLiesh, C., Ramalho, R., & Shleifer, A., 2010. The effect of corporate taxes on investment and entrepreneurship, American Economic Journal: Macroeconomics, 2(3), 31–64.; Chiorazzo Vincenzo & Milani Carlo, 2011. The impact of taxation on bank profits: Evidence from EU banks. Journal of Banking & Finance, Elsevier, vol. 35(12), page 3202-3212.; Princen S., 2012. Determining the impact of taxation on corporate financial decision-making, Reflets et perspectives de la vie économique, De Boeck Université, vol. 0(3), pages 161-170.; Зарипова Н.Д., 2014. Анализ влияния налогов на результаты деятельности организаций. <https://cyberleninka.ru/article>; Milonas K. 2018. Bank Taxes, Leverage, and Risk. Journal of Financial Services Research, Springer; Western Finance Association, vol. 54(2), pages 145-177.; Hebous Shafik & Klemm Alexander, 2018. A Destination-Based Allowance for Corporate Equity. CESifo Working Paper Series 7363, CESifo.; Yilmaz F. and Baydur I., 2018. VAT Treatment of the Financial Services: Implications for the Real Economy. Working Papers 1815. <https://www.tcmb.gov.tr/wps/wcm/connect>; Zueva O.K., Aristarkhova K. and Zueva M.S., 2018. Tax stability as component of sustainable development of the enterprise. IOP Conf. Series: Materials Science and Engineering 393, 012114.; Leonard T., Yang X., Zhang L., Reed C. I., 2020. Impact of property tax abatement on employment growth // Economic Development Quarterly. Vol. 34. No. 2. Pp. 209–221.; Abdugaliyev A.M., Nabiev R.A., Arsahanova Z. A., 2020. Optimization Of Taxation Impact On The Level Of Profitability And Solvency. <https://www.europeanproceedings.com/article>; Lyeonov S., Mishalkova L., 2021. Impact of Tax Effects on Profit Optimisation. Review of International Approaches. <https://www.shs-conferences.org>; Beloti F., Di Porto E., Santoni G., 2021. The effect of local taxes on firm performance: Evidence from geo-referenced data // Journal of Regional Science. Vol. 61. No. 2. Pp. 492–510.; Wang Qi, 2022. Income Tax Planning as a Tool for Achieving Financial Stability. Inzhineriye Ekonomika-Engineering Economics, 33(5), 496–506

⁵ Ташмурадова Б. Иқтисодий тараққиётга эришишда солиқлардан самарали фойдаланиш: и.ф.д. дисс. Автореф. –Т. 2007.; Тошматов Ш. Корхоналарни ривожлантиришда солиқлар роли. –Т. 2008.; Урмонов Ж. Тадбиркорлик субъектларини солиққа тортиш механизмини такомиллаштириш масалалари. Монография/Т.: “Iqtisod-Moliya”, 2018. 240 б.; Ниязметов И. Солиққа тортиш механизмларини такомиллаштириш орқали солиқ тизими барқарорлигини таъминлаш. и. ф. д. (DSc) диссертация автореф. Тошкент-2018. 69б.; Абдуллаев З.А. Тижорат банклари фаолиятини солиққа тортиш методологиясини такомиллаштириш. Монография. –Т.: «Innovatsion rivojlanish nashriyot-matbaa uyi» – 2022, 232 бет.

Связь исследования с планами научно-исследовательских работ высшего образовательного учреждения. Данное диссертационное исследование выполнено в соответствии с планом научно-исследовательских работ Каракалпакского государственного университета имени Бердаха в рамках темы «Научные исследования, посвящённые проблемам совершенствования рыночных отношений и актуальным вопросам, рассматриваемым в республике».

Целью исследования является разработка предложений и рекомендаций по совершенствованию методологии налогообложения в целях обеспечения финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов.

Задачи исследования:

изучение теоретических и эмпирических научных основ оптимального налогообложения деятельности хозяйствующих субъектов, а также влияния налогообложения на стоимость и деятельность предприятий;

анализ текущего состояния регулирования деятельности хозяйствующих субъектов посредством налогов, а также оценка влияния налогов на эффективность их деятельности в условиях неопределённости;

проведение анализа влияния налогообложения на результаты деятельности хозяйствующих субъектов;

исследование международных подходов к воздействию налоговой системы на оптимизацию прибыли и оценка налоговых факторов в стимулировании инвестиционной активности хозяйствующих субъектов, а также изучение влияния налогообложения на их финансовые решения;

оптимизация воздействия налогообложения на обеспечение финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов и рассмотрение направлений налогового регулирования;

разработка предложений и рекомендаций по совершенствованию методологии налогообложения в обеспечении финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов.

В качестве **объекта исследования** выбрана система налогообложения хозяйствующих субъектов.

Предметом исследования являются экономические отношения, формирующиеся в процессе оптимизации налогообложения хозяйствующих субъектов и совершенствования механизмов налогового регулирования.

Методы исследования. В диссертации использованы такие методы, как научная абстракция, анализ и синтез, индукция и дедукция, описательная статистика, монографическое наблюдение, экспертная оценка, сравнительный анализ, статистическая группировка и эконометрический анализ.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

обоснована необходимость введения ограничений на налоговые льготы по процентам по долгам с целью сокращения дискриминации между корпоративным долговым и долевым финансированием, что способствует снижению негативных последствий налоговых льгот по процентам и укреплению финансовой устойчивости;

обосновано предложение по снижению ставок налога на имущество (с действующих 4% до 1%) и земельного налога (с 2% до 0,5%) в целях стимулирования создания новых рабочих мест и повышения уровня занятости в регионах;

обоснована минимизация влияния дополнительных фискальных затрат на финансовые результаты субъектов предпринимательства, вызванных неопределенностью в налогообложении, путем введения порядка уплаты сумм дополнительно начисленных налогов равными долями в течение шести месяцев со дня вступления в силу решения, принятого налоговым органом, по результатам камеральной налоговой проверки с целью минимизации негативных последствий, связанных с неопределенностью в налогообложении;

обосновано обеспечение финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов за счет снижения себестоимости финансовых услуг в результате применения к платным услугам НДС по общей установленной ставке, создания возможности учета по оприходованному НДС в результате решения проблемы «невозмещенного НДС», устранения искажений сущности НДС, а также увеличения налоговых поступлений;

разработаны прогнозные показатели до 2027 года, оценивающие влияние снижения ставок налогов в Республике Каракалпакстан на занятость, капитал, общую производительность факторов производства и реализацию продукции.

Практические результаты исследования заключаются в следующем:

предложено применение системы налогообложения капитала с более низкими ставками по сравнению с налогами на трудовые доходы, а также внедрение дифференцированной системы налога на товары, предусматривающей частое изменение и дифференциацию ставок в зависимости от изменения потребительских предпочтений и технологических изменений;

предложено применение в корпоративной налоговой системе налоговых льгот, стимулирующих частный капитал, а также внедрение налогового вычета на корпоративный частный капитал (ASE) для обеспечения нейтральности между долговым и долевым финансированием;

обосновано применение ускоренной амортизации, налоговых вычетов на инвестиции в основной капитал и расходы на научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки, а также отмена налоговых льгот в случае значительного изменения состава владельцев компании (например, при продаже компании);

предложена унификация системы налогообложения на основе единого подхода с учетом того, что налогообложение предпринимательских субъектов и величина налоговой нагрузки непосредственно влияют на их местоположение, организационно-правовую форму, вид деятельности, налоговый режим и финансовую стратегию;

предложено в качестве методов оптимизации налогообложения применение льготных ставок НДС, а также установление налоговых вычетов по налогам на имущество и другим налогам;

предложена система распределения дивидендов, позволяющая облагать налогом только часть прибыли в форме дивидендов, а также налогообложение исключительно распределенной прибыли в целях минимизации налоговой нагрузки и повышения инвестиционной активности.

Достоверность результатов исследования определяется целесообразностью применяемых подходов и методов, получением информации из официальных источников, в том числе из финансовой отчетности Министерства экономики и финансов Республики Узбекистан, Центрального банка, Налогового комитета, международных финансовых организаций, хозяйствующих субъектов и использованием результатов научных исследований, а также внедрением в практику соответствующих выводов и предложений, подтверждением их уполномоченными организациями.

Научная и практическая значимость результатов исследования. Научная значимость исследования заключается в том, что его результаты могут служить научной основой для дальнейших исследований в области совершенствования методологии налогообложения, направленной на обеспечение финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов.

Практическая значимость исследования заключается в возможности использования разработанных предложений и рекомендаций при оптимизации налогообложения и совершенствовании налогового регулирования для обеспечения финансовой стабильности хозяйствующих субъектов, а также при разработке нормативно-правовых актов в данной сфере.

Внедрение результатов исследования. На основе полученных научных результатов в области совершенствования методологии налогообложения для обеспечения финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов:

предложение по обоснованию необходимости введения ограничений на налоговые льготы по процентам по долгам с целью сокращения дискриминации между корпоративным долговым и долевым финансированием, что способствует снижению негативных последствий налоговых льгот по процентам и укреплению финансовой устойчивости нашло отражение в статье 317, пункте 35, статье 310, пункте 1) и части 6 данной статьи Налогового кодекса (справка Налогового комитета при Кабинете Министров Республики Узбекистан от 3 августа 2024 года № 76744). Внедрение данного предложения позволило снизить корпоративную склонность к заемному финансированию и чрезмерному привлечению долговых средств, что способствует повышению финансовой устойчивости компаний;

предложение по снижению ставок налога на имущество (с действующих 4% до 1%) и земельного налога (с 2% до 0,5%) в целях стимулирования создания новых рабочих мест и повышения уровня занятости в регионах нашло отражение в статье 483, части 46 Налогового кодекса (справка Налогового комитета при Кабинете Министров Республики Узбекистан от 3 августа 2024 года № 76744). В результате внедрения данного научного

предложения появилась возможность создать эффективный налоговый механизм, стимулирующий занятость и рост доходов населения.

предложение по минимизации влияния дополнительных фискальных затрат на финансовые результаты субъектов предпринимательства, вызванных неопределенностью в налогообложении, путем введения порядка уплаты сумм дополнительно начисленных налогов равными долями в течение шести месяцев со дня вступления в силу решения, принятого налоговым органом, по результатам камеральной налоговой проверки с целью минимизации негативных последствий, связанных с неопределенностью в налогообложении, отражено в статье 100 Налогового кодекса (справка Налогового комитета при Кабинете Министров Республики Узбекистан от 3 августа 2024 года № 76744). В результате внедрения данного научного предложения появилась возможность минимизировать влияние дополнительных налоговых расходов на финансовые результаты субъектов предпринимательства;

предложение по обеспечению финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов за счет снижения себестоимости финансовых услуг в результате применения к платным услугам НДС по общей установленной ставке, создания возможности учета по оприходованному НДС в результате решения проблемы «невозмещенного НДС», устранения искажений сущности НДС, а также увеличения налоговых поступлений нашло отражение в статье 244 Налогового кодекса (справка Налогового комитета при Кабинете Министров Республики Узбекистан от 3 августа 2024 года № 76744). Внедрение данного научного предложения на практике привело к созданию возможности учета оприходованного НДС, устранению нарушений сущности НДС и увеличению налоговых поступлений;

разработанные прогнозные показатели до 2027 года, оценивающие влияние снижения ставок налогов в Республике Каракалпакстан на занятость, капитал, общую производительность факторов производства и реализацию продукции использованы при формировании перспективных программ обеспечения финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов республики (справка Налогового комитета при Кабинете Министров Республики Узбекистан от 3 августа 2024 года № 76744). В результате внедрения данного научного предложения в практику в Республике Каракалпакстан, за счет снижения ставок налога на имущество, удалось обеспечить точность и взаимосвязанность основных параметров на перспективный период при воздействии на социально-экономические показатели.

Апробация результатов исследования. Результаты данного исследования обсуждены на 5 республиканских и 5 международных научно-практических конференциях.

Опубликованность результатов исследования. По теме диссертации опубликовано в общей сложности 32 научных работ, в том числе 1 монография, 9 научных статей в изданиях, рекомендованных Высшей аттестационной комиссией для публикации основных научных результатов докторских диссертаций, и 2 статьи — в зарубежных научных журналах.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, четырех глав, заключения, списка использованных литератур и приложений. Общий объем диссертации составляет 210 страниц.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ

Во **Введении** обоснована актуальность и востребованность темы диссертации, сформулированы цель и задачи исследования, описаны объект и предмет исследования, указано соответствие исследования приоритетным направлениям развития науки и технологий республики, изложены научная новизна и практические результаты исследования, раскрыта их научная и практическая значимость, приведены сведения о внедрении результатов в практику, опубликованных работах и структуре диссертации.

В первой главе диссертации **«Теоретические основы оптимального налогообложения хозяйствующих субъектов»** изучена теория оптимального налогообложения деятельности хозяйствующих субъектов, теоретические основы влияния налогообложения на прибыльность предприятий и обоснованы научные теории влияния налогообложения на финансовую деятельность предприятий. Вопросы оптимального налогообложения хозяйствующих субъектов рассматриваются на основе фундаментальных научных трудов, таких как «Вклад в теорию налогообложения» Фрэнка Рамсея⁶, а также «Оптимальное налогообложение и общественное производство I: Производственная эффективность» и «Оптимальное налогообложение и общественное производство II: Налоговые правила»⁷, написанное авторами Джеймсом Мирлисом и Питером Даймондом.

Следует отметить, что многократные изменения налогового законодательства, различные интерпретации налоговых правил или их неправильное применение могут создавать сложности в эффективном управлении бизнесом. Ряд экономистов провели исследования факторов, определяющих финансовые показатели, измеряющие рентабельность продаж или доходность акций, на основе коэффициентов рентабельности капитала (ROE) и рентабельности активов (ROA).⁸ Полученные эмпирические результаты показали, что структура капитала оказывает статистически значимое негативное влияние на деятельность хозяйствующих субъектов. Задолженность может увеличивать стоимость хозяйствующих субъектов, поскольку существующая в корпоративной налоговой системе возможность налоговых льгот по процентам по заемным средствам создает преимущества для использования долгового капитала. Снижение налогооблагаемой базы за счет процентных расходов означает уменьшение фискальных затрат, однако

⁶ Ramsey, F.P., 1927. A contribution to the theory of Taxation. E Economic Journal, vol. 37(145), pp.47-61.

⁷ Diamond, P., Mirrlees, J., 1971. Optimal taxation and public production (I). American Economic Review, 61, 8–27.; Diamond P.A., Mirrlees J.A., 1971. Optimal Taxation and Public Production II: Tax Rules. American Economic Review, 61. pp. 261-278.

⁸ Nguyen HT, Nguyen AN, 2020b. The impact of capital structure on firm performance: evidence from Vietnam. Journal of Asian Finance, Economics and Business 7(4):97-105.; Nguyen TNL, Nguyen VC, 2020a. The determinants of profitability in listed enterprises: a study from Vietnamese Stock Exchange. The Journal of Asian Finance, Economics and Business 7(1):47-58.

хозяйствующий субъект с высокой долговой нагрузкой подвержен не только экономическим, но и дополнительным финансовым рискам. В то время как у компаний без задолженности существует только экономический риск, у заемщиков повышается риск, связанный с соотношением долга и собственного капитала. Если рассматривать второй аспект, то среди факторов, влияющих на рентабельность компании, оценивался показатель ROA как индикатор эффективности, и при анализе было обнаружено, что показатель ROA имеет значительную отрицательную связь с уровнем задолженности хозяйствующих субъектов. В частности, на графике можно увидеть, что при нулевом уровне финансового рычага (0% леведреджа) показатель ROA для хозяйствующих субъектов фондового рынка достигает максимального значения в 6%. Однако максимальный уровень задолженности, превышающий рентабельность, составляет 79,5% (рис.1). Согласно рисунку 1 высокая долговая нагрузка хозяйствующих субъектов приводит к снижению их экономической рентабельности. В то же время у фирм с высокой экономической рентабельностью уровень задолженности, как правило, остается низким.⁹

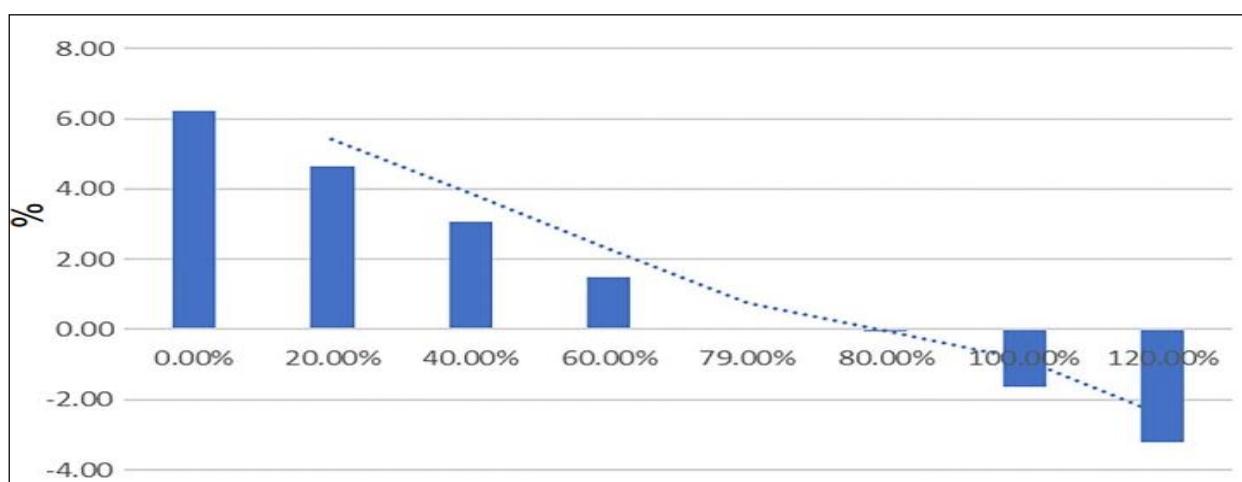


Рис.1. Граница максимальной или минимальной рентабельности¹⁰

Налогообложение хозяйствующих субъектов и размер налоговой нагрузки, которую они несут, напрямую влияют на их местоположение, организационно-правовую форму, направления деятельности, выбор налогового режима, производственную деятельность и финансовую стратегию. Для малых и средних хозяйствующих субъектов налогообложение играет значительную роль. Сумма налогов и сборов, уплачиваемых хозяйствующим субъектом, оказывает непосредственное влияние как на объем затрат, так и на уровень издержек производства и, соответственно, на цены. В свою очередь, уровень себестоимости и финансовых результатов зависит от суммы налогов, уплачиваемых хозяйствующим субъектом.

⁹ Sabbar Fedaa Abd Almajid, Sabri Thamer Mahdi Muhamed, 2021. The impact of taxation on the value of companies. <https://academicjournals.org/journal/AJBM/article-full-text-pdf/232821066468>.

¹⁰ Noja GG, Cristea M, Jurcut CN, Buglea A, Lala Popa I., 2020. Management financial incentives and firm performance in a sustainable development framework: empirical evidence from European companies. Sustainability 12(18):7247.

Таким образом, влияние налогов на деятельность хозяйствующих субъектов неоднозначно. Субъекты предпринимательства должны стремиться к усилению положительного эффекта налогов и снижению их негативного воздействия. Общеизвестно, что налоговые платежи оказывают значительное влияние на все экономические показатели деятельности хозяйствующих субъектов. Механизм воздействия налогов, проявляющийся в различных показателях, представлен на рисунке 2.

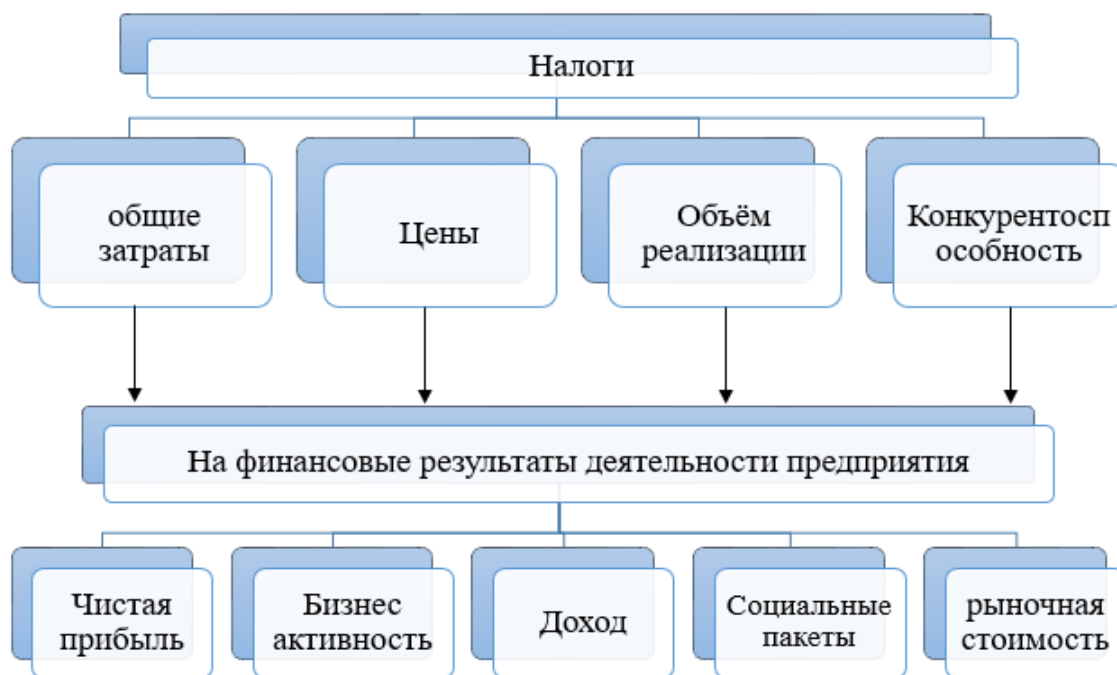


Рис.2. Механизм воздействия налогообложения на результаты деятельности хозяйствующих субъектов ¹¹

В результате проведённых научных исследований, изложенных в данной главе диссертационной работы, были сделаны следующие выводы: интенсивность производства в сфере труда и земли является важным фактором эластичности спроса на капитал и определяет оптимальные относительные налоговые ставки на доходы от капитала; эффективная налоговая ставка должна положительно коррелировать с уровнем задолженности; проценты по заемному капиталу, уменьшая налогооблагаемую прибыль, сокращают фискальные расходы; высокая эффективная ставка налога на имущество приводит к снижению объёмов инвестиций.

Во второй главе диссертации «Анализ налогообложения хозяйствующих субъектов и оценки влияния налогов на их деятельность» проведен анализ воздействия налогов на финансовые показатели хозяйствующих субъектов, исследованы современные подходы к оценке влияния налогов на эффективность деятельности хозяйствующих субъектов в

¹¹ Авторская разработка

условиях неопределенности, а также проанализировано влияние налогообложения на их рентабельность, сформулированы соответствующие выводы.

Проанализируем тенденции роста основных налоговых поступлений в доходах государственного бюджета (с учетом снижения доли налога на добавленную стоимость) на основе данных, представленных в таблице 1. Согласно данным таблицы 1 в 2023 году по сравнению с 2019 годом сумма налога на прибыль, уплаченная хозяйствующими субъектами, увеличилась примерно в 2,5 раза, а его доля в бюджетных поступлениях составила 17,6 процентов. Основными причинами этого можно назвать повышение базовой ставки налога на прибыль (в 2019 году она составляла 12%, а с 2020 года установлена в размере 15%), отмену налоговых льгот, а также проведенные налоговые реформы, что привело к резкому увеличению числа плательщиков налога на прибыль (в частности, если в 2019 году число плательщиков налога на прибыль составляло 49,4 тысячи, то в 2022 году оно достигло 165,2 тысячи, что в 3,3 раза больше по сравнению с 2019 годом).

Однако, несмотря на рост числа плательщиков НДС и расширение налоговой базы, одной из основных причин снижения доли НДС в бюджетных поступлениях можно назвать снижение налоговой ставки.

Таблица 1

Информация о налогах и обязательных платежах, уплаченных в государственный бюджет¹² (млрд. сумов)

№	Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
I	Общие поступления	112165,4	132938	164799,4	201863,7	231721
	<i>в том числе:</i>					
	налог на прибыль	16360,6	28712,2	38363,3	37649,9	40779
	НДС	33809,8	31177,4	38439	52189,4	57885
	налог на имущество	2360,2	1974,3	2457,3	4015,4	5098
	земельный налог	2313,2	2386,7	4082,8	5305,9	6890
	налог с оборота	1988,7	1353,9	1649,4	2512,7	2407
II	Доля в поступлениях (%)					
	налог на прибыль	14,6	21,6	23,3	18,7	17,6
	НДС	30,1	23,5	23,3	25,6	25
	налог на имущество	2,1	1,5	1,5	2	2,2
	земельный налог	2,1	1,8	2,5	2,6	3
	налог с оборота	1,8	1	1	1,2	1

Исследования показывают, что влияние налога на прибыль на рентабельность активов 25 коммерческих банков республиканской банковской системы было эмпирически проанализировано. Повышение ставки налога на прибыль привело к увеличению рентабельности активов

¹² Составлено по расчётам автора

банков, что представлено в таблице 2. Согласно таблице 2, налоговое бремя по налогу на прибыль, уплачиваемому коммерческими банками, перекладывается на контрагентов банков (через повышение процентных ставок по кредитам или снижение ставок по депозитам).

Таблица 2

**Регрессионный анализ влияния налога на прибыль на доходность
банка¹³**

VARIABLES	PROF
CIT	3.571***
	(1.000)
Constant	0.0121
	(0.00762)
Observations	161
Number of code	25

Standard errors in parentheses *** $p < 0.01$, ** $p < 0.05$, * $p < 0.1$

В заключение следует отметить, что хозяйствующие субъекты, как правило, используют альтернативные и эффективные инструменты финансирования, обладающие возможностями привлечения капитала.

Малые и средние бизнес-субъекты осуществляют финансирование своих инвестиций через финансовых посредников, в частности коммерческие банки.

Негативные последствия освобождения от уплаты налога на добавленную стоимость отражены в сравнении финансовых показателей деятельности коммерческого банка в таблице 3.

Анализ данных показывает, что по сравнению с плательщиками НДС, доходность хозяйствующих субъектов, освобождённых от уплаты НДС, снизилась, а при прочих равных условиях уровень налоговой нагрузки по отношению к чистым поступлениям остаётся высоким.

¹³ Составлено по расчётам автора.

Таблица 3

Анализ финансовых показателей банка в различных условиях применения НДС, млн. сумов¹⁴

Показатели	Фактическое состояние в 2020 году	В случае применения нулевой ставки на кредитные проценты и 12% ставки НДС на платные услуги
Общие доходы	2 373 380,70	2 373 380,70
в том числе, платные услуги	161 607,60	161 607,60
НДС на реализацию	2 665,40	19 392,90
НДС, отнесённый на расходы	3 150,60	0
Сумма вычитаемого НДС	128,2	3 278,80
Прибыль до налогообложения	280 074,00	283 224,60
Начисленный налог на прибыль*	60 079,20	60 709,30
Чистая прибыль (строка 5 - строка 6)	219 994,80	222 515,30
Рентабельность (строка 7 / строка 1 × 100)	9,30%	9,40%
Налоговая нагрузка ((строка 6 - строка 4) / строка 1 × 100)	2,50%	2,40%
НДС, уплачиваемый в бюджет	2 537,20	16 114,10

**Применена действующая ставка налога на прибыль в размере 20%*

Научные исследования показывают, что необходимо разработать показатель налоговой неопределённости, который бы отражал неопределённость в отношении корпоративного налогообложения.

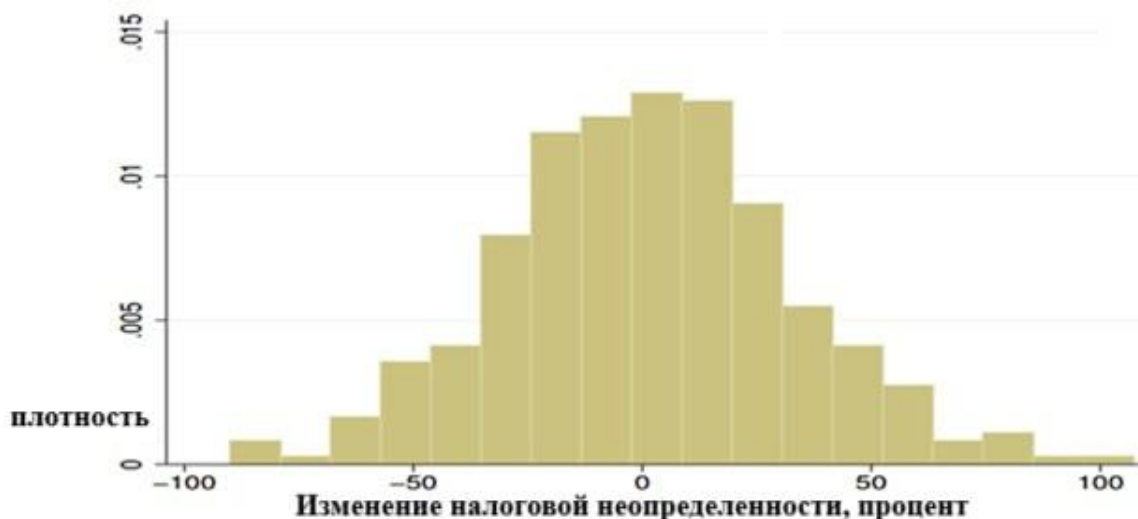


Рис. 3. Изменение процентной ставки налоговой неопределенности в течение года¹⁵

¹⁴ Составлено по расчётам автора

¹⁵ Составлено по расчётам автора

В ходе проведенного анализа выявлено, что увеличение налоговой неопределенности на один стандартный отклон (рост индекса налоговой неопределенности на 30%) может привести к снижению годового роста фирмы на 0,17 процентов в течение двух лет¹⁶. В анализе изменения процента неопределённости налогообложения в течение одного года по времени и регионам представлено на рисунке 3. Согласно рисунку 3, среднее значение составляет 0,01, а форма распределения схожа с нормальным распределением. Стандартное отклонение составляет 0,31, что свидетельствует о значительных различиях во времени и между регионами.

В результате проведенного регрессионного анализа выявлено, что увеличение показателя налоговой неопределенности на 10 процент повышает вероятность изменения корпоративного налога в штатах в следующем году на 1,5 процентов. Коэффициенты показателей налоговой неопределённости по налогу на доходы и налогу с продаж представлены в таблице 4.

Согласно базовым расчетам, приведённым в таблице 4, увеличение налоговой неопределённости на 10 процентов в течение двух лет приводит к снижению темпа роста числа хозяйствующих субъектов примерно на 0,11 процента. Помимо анализа влияния косвенных и прямых затрат на финансовые результаты хозяйствующих субъектов, необходимо учитывать их соотношение, а также соотношение условно-постоянных и условно-переменных налогов.

Таблица 4

Меры налоговой неопределенности и результаты регрессионного анализа изменений в налогообложении¹⁷

VARIABLES	(1) Corp. tax change	(2) Personal tax change	(3) Sales tax change
ln(TU)	0.148** (0.0669)	-0.0893 (0.112)	0.110 (0.0804)
Year FE	Yes	Yes	Yes
State FE	Yes	Yes	Yes
Observations	333	333	333
R-squared	0.356	0.405	0.222

Note: Robust standard errors in parentheses, slustered by state. *** p<0.01, ** p<0.05, * p<0.1.

¹⁶ Lee Jungho & Xu Jianhuan, 2019. Tax uncertainty and business activity. Journal of Economic Dynamics and Control, Elsevier, vol. 103(C), pages 158-184.

¹⁷ Составлено по расчётам автора.

Однако можно увидеть, что доля корпоративного налога на прибыль также выросла, несмотря на то, что в большинстве стран наблюдаются тенденции к снижению ставок корпоративного налога.

Тенденция роста средней по странам OECD доли условных изменяющихся налогов представлена на рисунке 4.

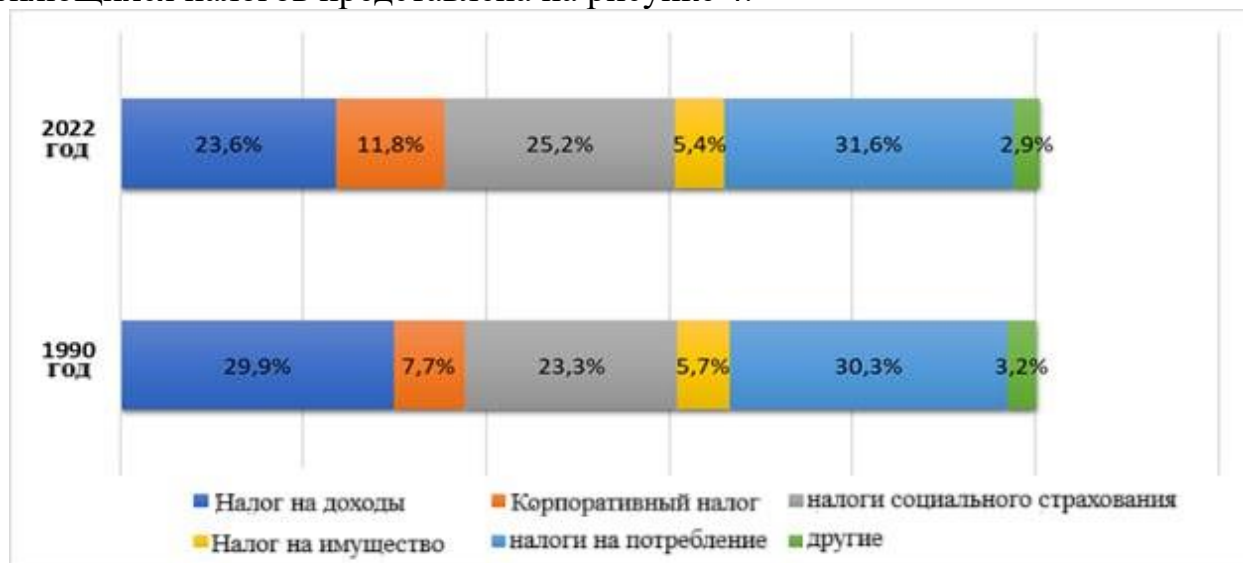


Рис.4. Анализ соотношения условно-постоянных и условно-переменных налогов¹⁸

В таблице 5 приведены последствия увеличения налоговой нагрузки на финансовую деятельность хозяйствующего субъекта.

Таблица 5

Влияние отдельных налогов на финансовое состояние хозяйствующего субъекта¹⁹

Показатели	Налог на прибыль	Прямые налоги	Косвенные налоги
Платежеспособность и ликвидность	отрицательное	отрицательное	не влияет или отрицательное
Финансовая устойчивость	отрицательное	отрицательное	не влияет или отрицательное
Рентабельность	отрицательное	отрицательное	не влияет или отрицательное
Предпринимательская деятельность	отрицательное	отрицательное	не влияет или отрицательное

Все вышеприведённые анализы показывают, что налоги, которые обычно рассматриваются как фискальная нагрузка, оказывают значительное влияние на эффективность деятельности хозяйствующих субъектов, что может приводить как к положительным, так и к отрицательным последствиям. Оптимизация может положительно сказаться на повышении качества

¹⁸ Авторская разработка

¹⁹ Авторская разработка

продаваемой продукции, что, в свою очередь, способствует повышению конкурентоспособности, привлечению потребителей, увеличению объёмов продаж и, соответственно, росту прибыли. Эта цепочка последствий способствует повышению эффективности управления и стимулирует предприятие к налоговому планированию.

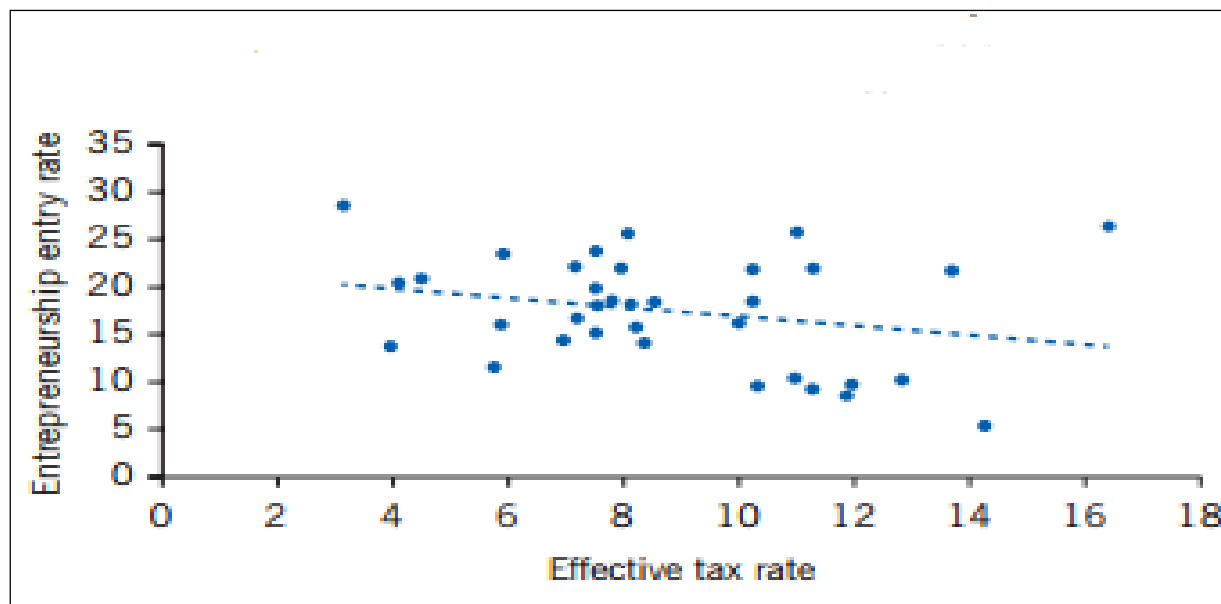


Рис.5. Влияние корпоративного налога на субъекты предпринимательства²⁰

Высокие ставки корпоративного налога приводят к снижению уровня предпринимательской активности, что наглядно представлено на рисунке 5. Согласно рисунку 5, результаты проведённых эмпирических исследований показывают, что влияние корпоративного налога на субъектов предпринимательства является неоднозначным. В частности, ставки налога на корпоративную прибыль оказывают статистически и экономически значимое воздействие на предпринимательскую деятельность, а взаимосвязь между данным налогом и предпринимательством является более сильной по сравнению с другими налогами.

В корпоративной налоговой системе используются налоговые льготы по долговому финансированию, налоговые льготы и выбор организационно-хозяйственных форм ведения бизнеса, а также возможность снижения налоговой нагрузки за счёт разницы в налоговых ставках между странами. В частности, как отмечают экономисты, разница в налоговых ставках между странами, где расположены головные офисы и дочерние банки, на 10 процентных пунктов может привести к увеличению прибыли дочернего банка до налогообложения на 8 процентов²¹.

²⁰ Djankov, S., T. Ganser, C. McLiesh, R. Ramalho, and A. Shleifer, 2010. The effect of corporate taxes on investment and entrepreneurship. *American Economic Journal: Macroeconomics* 2:3 31–64.

²¹ Dharmapala, D. (2014). What do we know about Base Erosion and Profit Shifting? A review of the empirical literature. *Fiscal Stud.* 35(4), 421–448.

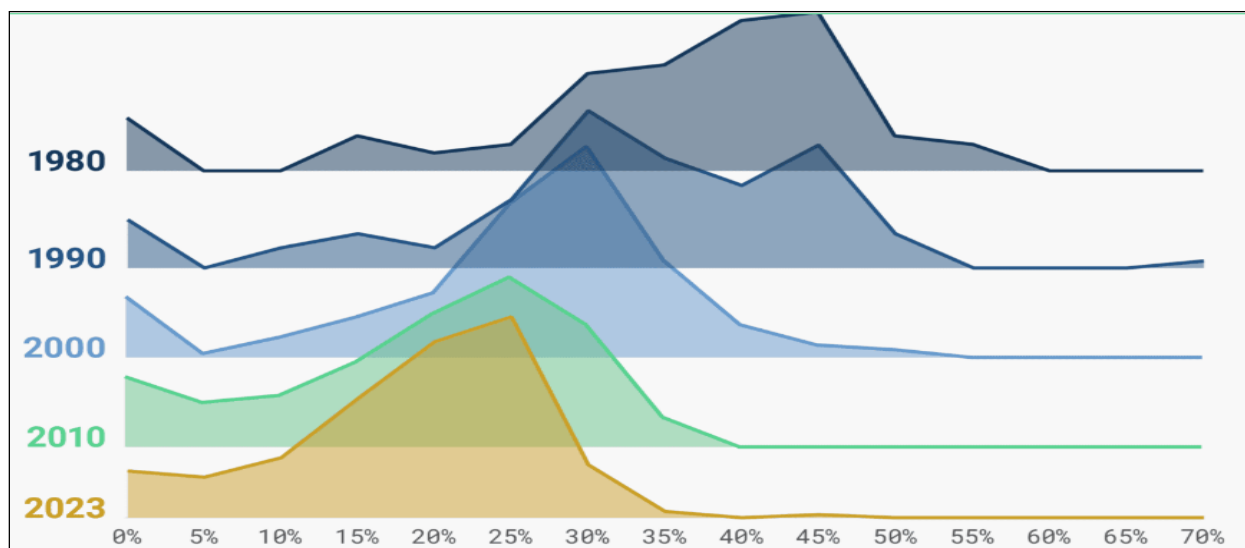


Рис.6. Тенденции максимальных налоговых ставок, установленных законодательством в мире²²

Из этого видно, что различия в ставках корпоративного налога на прибыль в разных странах мира оказывают значительное влияние на прибыль до налогообложения. В связи с этим международная конкуренция в сфере корпоративного налогообложения, в свою очередь, приводит к тенденции снижения налоговых ставок что наглядно отражено на рисунке 6. Снижение ставки налога на прибыль оказывает положительное влияние на финансовые результаты деятельности хозяйствующих субъектов, что, в свою очередь, способствует их финансовой стабильности и инвестиционной активности, обеспечивая, таким образом, экономический рост.

Таблица 6

Результаты деятельности компании и ставка налога на имущество²³

	ln(Emp) (1)	ln(Cap) (2)	TFP (3)	ln(Sales) (4)
<i>Panel A: FE</i>				
Tax rate	0.001 (0.010)	0.058** (0.024)	-0.004 (0.009)	0.009 (0.010)
<i>Panel B: GMM FE</i>				
Tax rate	0.020* (0.012)	0.066** (0.032)	0.010 (0.012)	0.030*** (0.012)
Hansen-J	0.003	0.058	0.001	0.003
<i>Panel C: GMM FE-SD</i>				
Tax rate	-0.112*** (0.038)	-0.299** (0.137)	-0.143*** (0.049)	-0.210*** (0.058)
Hansen-J (p-value)	0.241	0.407	0.202	0.253

²² Tax Foundation ma'lumotlari asosida dissertant tomonidan tayyorlangan.

²³ Belotti F. & Di Porto E. & Santoni G., 2021. The effect of local taxes on firm performance: Evidence from geo-referenced data. Journal of Regional Science, Wiley Blackwell, vol. 61(2), pages 492-510.

В таблице 6 представлено, что по результатам регрессионного анализа выявлена статистически значимая отрицательная взаимосвязь между ставкой налога на имущество и результатами деятельности компании. Проведенные эмпирические исследования показывают, что корпоративный налог на имущество оказывает отрицательное влияние на занятость, капитал, общую производительность факторов производства и объем реализации. В частности, увеличение ставки налога на имущество на одну единицу приводит к сокращению занятости и капитала примерно на 3,8 процентов и 3,2 процентов соответственно.

Общий анализ результатов показывает, что налог не капитализируется в ценах, а снижение занятости происходит из-за невозможности полного замещения капитала. Однако несовершенство рынка препятствуют эффективной реструктуризации производства, что замедляет его производительность и снижает объем реализации.

В третьей главе диссертации «Регулирование деятельности хозяйствующих субъектов посредством налогов» исследованы международные подходы к влиянию налоговой эффективности на оптимизацию прибыли, проведена оценка налоговых факторов в стимулировании инвестиционной активности хозяйствующих субъектов, а также проанализировано влияние налогообложения на их финансовые решения.

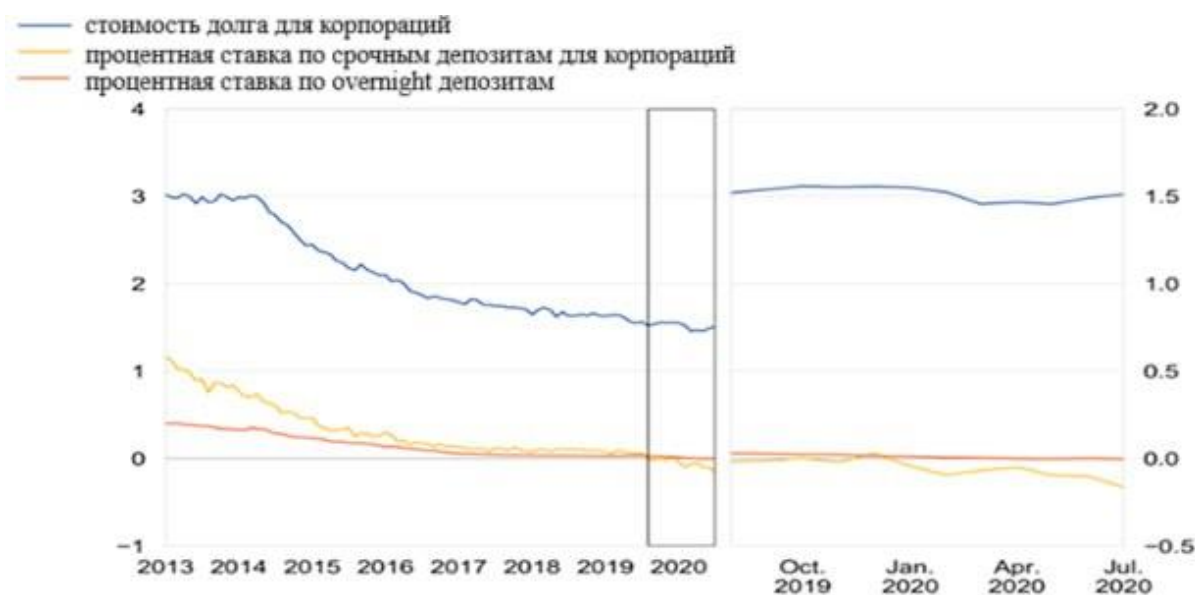


Рис.7. Банковские процентные ставки для корпораций²⁴

Возможности оптимизации налогообложения в странах необходимо изучать на теоретическом уровне, а также через показатель эффективной налоговой ставки в качестве прокси для общего налогового щита. Расходы по процентам и структура капитала компаний, в первую очередь, зависят от динамики процентных ставок в экономике. В еврозоне процентная ставка в

²⁴ Авторская разработка

сентябре 2023 года повысилась до 4,5 процентов. Максимальный уровень составил 4,75 процентов, а минимальный – 0 процентов.

Однако с 2015 года Европейский центральный банк проводил политику количественного смягчения (политику дешевых денег), направленную на поддержку инвестиционной активности и экономического роста²⁵. Эта политика выражалась в резком снижении процентных ставок до нуля или отрицательных значений, что наглядно отражено на рисунке 7. С 2015 года снижались расходы на заимствования, депозитные ставки и ставки по «overnight» депозитам. В первом и втором кварталах 2020 года расходы на заимствования существенно не изменились по сравнению с предыдущими периодами. В зависимости от суммы кредита эти расходы варьировались от 1,17 процентов до 1,96 процентов²⁶.

Следует отметить, что дешевые кредиты и налоговые льготы по процентам по займам в корпоративной налоговой системе приводят к увеличению доли заемного капитала в структуре капитала компании, что, в свою очередь, снижает ее фискальные затраты. Возможность вычета процентных расходов из налоговой базы определяется двумя факторами: связью между выплаченными процентами и объектом бизнеса, а также взаимоотношениями между заемщиком и кредитором.

Если указанные лица являются взаимозависимыми, то налоговый щит не признается в полной мере, и применяются правила борьбы с недостаточной капитализацией (Thin Capitalization Rule). Целью таких правил является, во-первых, минимизация размывания налоговой базы, а во-вторых, снижение кредитных рисков компаний (их долговой нагрузки)²⁷. Несмотря на то, что в настоящее время в различных странах мира применяются правила борьбы с недостаточной капитализацией, они различаются по способу внедрения, сфере применения и степени влияния. В международном контексте одним из основных методов регулирования недостаточной капитализации является принцип «вытянутой руки» (arm's length principle), который применяется для налогообложения взаимосвязанных компаний. Согласно данному принципу, налоговые обязательства рассчитываются на основе рыночных цен в сделках между соответствующими налогоплательщиками, а также строго соблюдается принцип соотношения долга и собственного капитала.

Налоговая льгота на корпоративный собственный капитал (АЕ) позволяет компаниям вычитать из подлежащего уплате налога сумму, равную непокрытой стоимости корпоративного капитала, умноженной на безрисковую ставку, а также предоставляет дополнительные льготы при выпуске акций.

На рисунке 8 представлено, что эффективная средняя налоговая ставка для научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР) со

²⁵ Lyeonov S., Michalkova L., 2021. Impact of Tax Effects on Profit Optimisation. Review of International Approaches. https://www.shs-conferences.org/articles/shsconf/pdf/2021/03/shsconf_glob20_03016.pdf.

²⁶ Lyeonov S., Michalkova L., 2021. Impact of Tax Effects on Profit Optimisation. Review of International Approaches. https://www.shs-conferences.org/articles/shsconf/pdf/2021/03/shsconf_glob20_03016.pdf.

²⁷ Lyeonov S., Michalkova L., 2021. Impact of Tax Effects on Profit Optimisation. Review of International Approaches. https://www.shs-conferences.org/articles/shsconf/pdf/2021/03/shsconf_glob20_03016.pdf.

временем несколько снизилась. Несмотря на увеличение доли льготного налогового режима по сравнению с 2019 годом, в последние годы наблюдаются признаки стабилизации.

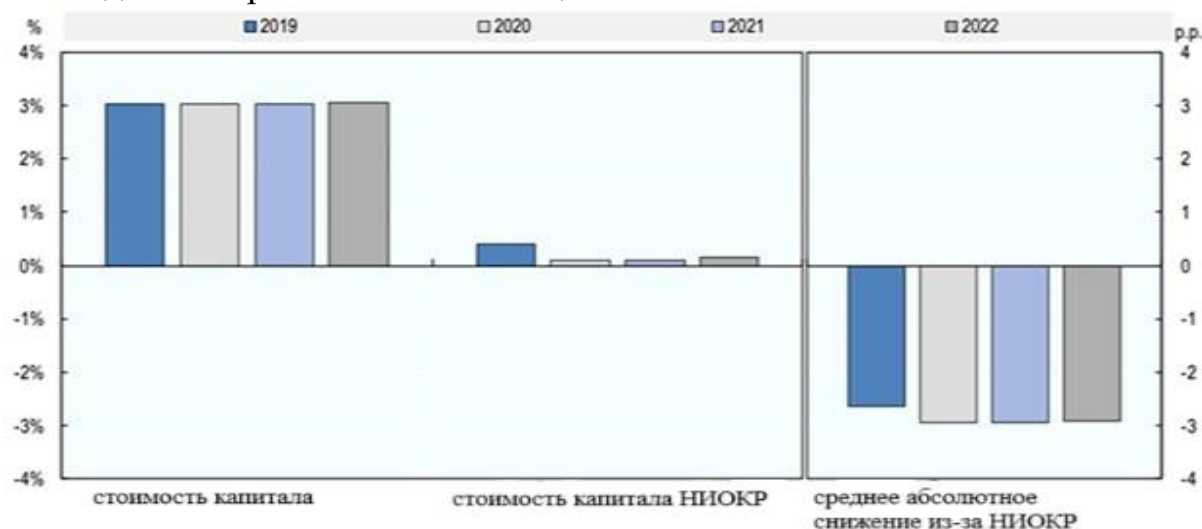


Рис.8. Изменение эффективных средних налоговых ставок для НИОКР²⁸

Как видно, введение налоговых льгот для НИОКР в корпоративной налоговой системе привело к значительному снижению эффективной средней налоговой ставки. В частности, эффективная средняя налоговая ставка для НИОКР снизилась с 14,9 процентов в 2019 году до 13,9 процентов в 2022 году.

Результаты исследований по иностранным инвесторам в странах со средним уровнем дохода показывают, что на их решения влияет множество факторов (рис.9).

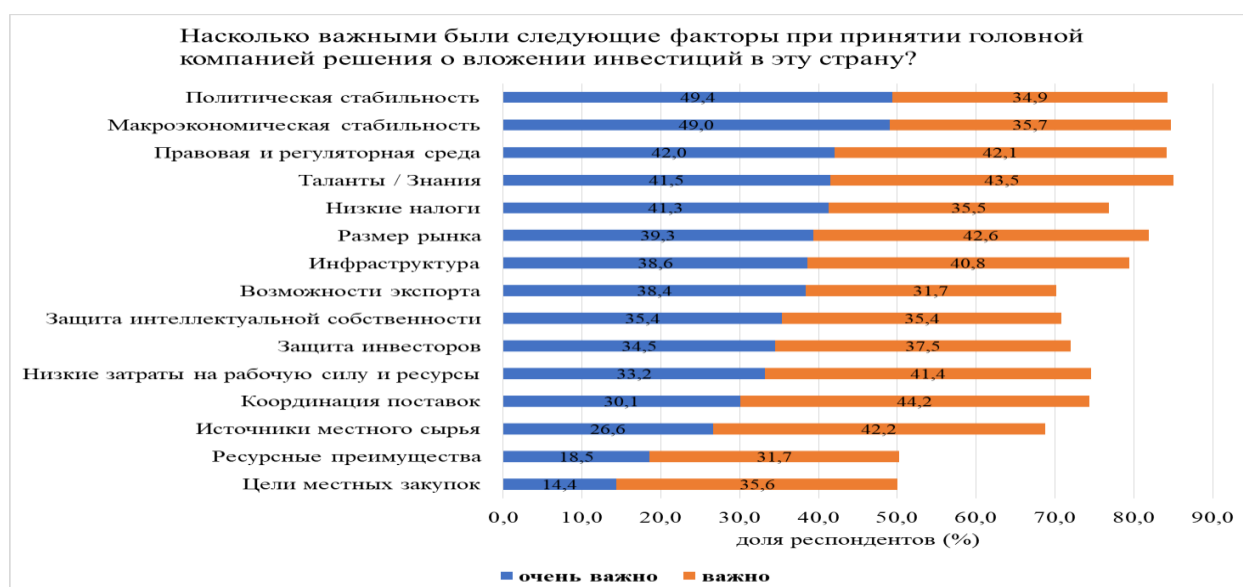


Рис.9. Важные факторы, влияющие на решения по прямым иностранным инвестициям²⁹

²⁸ OECD 2023. Corporate tax statistics-2023. <https://www.oecd-ilibrary.org>.

²⁹ Computation based on 2019 GIC survey; Adapted from Kusek et al. (2020, Figure 1.10, p. 39).

Налоговые льготы входят в число факторов, оказывающих влияние на инвесторов, однако прозрачность правительства, гарантии защиты инвестиций и удобство ведения бизнеса являются еще более значимыми. Согласно данным таблицы 7, налоговая льгота в виде допускаемой нормы доходности капитала (АСЕ) оказывает незначительное отрицательное влияние на долговой капитал, однако оказывает положительное воздействие на инвестиционную активность.

В четвертой главе диссертации «**Направления совершенствования методологии налогообложения в обеспечении финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов**» исследованы направления совершенствования налогового планирования для достижения финансовой устойчивости, оптимизация влияния налогообложения на уровень рентабельности и платежеспособности, а также регулирование деятельности хозяйствующих субъектов посредством налоговых инструментов.

Таблица 7

Обзор эмпирических исследований по налоговым льготам на корпоративный частный капитал (АСЕ)³⁰

Исследования	Полученные результаты	
	займы	инвестиции
Klemm (2007) bir nesha mamlakatlar,	Влияние незначительное	Слабоположительное
Panteghini, Parisi and Pighetti (2012)	Отрицательное	—
Prinsen (2012)	Отрицательное	—
Van Samphenhout and Van Saneghem (2013)	Нет влияния	—
Sshepens (2016)	Отрицательное	—
Martin-Flores and Moussu	Отрицательное	—
Hebous and Ruf (2017)	Отрицательное	Положительное
Petutsshnig and Rünger(2017)	Отрицательное	—
Sélérrier, Kisk, and Ongena (2017)	Отрицательное	Положительное
Branzoli and Saiumi (2018)	Отрицательное	—
De Mooij, Hebous and Hrdinkova (2018)	Отрицательное	—

Во всех финансовых решениях, принимаемых хозяйствующими субъектами, необходимо учитывать влияние налогообложения на деятельность предприятия. На рисунке 10 представлена взаимосвязь между финансово-хозяйственной деятельностью предприятия и направлениями оптимизации налогообложения.

Налоговая стабильность, рассматриваемая как способность субъекта выполнять налоговые обязательства, несмотря на воздействие экономических потрясений, требует выделения соответствующих временных интервалов для различных типов налоговой стабильности: оперативная — от 1 дня до 40 дней; тактическая — от 30 дней до 1 года; стратегическая — от 1 года до 3 лет³¹.

³⁰ Авторская разработка

³¹ Zueva O.K., Aristarkhova K. and Zueva M.S., 2018. Tax stability as component of sustainable development of the enterprise. IOP Conf. Series: Materials Science and Engineering 393, 012114.; Аристархова М.К., Зуева О. К., Зуева М.С., 2018. Модель налоговой устойчивости предприятия <https://cyberleninka.ru/article/n/model-nalogovoy-ustoychivosti-predpriyatiya>.



Рис.10. Взаимосвязь между финансово-хозяйственной деятельностью предприятия и направлениями оптимизации налогообложения³²

Налоговая стабильность как показатель налогового потенциала субъекта требует количественного выражения, а также строгой корректировки с учетом влияния внутренних и внешних факторов, связанных с особенностями деятельности. Налоговая стабильность означает способность хозяйствующего субъекта исполнять налоговые обязательства, которые должны выполняться своевременно и в запланированных объемах.

В частности, налоговую стабильность можно оценивать с помощью следующих показателей: коэффициент покрытия налоговых платежей ($PNU1 = \text{общая сумма налоговых обязательств } TL / \text{чистые активы } NA$); коэффициент структуры налоговой задолженности и уплаченных налоговых платежей ($PNU2 = \text{налоговая задолженность } TD / \text{общая сумма уплаченных налоговых обязательств } TA$); темпы роста налоговой задолженности ($PNU3: PNU3b = (\text{налоговая задолженность на отчетный период } TD_1 / \text{налоговая задолженность на базовый период } TD_0) * 100$; $PNU3r = (TD_1 / TD_0) * 100$)³³.

Расчет данных показателей позволяет классифицировать налоговую стабильность следующим образом: А – абсолютная налоговая стабильность; В – избыточная налоговая стабильность, при которой один из оценочных показателей отрицательный, а остальные – положительные; С – недостаточный уровень налоговой стабильности, когда два из оценочных показателей отрицательны; D – критическая налоговая стабильность, при которой все показатели отрицательны.

Необходимо определить уровень налоговых льгот на научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки (НИОКР) в процентах к ВВП для всех категорий предприятий, основанных на знаниях, по странам ОЭСР. Это позволит провести сравнительный анализ стран, в которых

³² Авторская разработка

³³ Zueva O.K., Aristarkhova K. and Zueva M.S., 2018. Tax stability as component of sustainable development of the enterprise. IOP Conf. Series: Materials Science and Engineering 393, 012114.; Аристархова М.К., Зуева О. К., Зуева М.С., 2018. Модель налоговой устойчивости предприятия <https://cyberleninka.ru/article/n/model-nalogovoy-ustoychivosti-predpriyatiya>.

приоритетом является налоговая поддержка научной деятельности, и тех, где этому уделяется наименьшее внимание.

В странах ОЭСР налоговые льготы на научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки (R&D) для малых и средних предприятий выше среднего (рис.11).

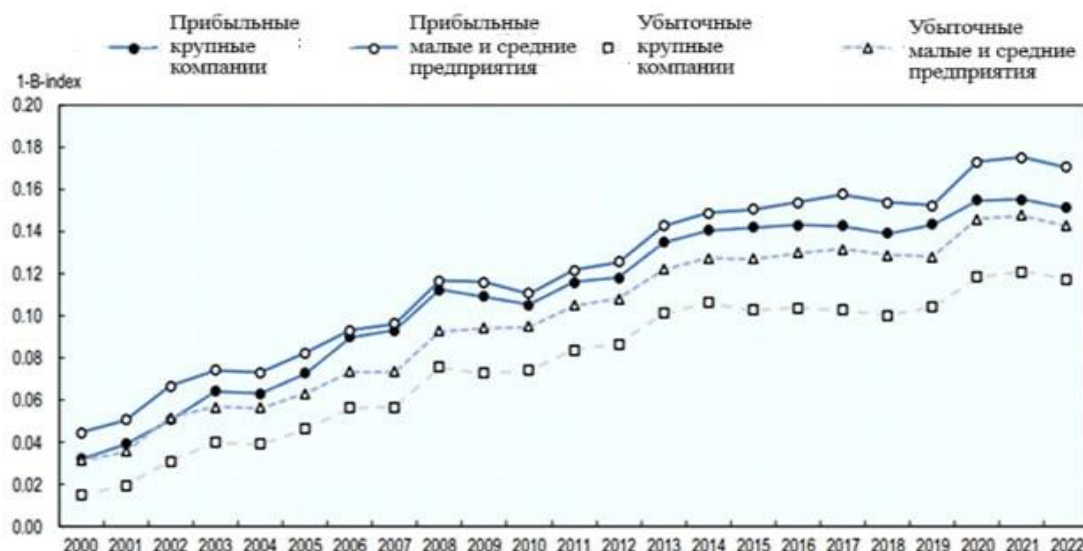


Рис.11. Предельные ставки налоговых льгот на научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки (НИОКР)³⁴

За прошедший период размер налоговых льгот на инновации был высоким как среди прибыльных, так и среди убыточных предприятий малого и среднего бизнеса. Это свидетельствует о том, что в юрисдикциях налоговые льготы предоставлялись малым и средним предприятиям в большей степени, чем крупным компаниям.

По мнению экономистов, предоставление более значительных налоговых льгот малому и среднему бизнесу оказывает положительное влияние на рост инновационной активности в развивающихся странах. Вместе с тем, всесторонний анализ возможностей малого и среднего бизнеса по расширению научно-исследовательских и опытно-конструкторских разработок (НИОКР) по сравнению с крупными предприятиями может стать перспективным направлением для дальнейших исследований.

Необходимо разработать единый подход к регулированию деятельности хозяйствующих субъектов посредством налогов с точки зрения налоговой нагрузки, обеспечивая рост показателей стабильности и расширение инвестиционной активности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате проведенных научных исследований сформированы следующие выводы:

1. Существуют административные и политико-экономические аргументы против системной дифференциации косвенных налоговых ставок. Любая система косвенного налогообложения, даже с единой налоговой ставкой для

³⁴ Авторская разработка

всех облагаемых товаров и услуг, в действительности не является абсолютно однородной. При прямом налогообложении налоги должны быть нейтральными как в отношении капитала, так и в отношении труда. Однако из-за административных факторов достижение полной нейтральности налогообложения доходов от капитала представляет собой сложную задачу.

2. Для уменьшения дискриминации между долговым и долевым финансированием в корпоративной налоговой системе необходимо создание равных условий, как для заемного, так и для собственного капитала. Высокий уровень задолженности компаний приводит к снижению их экономической рентабельности. В то же время компании с высокой экономической рентабельностью, как правило, имеют более низкий уровень долговых обязательств.

3. Проведенный эмпирический анализ показал, что прогрессивные предельные налоговые ставки оказывают негативное влияние на предпринимательскую деятельность. Повышение максимальной предельной налоговой ставки снижает вероятность ведения предпринимательской деятельности домохозяйствами с доходом выше среднего примерно на 20 процентов.

4. Регрессионный анализ выявил положительное влияние налога на корпоративную прибыль и НДС, уплаченного за привлеченные ресурсы, на прибыль до налогообложения кредитных организаций. Налоги, уплачиваемые финансовыми посредниками, включая налог на прибыль и НДС, ведут к увеличению стоимости товаров и услуг.

5. Дискуссии о влиянии налоговой структуры на экономический рост сосредоточены на относительных преимуществах прямых и косвенных налогов, особенно в контексте их способности создавать благоприятную среду для развития бизнеса. Существующие мнения поддерживают косвенное налогообложение и предлагают перенос фискальной нагрузки на косвенные налоги, в частности, на налоги на потребление.

6. Различные исследования указывают, что повышение налогов на потребление при одновременном снижении налогов на труд и капитал может способствовать экономическому росту предприятий. Однако другие исследования подчеркивают, что налоговая система и структура налогообложения могут оказывать различное влияние на экономическую активность в зависимости от страны, периода и конкретных условий.

7. Влияние налога на имущество на инвестиционную деятельность приводит к эффекту замещения. Высокая ставка налога на имущество снижает уровень инвестиций. Следует отметить, что отмена налогообложения движимого имущества не является налоговой льготой, а представляет собой общепризнанную и обоснованную норму. Возвращение к налогообложению движимого имущества может усилить негативные последствия.

8. Доходность хозяйствующих субъектов, освобожденных от уплаты НДС, снизилась по сравнению с плательщиками этого налога. Полный учет оприходованного НДС, применение нулевой ставки налога к кредитам и общей ставки НДС к платным услугам способствуют снижению процентных

ставок по кредитам, увеличению рентабельности и снижению налоговой нагрузки.

9. В целях эффективного управления фискальными расходами необходимо формирование квалифицированной налоговой учетной политики, которая позволит менеджерам и предпринимателям эффективно мобилизовать все ресурсы, оперативно реагировать на рыночные вызовы и обеспечивать устойчивое конкурентное преимущество за счет ускорения темпов роста и развития.

10. Базовые расчеты показывают, что рост налоговой неопределенности на 10 % в течение двух лет снижает темпы роста числа предприятий примерно на 0,11 %. Согласно результатам проведенного регрессионного анализа, увеличение показателя налоговой неопределенности на 10 % увеличивает вероятность изменения корпоративного налога в следующем году на 1,5 %.

11. Включение косвенных налогов в цену товаров может негативно сказаться на конкурентоспособности предприятия. Снижение конкурентоспособности, в свою очередь, может привести к сокращению объемов производства, что негативно отразится на выручке и прибыли компании.

12. В условиях неопределенности налогообложение оказывает значительное влияние на эффективность деятельности предприятий, а также на их финансовые результаты, главным образом, на прибыль. Поэтому необходимо применять различные методы оптимизации налоговой нагрузки, способствующие росту прибыли и повышению эффективности работы предприятия.

13. В корпоративной налоговой системе налоговые льготы на долговое финансирование, преимущества в налогообложении и выбор организационно-правовой формы хозяйствования позволяют компаниям снижать налоговую нагрузку, используя различия в налоговых ставках между странами и отраслями.

14. Эмпирический анализ показал, что налог на корпоративную собственность оказывает отрицательное статистически значимое влияние на занятость, капитал, совокупную производительность факторов производства и объем реализации.

15. В рамках налогового планирования налоговый щит играет решающую роль. Он представляет собой систему снижения налоговых обязательств за счет грамотного управления налоговыми льготами в предпринимательской деятельности. В зависимости от того, какие расходы принимаются в расчет при налоговом планировании, различают процентные и беспроцентные налоговые щиты.

16. Снижение показателей финансовой устойчивости компании уменьшает ее инвестиционную привлекательность и ухудшает кредитный рейтинг. В связи с этим руководство компании вынуждено искать пути улучшения налоговой дисциплины, и одним из таких решений является налоговое планирование. Однако не все компании могут заниматься налоговым планированием, так как это зависит от таких факторов, как размер предприятия и его возможности в сфере налогового менеджмента.

**SCIENTIFIC COUNCIL ON AWARD OF SCIENTIFIC DEGREES UNDER
THE NUMBER DSc. 03/10.12.2019.I.16.01 AT THE TASHKENT STATE
UNIVERSITY OF ECONOMICS**

KARAKALPAK STATE UNIVERSITY NAMED AFTER BERDAKH

KUDIYAROV KISHIBAY RAMATULLAYEVICH

**IMPROVEMENT OF TAXATION METHODOLOGY WHILE ENSURING
FINANCIAL STABILITY OF BUSINESS ENTITIES**

08.00.07 – «Finance, Money Circulation, and Credit»

ABSTRACT

of the dissertation for the degree of Doctor of Science in Economics (Doctor of Science)

Tashkent – 2025

The topic of the degree of Doctor of Science is registered in the Higher Attestation Commission with the number B2022.4.DSc/Iqt425

The doctoral dissertation was carried out at the Tashkent State University of Economics..

The abstract of the dissertation is posted in three languages (Uzbek, Russian, English (resume)) on the website of the Scientific Council (www.karsu.uz) and on the Information and Education portal "Zionet" (www.zionet.uz).

Scientific Consultant:

Toshmatov Shukhrat Amanovich
doctor of economics, professor

Official opponents:

Alimardonov Ilkhom Muzrabshokhovich
doctor of economics, professor

Turaev Shavkat Shukhratovich
doctor of economics, professor

Islamkulov Alimnazar Khudjamuratovich,
doctor of economics, professor

Lead organization:

**Academy of Public Policy and Administration
under the President of the Republic of
Uzbekistan**

The dissertation defense will take place on " 12 " 06 2025 at 10⁰⁰ hours at the meeting of the Scientific Council DSc.03/10.12.2019.I.16.01 for the awarding of academic degrees at the Tashkent State University of Economics at the following address: 100066, Tashkent city, Islam Karimov Street, building 49. Tel.: +99871-239-28-71, Fax: +99871-239-43-51, e-mail: info@tsue.uz

The dissertation is available for review at the Information Resource Center of the Tashkent State University of Economics (registered under number № 1684). Address: 100066, Tashkent, I. Karimov Street, 49. Tel.: +99871-239-28-71, Fax: +99871-239-43-51, e-mail: info@tsue.uz

The abstract of the dissertation sent out on « 23 » 05 2025.

(registry protocol No. 46 dated « 23 » 05 2025).



S.U. Mekhmonov
Chairman of the Scientific Council for the
Awarding of Academic Degrees,
Doctor of Economic Sciences, Professor

U.V. Gafurov
Scientific secretary of the Scientific Council
for awarding degrees, Doctor of Economic
Sciences, Professor

S.K. Khudoykulov
Chairman of the Scientific Seminar under
the Scientific Council for the Awarding of
Academic Degrees, Doctor of Economic
Sciences, Professor

INTRODUCTION (abstract of the Doctor of Science (DSc) dissertation)

The purpose of the dissertation research is to develop proposals and recommendations for improving the taxation methodology to ensure the financial stability of economic entities.

The object of the research is the taxation system of economic entities.

The scientific novelty of the research is as follows:

the necessity of introducing restrictions on tax deductions for interest on debt is substantiated to reduce discrimination between corporate debt and equity financing, which helps mitigate the negative consequences of interest tax deductions and strengthens financial stability;

a proposal has been developed to reduce property tax rates (from the current 4% to 1%) and land tax rates (from 2% to 0.5%) to stimulate job creation and increase employment levels in the regions;

the introduction of a procedure for the payment of taxes accrued as a result of a desk tax audit in equal installments over six months from the date the tax authority's decision comes into effect is justified. This will minimize additional fiscal costs for business entities associated with tax uncertainty;

it is justified that the application of a single VAT rate on paid services contributes to reducing the cost of financial services, solving the issue of "non-refundable VAT" through the possibility of its offset, eliminating distortions in the essence of VAT, and increasing tax revenues, which in turn will strengthen the financial stability of economic entities;

forecast indicators have been developed up to 2027, assessing the impact of reducing property tax rates in the Republic of Karakalpakstan on employment, capital, overall factor productivity, and product sales.

Implementation of the research results.

Based on the scientific results obtained in the field of improving the taxation methodology to ensure the financial stability of economic entities:

the proposal to introduce restrictions on tax deductions for interest on loans to reduce discrimination between debt and equity financing, as well as to increase the share of equity capital, was reflected in Article 317, Clause 35, Article 310, Clause 1, and Part 6 of this article of the Tax Code (according to the reference of the Tax Committee under the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan No. 76744 dated August 3, 2024). The implementation of this proposal has reduced corporate reliance on debt financing and excessive borrowing, thereby contributing to the financial stability of companies;

to stimulate job creation, a reduction in property tax rates (from 4% to 1%) and land tax rates (from 2% to 0.5%) was proposed, which was reflected in Article 483, Part 46 of the Tax Code (according to the reference of the Tax Committee under the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan No. 76744 dated August 3, 2024). The implementation of this initiative has created an effective tax mechanism that promotes employment and increases household incomes;

to minimize the negative consequences of tax uncertainty, a proposal was substantiated to introduce a procedure for the payment of additional tax amounts

accrued as a result of a desk tax audit in equal installments over six months from the date the tax authority's decision takes effect. This proposal is reflected in Article 100 of the Tax Code (according to the reference of the Tax Committee under the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan No. 76744 dated August 3, 2024). As a result of this initiative, the impact of additional tax expenses on the financial performance of business entities has been minimized;

to reduce the cost of financial services and eliminate the problem of "non-refundable VAT," the application of a general VAT rate on paid services was proposed, ensuring the possibility of input VAT deduction, preventing distortions in the essence of the value-added tax, and contributing to an increase in tax revenues. This proposal was reflected in Article 244 of the Tax Code (according to the reference of the Tax Committee under the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan No. 76744 dated August 3, 2024). The implementation of this initiative has resolved issues related to input VAT accounting and increased tax revenues;

the developed forecast indicators regarding the reduction of property tax rates in the Republic of Karakalpakstan and their impact on employment, capital, overall factor productivity, and sales volume until 2027 were used in the formation of prospective programs to ensure the financial stability of economic entities in the republic (according to the reference of the Tax Committee No. 76744 dated August 3, 2024). The implementation of this initiative has ensured the accuracy and consistency of key parameters affecting socio-economic indicators in the long term.

The structure and scope of the dissertation. The dissertation consists of an introduction, four chapters, a conclusion, a list of references, and appendices. The total volume of the dissertation is 210 pages.

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

I bo'lim (I часть, part I)

1. Kudiyarov K.R. Xojaliq júrgiziwshi subyektlar finansliq resurslaridan paydalanıwda salıqqa tartıwdı jetilistiriw // Monografiya. – «Publishing high future» nashriyoti. Tashkent: 2024. -130 b.

2. Kudiyarov K.R., Evroaziya ekonomikalıq shólkeminde salıq sistemasın salıstırılmalı talıqlaw // Yangi O'zbekiston iqtisodiyoti. –T.: 2023. №7(9). –B. 8-11. (08.00.00; №340/3)

3. Kudiyarov K.R., Qo'shilgan qiymat solig'ining bank sektorining moliyaviy ko'rsatkichlariga ta'siri // Moliya va bank ishi. –T.: 2024. №2. –B. 47-52. (08.00.00; №17)

4. Kudiyarov K.R., Soliq solishning kompaniya qiymatiga ta'siri // Iqtisodiyot va ta'lim. –T.: 2024. №2. –B. 169-175. (08.00.00; №11)

5. Kudiyarov K.R., Mol-mulk solig'ining korxonalar faoliyatiga ta'siri // Yashil iqtisodiyot va taraqqiyot. –T.: 2024. №4. –B. 432-437. (08.00.00; №336/3)

6. Kudiyarov K.R., Soliq solishning korxonalar moliyaviy holatiga ta'sirini baholash // QMU xabarshısı. –N.: 2024. №1(64). –B. 43-46. (08.00.00; №26)

7. Kudiyarov K.R., Soliqqa tortishning korporativ moliyaviy qarorlar qabul qilishga ta'siri // Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil. –T.: 2024. №3. –B. 348-355. (08.00.00; №347)

8. Kudiyarov K.R., Moliyaviy sektorni soliq vositasida tartibga solish // Iqtisodiy taraqqiyot va tahlil. –T.: 2024. №1. –B. 382-387. (08.00.00; №347)

9. Kudiyarov K.R., Soliq solishning agrar sektor rentabelligiga ta'siri // Xalqaro moliya va hisob. –T.: 2024. №3. (08.00.00; №310/10) elektron jurnal

10. Кудияров К.Р., Республикамиз солиқ тизимининг Европа давлатларидан фарқли жиҳатлари // QMU xabarshısı –N.: 2025. №1(68). –B. 139-142. (08.00.00; №26)

11. Kudiyarov K.R., The Impact of Corporate Income Tax on Bank Profitability // Journal of Management Value & Ethics. ISSN-2249-9512; August 24 Special Issue 2024, SJIF 8.001 & GIF 0.626. P. 48-53 (№23; SJIF - 8.001)

12. Kudiyarov K.R. The Effect of Taxation on The Activity of Enterprises. Journal of Artificial Intelligence and Digital Economy. Volume 1, Issue 8. 2024. – p. 8-14. (Index Copernicus, CrossRef, Index Bielefeld Academic Search Engine).

13. Kudiyarov K.R., 2023-jilda salıq nızamshılıgında tiykarǵı ózgerisler hám onıń ahmiyeti // «Sanlı ekonomika sharayatında aymaqta isbilermenlik, innovaciyalıq texnologiyalar hám sanaat infrastrukturasın jedel pátte rawajlandırıw perspektivaları: mashqala hám sheshimler» atamasındaǵı Respublikalıq ilimiy-ámeliy konferenciyası. Nókis-2023. B 3-5

14. Kudiyarov K.R., Qishloq xo'jaligi rentabelligiga soliq solishning ta'siri // «Iqtisodiyotni globallashuvi sharoitida respublika moliya va bank tizimi

barqarorligini ta'minlash va yanada rivojlantirish istiqbollari» mavzusidagi respublika ilmiy-amaliy anjuman materiallari. Samarqand 2024 –B.23-27.

15. Kudiyarov K.R., Soliq tuzilmasining iqtisodiy o'sishga ta'sirini baholashga ilmiy yondashuvlar // Global va milliy iqtisodiyotning asosiy muammolari va rivojlanish yo'nalishlari" xalqaro ilmiy-amaliy anjuman materiallari to'plami. Samarqand-2024. – B 30-33

16. Kudiyarov K.R., Foyda solig'ining banklar faoliyatiga ta'siri: kreditlar bo'yicha yo'qotishlarga zaxira // Moliya-kredit tizimini strategik rivojlantirishning muammolari va ustuvor yo'nalishlari mavzusidagi xalqaro ilmiy-amaliy konferenciyasi. Toshkent – 2024. B 266-269

17. Kudiyarov K.R., Korxonalar faoliyatiga soliqlar ta'sirini baholash // "Moliya bozorini rivojlantirishning ustuvor yo'nalishlari, zamonaviy tendentsiyalari va istiqbollari" mavzusidagi III respublika ilmiy-amaliy konferentsiyasi. To'kent – 2024. -B 322-324

II bo'lim (II часть, part II)

18. Kudiyarov K.R., Sabirbaev.N.K., X.O.Jumamuratova. Tuwri salıqlar boyınsha tusinik. Oqıw-metodikaliq qollanba. - Tashkent-2022. 3,9 b.t.

19. Xalmuratov Q.P, Kudiyarov.K.R, Aytmuratova U.J. Xojalıq júritiwshi subyektlér finansı (2 modul). Oqıw qollanba. – Tashkent-2022. 11,5 b.t.

20. Kudiyarov K.R. Foreign experience of taxation and its positive aspects. Oriental Renaissance: Innovative, educational, natural and social sciences volume 1 | ISSUE 3 ISSN 2181-1784 Scientific Journal Impact Factor. April 2021. P 261-266

21. Kudiyarov K.R, Jengisbaev M. A. Directions for the formation of budget revenues. Oriental Renaissance: Innovative, educational, natural and social sciences volume 1 | ISSUE 5 ISSN 2181-1784 Scientific Journal Impact Factor. June 2021. P 263-266

22. Kudiyarov K.R., Reypova N. J. Ekonomikanı rawajlandırıwda salıqqa tartıw mexanizmin jetilistiriw jolları // QMU xabarshısı. –N:.. № 4 (53) 2021 –B. 43-45.

23. Z. Y. Khudoyberdiev, T. P. Jiemuratov, A. O. Madreimov, K. R. Kudiyarov. "Prospective directions for the development of labour market infrastructure in the context of economic modernization". Psychology and education (2021) 58(1): P 5526-5535.

24. Kudiyarov K.R., Mamutova K. M. The role of small business and private entrepreneurship in the development of the country's economy. «Интеллектуальные технологии в образовании» Материалы международной научно-практической онлайн – конференции приуроченной к 15-летию филиала и в честь академика В.Б. Кудрявцева. Ташкент – 2022. С- 139-144.

25. S. Hushko1, A. Mamanazarov, A. Khudaybergenov, T. Jiyemuratov, K. Kudiyarov. E-Commerce Market Pulse in Global Economic Development. ISC SAI 2022 - V International Scientific Congress society of ambient intelligence. Ukraine-2022. P 100-107

26. Kudiyarov K.R, Sabirbaev N.K. Ways to improve the Mechanism of Taxation in the Development of the Economy. Science and Education in Karakalpakstan. №1/1 (22) 2022. P 72-75

27. Кудияров К.Р. Ерняязова С.С. Роль коммерческих банков и развитии рынка ценных бумаг. "Мировая наука" №5 (62) 2022. Электрон журнал

28. Kudiyarov K. R., Seypullaeva G. A. Stages of digital transformation of the economy of the Republic of Uzbekistan // QMU xabarshisi. –N:.. 2024. №1(64). –P. 50-54.

29. Abdullaev.Z.A., Kudiyarov K.R., Bank kapitaliga foyda solig‘ining ta’siri «Iqtisodiyotni globallashuvi sharoitida respublika moliya va bank tizimi barqarorligini ta’minlash va yanada rivojlantirish istiqbollari» mavzusidagi respublika ilmiy-amaliy anjuman materiallari. Samarqand 2024 –B.254-258.

30. Kudiyarov K.R., Puxaraniñ óz uyin satıwdan alğan dáramatı salıqqa tartılama? Talıqlaw hám usınıslar // “Aral boyı regionında ekonomikanı rawajlandırıw: mashqalalar, dásturler, hám innovaciyalar» atamasındağı respublikalıq ilimiy-ámeliy konferenciya materiýalları. Nókis 2024 – B. 438-440

31. Кудияров К.Р., Налоговое регулирование инновации в аграрном секторе. «Формирование эффективной системы менеджмента в условиях транзитивной экономики» Материалы I Международной научно-практической конференции. г Мелитополь-2024. - С 623-626

32. Kudiyarov K.R., Economic impact of vat exemption of financial services. «Health, society, and culture: Multidisciplinary approaches to wellness» next scientists conferences. 2024. - P 42-44



Bosishga ruxsat etildi: 22.05.2025-yil.
Bichimi 60x84 ^{1/16}, “Times New Roman”
garniturada raqamli bosma usulida bosildi.
Shartli bosma tabog‘i 4. Adadi: 100. Buyurtma: № 50
Tel (99) 817 44 54.
Guvohnoma reyestr № 219951
“PUBLISHING HIGH FUTURE” OK nashriyotida bosildi.
Toshkent sh., Uchtepa tumani, Ali qushchi ko‘chasi, 2A-uy.