

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

---

**ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ**

**ОЧИЛОВ ОЛМОС ИКРОМ ЎҒЛИ**

**ХЎЖАЛИК ЮРИТУВЧИ СУБЪЕКТЛАРДА ИНВЕСТИЦИЯЛАР**  
**ҲИСОБИ ВА ТАҲЛИЛИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ**

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

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

**Тошкент шаҳри – 2021 йил**

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

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

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

**Очилов Олмос Икром ўғли**

Хўжалик юритувчи субъектларда инвестициялар ҳисоби ва таҳлилини  
такомиллаштириш.....3

**Очилов Олмос Икром угли**

Совершенствование учета и анализа инвестиций в хозяйствующих  
субъектов.....27

**Ochilov Olmos Ikrom ugli**

Improving the accounting and analysis of investments in business entities .....51

**Эълон қилинган ишлар рўйхати**

Список опубликованных работ

List of published works.....56

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

---

**ТОШКЕНТ МОЛИЯ ИНСТИТУТИ**

**ОЧИЛОВ ОЛМОС ИКРОМ ЎҒЛИ**

**ХЎЖАЛИК ЮРИТУВЧИ СУБЪЕКТЛАРДА ИНВЕСТИЦИЯЛАР**  
**ҲИСОБИ ВА ТАҲЛИЛИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ**

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

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

**Тошкент шаҳри – 2021 йил**

Фалсафа доктори (PhD) диссертацияси мавзуси Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамаси ҳузуридаги Олий аттестация комиссиясида В2019.2.PhD/Iqt526 рақам билан рўйхатга олинган.

Диссертация Тошкент молия институтида бажарилган.

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

Илмий раҳбар:

Исроилов Боходир Ибрагимович  
иктисодиёт фанлари доктори, профессор

Расмий оппонентлар:

Ибрагимов Абдуганур Каримович  
иктисодиёт фанлари доктори, профессор

Пардаев Мамаюнус Қаршибоевич  
иктисодиёт фанлари доктори, профессор

Етакчи ташкилот:

Тошкент давлат аграр университети

Диссертация ҳимояси Тошкент давлат иқтисодиёт университети ҳузуридаги илмий даражалар берувчи DSc.03/10.12.2019.I.16.01 рақамли Илмий кенгашнинг 2021 йил «26» 08 соат 10<sup>00</sup> даги мажлисида бўлиб ўтади. Манзил: 100066, Тошкент шаҳри, Ислом Каримов кўчаси, 49-уй. Тел.: (99871) 239-28-72; факс: (99871) 239-43-51; e-mail: [info@tsue.uz](mailto:info@tsue.uz)

Диссертация билан Тошкент давлат иқтисодиёт университетининг Ахборот-ресурс марказида танишиш мумкин (1069 рақами билан рўйхатга олинган). Манзил: 100066, Тошкент шаҳри, Ислом Каримов кўчаси, 49-уй. Тел.: (99871) 239-28-72; факс: (99871) 239-43-51; e-mail: [info@tsue.uz](mailto:info@tsue.uz)

Диссертация автореферати 2021 йил «12» 08 кuni тарқатилди.  
(2021 йил «12» 08 даги 25 рақамли реестр баённомаси.)



Н.Х.Жумаев

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

Б.Т.Бердияров

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

С.К. Худойкулов

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

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

Диссертация мавзусининг долзарблиги ва зарурати. Жаҳонда кечаётган COVID-19 пандемияси дунё мамлакатларида ялпи ички маҳсулот микдорини камайиши билан бирга иқтисодиётга киритилаётган инвестициялар ҳажмининг ҳам кескин даражада пасайишига сабаб бўлди. Хусусан, «2020 йилда дунё бўйича тўғридан-тўғри хорижий инвестициялар ҳажми 859 млрд. долларни ташкил этиб, 2019 йилга нисбатан 42% га камайди ва сўнгги 30 йилликдаги энг юқори пасайиш кузатилди»<sup>1</sup>. Ушбу ҳолат глобал иқтисодиётда рўй бераётган инқирозлар оқибатларини бартараф этиш мақсадида инвестицияларга бўлган талабни кескин ошириш ҳамда инвестициялардан янада оқилона фойдаланишни тақазо этмоқда. Шунингдек, дунё иқтисодиёти ривожланиш тенденциялари таҳлили инсон капиталини ривожлантириш ва унга инвестицияларни кенг жалб қилиш долзарб масалалардан бири сифатида намоён бўлаётганлигини кўрсатмоқда. Шу боис, ҳозирда бухгалтерия ҳисоби ва ҳисоботининг халқаро амалиётида инвестициялар, хусусан, инсон капиталига қилинган инвестицияларни бухгалтерия ҳисобининг муҳим объекти сифатида тан олинишига ва молиявий ҳисоботларда акс эттирилишига катта эътибор қаратилмоқда. Шу нуқтаи назардан, инвестициялар, жумладан инсон капиталига қилинган инвестициялар ҳисобини халқаро стандартлар талаблари ҳамда умумэътироф этилган тадқиқот натижалари асосида ташкил этиш ва самарадорлигини баҳолаш барча мамлакатлар ҳисоб тизими учун долзарб масалалардан бири бўлиб қолмоқда.

Жаҳонда глобаллашув жараёнларини янада чуқурлаштириш, қулай инвестиция муҳитини шакллантириш мақсадида хўжалик юритувчи субъектлар инвестицияларини, хусусан инсон капиталига қилинган ва молиявий активлар таркибига кирувчи инвестицияларни бухгалтерия ҳисоби объекти сифатида таснифлаш, тан олиш, баҳолаш, ҳисобини юритиш ва молиявий ҳисоботларда акс эттириш тартиби каби жиҳатларини такомиллаштиришга бағишланган илмий тадқиқотларга алоҳида эътибор қаратилган. Зеро, Жаҳон банкининг «Халқлар бойлигининг ўзгариши 2018» ҳисоботида инсон капиталига «тараққиёт драйвери»<sup>2</sup> деб эътироф этилган. Шу боис, инвестицияларни таснифлаш ва ҳисобини юритишда уларнинг молиявий-иқтисодий мазмунига мослигини таъминлаш, корхонанинг инвестициялари тўғрисида тўлиқ ва ишончли ахборотларни тизимли равишда шакллантириш, инсон капиталига қилинган инвестицияларни тан олиш, баҳолаш, ҳисобга олиш ҳамда молиявий ҳисоботларда улар тўғрисидаги ахборотларни очиқ бериш каби жиҳатлар замонавий илмий тадқиқотларнинг муҳим йўналишларидан бири сифатида намоён бўлмоқда.

Ўзбекистонда фаолият юритаётган хўжалик юритувчи субъектларнинг молиявий ва капитал инвестициялари ҳисобининг методологик асослари

<sup>1</sup><https://researchfdi.com/foreign-direct-investment-2021-global/>

<sup>2</sup> Lange, Glenn-Marie, Quentin Wodon, and Kevin Carey, eds. 2018. *The Changing Wealth of Nations 2018: Building a Sustainable Future*. Washington, DC: World Bank. doi:10.1596/978-1-4648-1046-6.

ишлаб чиқилган. Шу билан бирга инвестицияларга оид мавжуд миллий стандартларни уларнинг барча турлари ва жиҳатларини тўлиқ акс эттирган ҳолда молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларига уйғунлаштириш долзарб вазифалардан бўлиб қолмоқда. Аммо, молиявий ва капитал инвестицияларнинг миллий ҳисоб қонунчилигида турлича талқин қилинганлиги, инсон капиталига қилинган инвестицияларни бухгалтерия ҳисоби объекти сифатида тан олиш, баҳолаш, ҳисобини юритишда муаммоларнинг мавжудлиги, шунингдек, инвестицияларга оид ахборотларнинг ёритилиши халқаро стандартлар талабларига мос эмаслиги молиявий ҳисоботларнинг уйғунлиги, ишончлилиги ва оммабоплигига салбий таъсир кўрсатмоқда. Шу боисдан, инвестицияларни бухгалтерия ҳисоби объекти сифатида молиявий, капитал ва инсон капиталига қилинган инвестициялар гуруҳлари бўйича таснифлаш асосида уларнинг ҳисоби, ҳисоботи ва таҳлили услубиётини замон талабларига мувофиқ такомиллаштириш зарурати мазкур йўналишдаги илмий тадқиқотлар кўламини янада кенгайтиришнинг долзарблигини белгилайди.

Ўзбекистон Республикаси Президентининг 2017 йил 7 февралдаги ПФ-4947-сон «Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида», 2015 йил 24 апрелдаги ПФ-4720-сон «Акциядорлик жамиятларида замонавий корпоратив бошқарув услубларини жорий этиш чора-тадбирлари тўғрисида», 2020 йил 27 октябрдаги ПФ-6096-сон «Давлат иштирокидаги корхоналарни ислоҳ қилишни жадаллаштириш ҳамда давлат активларини хусусийлаштиришга оид чора-тадбирлар тўғрисида», 2021 йил 19 июлдаги ПФ-6264-сон «Ўзбекистон Республикаси Стратегик ривожланиш агентлигини ташкил этиш чора-тадбирлари тўғрисида»ги фармонлари, 2018 йил 19 сентябрдаги ПҚ-3946-сон «Ўзбекистон Республикасида аудиторлик фаолиятини янада ривожлантириш чора-тадбирлари тўғрисида», 2020 йил 24 февралдаги ПҚ-4611-сон «Молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларига ўтишнинг қўшимча чора-тадбирлари тўғрисида»ги қарорлари, Ўзбекистон Республикаси Вазирлар Маҳкамасининг 2015 йил 28 июлдаги 207-сон «Давлат улуши бўлган акциядорлик жамиятлари ва бошқа хўжалик юритувчи субъектлар фаолияти самарадорлигини баҳолаш мезонларини жорий этиш тўғрисида»ги, 2018 йил 14 декабрдаги 1013-сон «Давлат иштирокидаги корхоналарни молиявий соғломлаштириш тизимини тубдан такомиллаштириш чора-тадбирлари тўғрисида»ги қарорлари ва соҳага оид бошқа меъёрий ҳужжатларда кўрсатилган вазифаларни амалга оширишга мазкур диссертация тадқиқоти муайян даражада хизмат қилади.

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

**Муаммонинг ўрганилганлик даражаси.** Инвестицияларнинг мазмуни,

иктисодий ўсишдаги ўрни, бухгалтерия ҳисоби ва таҳлилининг назарий ва методологик жиҳатлари хорижий олимлар Уильям Ф. Шарп, Гордон Дж. Александер, Джеффри В. Бэйли., Зви Бодие, Алекс Кейн, Алан Ж.Маркус, К.Р.Субраманиям, А.Д.Шеремет, Г.В.Савицкая, А.В.Гошунова, В.Н.Жигалова, Е.В.Филатова, Н.М.Королюк, Н.А. Лесневская ва бошқалар томонидан илмий тадқиқ этилган <sup>3</sup>.

Мамлакатимиз иқтисодчи олимларидан А.З.Авлоқулов, О.Т.Астанақулов, Б.Ф.Боронов, Р.Д.Дусмуратов, О.Жўраев, А.К.Ибрагимов, Ш.И.Илхамов, А.А.Каримов, З.У.Мухаммадиев, М.К.Пардаев, А.Х.Пардаев, М.Э.Пўлатов, М.Ю.Рахимов, Н.К.Ризаев, С.Н.Ташназаров, А.Ж.Туйчиев, А.Х.Худайбердиев, С.Р.Эгамбердиева, К.Б.Ўразов ва бошқалар инвестициялар ҳисоби, таҳлили ва аудитининг айрим йўналишлари бўйича тадқиқотлар олиб боришган.<sup>4</sup>

---

<sup>3</sup>Уильям Ф. Шарп, Гордон Дж. Александер, Джеффри В. Бэйли. Инвестиции. Учебник.—М.: ИНФРА-М, 2001.- 1035 с.; Bodie, Zvi.Investments / Zvi Bodie, Alex Kane, Alan J. Marcus. —9th ed.p. cm.—(The McGraw-Hill/Irwin series in finance, insurance and real estate), 2011. P.994; Subramanyam K.R. Financial statements analysis. 11<sup>th</sup> edition. —New York, “McGraw-Hill Education”, 2014.—P.701; Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник/А.Д.Шеремет. —2-е изд., доп.—М.: ИНФРА-М, 2017. —374 с.; Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник/Г.В.Савицкая.—14-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2017. —649 с.; Чернов В.А. Инвестиционный анализ: учебник/В.А.Чернов —2-е изд., доп.—М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. —159 с.; Гошунова А.В. Учет инвестиций в человеческий капитал в профессиональных спортивных организациях. Дисс. К.э.н., Казань, 2014.-240 с. Жигалова В.Н. Инвестиции в человеческий капитал. Учебное пособие.—Томск, 2018.—97 с.; Филатова Е.В. Инвестиции в человеческий капитал на предприятиях малого бизнеса. Автореферат дисс. к.э.н., Москва, 2010. -27 с.; Королюк Н.М. Облік і контроль у системі управління людським капіталом підприємства: методика та організація: Автореф. ...кандидата екон. наук: 08.00.09 / Королюк Наталія Михайлівна. — Київ, 2010. — 18 с.; Лесневская Н.А. Развитие методика бухгалтерского учета вложений в воспроизводство человеческого капитала // Бухгалтерский учет и анализ. 2009. №7. С. 32-40.

<sup>4</sup>Авлоқулов А.З. Иқтисодий эркинлаштириш шароитида инвестицион мулк ҳисоби ва аудитини такомиллаштириш. Монография. —Т.: Тошкент Молия институти, 2008. 160 б.; Астанақулов О.Т. Корхоналар инвестиция фаолияти таҳлили методологиясини такомиллаштириш.—Т.: ТМИ, иқтисодий фанлари доктори диссертацияси, 2020, 225 б.; Боронов Б.Ф. Корхоналар молиявий активлари ҳисобини такомиллаштириш. —Т.: ТМИ, иқтисодий фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD)илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация, 2021, 150 б.; Дусмуратов Р.Д., Тулаев У.И. Молиявий ҳисобот: назарий, услубий ва амалий жиҳатлари. —Т.: «Extremum-Press», 2012, -144 б.; Жўраев О. Молиявий инвестициялар ва улардан олинадиган молиявий натижаларнинг бухгалтерия ҳисоби ва аудитини такомиллаштириш.—Т.: ЎзР БМА, номзодлик диссертацияси автореферати, 2005. — 22 б.; Ибрагимов А.К., Каримов А.А. Хориж сармоялари бухгалтерия ҳисоби. - Т.: Ўзбекистон, 1999. — 144 б.; Илхамов Ш. Инвестиция фаолиятида бухгалтерия ҳисоби ва аудит. —Т.: ЎзР БМА, номзодлик диссертацияси автореферати, 2005. — 22 б.; Мухаммадиев З.У. Корхоналарда модернизация жараёнлари ҳисоби ва аудитини такомиллаштириш. и.ф.ф.д.(PhD) илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати.—Тошкент, 2021.-58 б.; Пардаев М. Қ., Холиқулов А.Н., Жумаева Г. Инвестицион лойиҳалар таҳлили. Ўқув қўлланма. — Т.: «Фан ва технология» нашриёти, 2019. - 234 бет.; Пардаев А.Х., Пардаева З.А. Бошқарув ҳисоби. Дарслик. —Т.: «Иқтисод-Молия». 2019 й. -538 б.; Пўлатов М.Э. Интеллектуал капитал ҳисоби ва аудити методологиясини такомиллаштириш. Иқтисодий фанлари доктори (DSc) илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати.—Т.: «АКАДЕМИЯ НОШИРЛИК МАРКАЗИ» ДУК, 2017. 66 б.; Рахимов М.Ю. Иқтисодий субъектлари молиявий ҳолатининг таҳлили. Ўқув қўлланма. —Т.: Иқтисод-молия. 2015.-356 б.; Ризаев Н.К. Внедрение международных стандартов (МСФО) в финансовых отчётах банков. Материалы МНПК «Актуальные вопросы совершенствования системы учета, анализа и аудита в организациях». 13 февраля 2014 г., ст. 207-211.; Ташназаров С.Н. Иқтисодий модернизациялар шароитида молиявий ҳисобот: муаммо ва ечимлар. Монография. —Т.: «Наврўз» нашриёти, 2016 й.-296 б.; Туйчиев А.Ж. Мажбуриятлар бухгалтерия ҳисоби ва таҳлилининг назарий методологик муаммолари. Диссертация. и.ф.д. —Тошкент. 2011. 71-б.; Худайбердиев А.Х. Инвестиция фаолиятини бошқариш тизимида молиявий ҳисобот ва унинг таҳлилининг такомиллаштириш. —Т.: ЎзР БМА, номзодлик диссертацияси автореферати, 2005. — 22 б.; Эгамбердиева С.Р. Капитал қўйилмалар ҳисоби ва аудитини такомиллаштириш. —Т.: ЎзР БМА, номзодлик диссертацияси автореферати, 2006. — 22 б.; Ўразов К.Б. Инвестицияларнинг бухгалтерия ҳисоби ва солиққа тортилиши. —Т.: Иқтисодий ва ҳуқуқ дунёси, 2003. -168 б.

Ушбу олимлар тадқиқотларида инвестицияларни бухгалтерия ҳисобида таснифлаш, тавсифлаш, тан олиш, баҳолаш, ҳисоб ва ҳисоботда акс эттириш масалалари асосан молиявий ва капитал инвестициялар кесимида тадқиқ этилган. Инвестициялар таҳлили эса асосан инвестиция лойиҳалари ва уларнинг самарадорлигини таҳлил қилишга қаратилган. Бирок, инвестицияларни бухгалтерия ҳисоби объекти сифатидаги комплекс талқини, уларни ушбу жиҳатдан таҳлил қилиш йўллари аксарият ишларда етарлича тадқиқ қилинмаган. Бу ўз навбатида, ушбу мавзуда илмий-тадқиқот олиб бориш, шунингдек, унинг мақсад ва вазифаларини белгилашга асос бўлди.

**Диссертация тадқиқотининг диссертация бажарилган олий таълим муассасасининг илмий-тадқиқот ишлари режалари билан боғлиқлиги.** Мазкур диссертация тадқиқоти Тошкент молия институтининг илмий тадқиқот ишлари режасига мувофиқ ПЗ-2019062030 «Хўжалик юритувчи субъектлар кредитга лаёқатлилигини баҳолашнинг скоринг моделини яратиш» мавзусидаги илмий лойиҳа доирасида бажарилган.

**Тадқиқотнинг мақсади** хўжалик юритувчи субъектларда инвестициялар ҳисоби ва таҳлилни такомиллаштириш бўйича таклиф ва тавсиялар ишлаб чиқишдан иборат.

**Тадқиқотнинг вазифалари:**

миллий ва халқаро стандартлар талаблари ва молиявий муносабатлар мазмунидан келиб чиқиб «инвестициялар» тушунчасининг бухгалтерия ҳисоби объекти сифатидаги такомиллашган таърифи, тавсифи ва таснифини ишлаб чиқиш;

инвестицияларнинг бухгалтерия ҳисобидаги таснифига асосан уларни таҳлил қилишнинг назарий, ташкилий ва услубий асосларини тадқиқ этиш;

молиявий ва капитал инвестицияларнинг амалдаги ҳолатини таҳлил қилиш орқали мавжуд муаммоларни аниқлаш ва уларни бартараф этиш йўлларини кўрсатиб бериш;

халқаро тажрибалар асосида хўжалик юритувчи субъектларнинг инсон капиталига қилган инвестицияларини бухгалтерия ҳисобининг янги объекти сифатида тан олиш, уларнинг ҳисобини ташкил этиш ва юритиш тартибини ишлаб чиқиш;

молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартлари талаблари асосида инвестициялар тўғрисидаги ахборотларни молиявий ҳисоботларда очиб беришнинг услубий тартибини ишлаб чиқиш;

хўжалик юритувчи субъектлар инвестицияларини молиявий, капитал ва инсон капиталига инвестициялар турлари бўйича таҳлил қилиш услубиётини такомиллаштириш.

**Тадқиқотнинг объекти** сифатида республикамиз саноат тармоғида фаолият юритаётган акциядорлик жамиятларининг инвестициялари ҳисоби ва ҳисоботи олинган.

**Тадқиқотнинг предмети**ни хўжалик юритувчи субъектлар инвестициялари ҳисоби ва таҳлилни ташкил этиш ҳамда такомиллаштиришда юзага келадиган иқтисодий муносабатлар ташкил этади.

**Тадқиқотнинг усуллари.** Диссертацияда гуруҳлаш, таққослаш, таҳлил



ва синтез, индукция ва дедукция, монографик кузатиш, SWOT-таҳлили, PEST-таҳлили, иқтисодий таҳлилнинг анъанавий ва иқтисодий-математик усуллари, дисконтлаш каби усуллардан фойдаланилган.

**Тадқиқотнинг илмий янгилиги** қуйидагилардан иборат:

инвестицияларга оид ахборотлар шаффофлигини оширишда молиявий ҳисобот таркибига «инвестициялар тўғрисида йиғма ахборотлар», «молиявий инвестициялар тўғрисида ахборот», «капитал инвестициялар тўғрисида ахборот», «инсон капиталига қилинган инвестициялар тўғрисида ахборот», «инвестицияларга оид пул оқимлари тўғрисида ахборот» номли махсус шаклларни илова сифатида киритиш таклиф этилган;

ҳисоб-сиёсатига «инсон капиталига узоқ муддатли инвестицияларни ҳисобга олувчи счётлар», «инсон капиталига қисқа муддатли инвестицияларни ҳисобга олувчи счётлар» ва «инсон капиталига қилинган жорий харажатлар» номли синтетик счётларни киритиш орқали инсон капиталига қилинган инвестицияларни ҳисобга олиш таклиф этилган;

инвестициялар сифатини баҳолашда даромадлиликка кўшимча ликвидлилик ва риск даражаси бўйича мезонларни киритишнинг мақсадга мувофиқлиги асосланган;

инсон капиталига қилинган инвестицияларни ифодаловчи кўрсаткичлар таркибига «касб-ҳунарга ўқитилган», «даволанган», «яшаш шароитини яхшилаш билан боғлиқ харажатлар қилинган» ходимлар сони ҳамда «инсон капиталига қилинган мажбурий харажатлар» кўрсаткичларини киритиш таклиф этилган;

**Тадқиқотнинг амалий натижалари** қуйидагилардан иборат:

ҳисоб сиёсатига хўжалик юритувчи субъектлар инвестицияларини уларнинг молиявий, капитал ва инсон капиталига инвестициялар турлари бўйича хусусий таърифлари ва таркибий элементларини киритиш орқали ҳисоб объекти сифатида талқин қилиш бухгалтерия ҳисоби ва ҳисоботнинг тизимли ахборотларни шакллантириш ва тақдим қилиш имкониятини оширган;

қарзга оид қимматли қоғозларнинг харид ва номинал қийматлари ўртасидаги тафовутларни харид вақтида алоҳида счётда акс эттириш ҳамда уларнинг қопланиш муддатига қадар молиявий фаолиятнинг бошқа даромадлари ва харажатлари таркибига ўтказишда билвосита усулни қўллаш таклиф қилинган;

инвестициялар тўғрисидаги ахборотларни молиявий ҳисоботлар ва уларнинг иловаларида молиявий, капитал ва инсон капиталига инвестициялар ҳамда уларга доир пул оқимлари бўйича акс эттириш орқали миллий ҳисобот тизими халқаро стандартлар ва хорижий инвесторлар талабларига мослаштириш таклиф этилган;

хўжалик юритувчи субъектларнинг актив сифатида эътироф этилган инвестициялари сифатини баҳолаш мезонларини қўллаш орқали инвестициялар самарадорлигини ошириш ва инвестиция сиёсати натижадорлигини таъминлаш асосланган;

инвестициялар таҳлилини молиявий, капитал ва инсон капиталига қилинган инвестициялар йўналишлари бўйича тайёргарлик, асосий ва яқунловчи босқичлардан иборат кетма-кетлиги ҳамда режаси ва дастурини тузиш орқали ташкилий-услубий жиҳатдан такомиллаштирилган;

инсон капиталига инвестицияларни «мақсад (purpose)-фаолият (performance)-фойдалилик (profitability)» алоқадорлигидаги таҳлилининг «3 P» модели ишлаб чиқилган;

инвестициялар самарадорлиги кўрсаткичлари ўзгаришига таъсир этувчи стохастик боғлиқликдаги омилларни PEST-таҳлилини қўллаш орқали сиёсий, иқтисодий, ижтимоий ва технологик гуруҳларга таснифлаш асосида инвестиция қарорларини қабул қилиш таклиф этилган.

**Тадқиқот натижаларининг ишончлилиги** қўлланилган усул ва ёндашувларнинг халқаро миқёсда тан олинганлиги, норматив-ҳуқуқий ҳужжатлар, фойдаланилган адабиётлар ва статистик маълумотларининг расмийлиги, хўжалик юритувчи субъектларга оид маълумотларнинг тасдиқланган молиявий ва статистик ҳисоботларидан олинганлиги, таклиф ва тавсияларнинг хўжалик юритувчи субъектлар томонидан инвестициялар ҳисоби ва таҳлилини такомиллаштиришда фойдаланилганлиги билан белгиланади.

**Тадқиқот натижаларининг илмий ва амалий аҳамияти.** Тадқиқот натижаларининг илмий аҳамияти ишлаб чиқилган таклифлар хўжалик юритувчи субъектларда инвестицияларнинг аналитик ва синтетик ҳисобини юритиш ҳамда уларга доир молиявий ҳисоботларни халқаро стандартларга мувофиқлаштиришга хизмат қилиши мумкинлиги билан изоҳланади.

Тадқиқот натижаларининг амалий аҳамияти ишлаб чиқилган илмий таклифлар ва амалий тавсиялардан республикамизнинг турли тармоқ ва соҳаларига кирувчи хўжалик юритувчи субъектларда инвестициялари ва уларнинг самарадорлигини баҳолаш, ҳисоб ва ҳисоботда акс эттириш, ички назоратини такомиллаштиришга қаратилган истиқболли бизнес стратегияларини ишлаб чиқишда фойдаланиш мумкинлиги билан изоҳланади.

**Тадқиқот натижаларининг жорий қилиниши.** Хўжалик юритувчи субъектларда инвестициялар ҳисоби ва таҳлилини такомиллаштириш бўйича олинган илмий натижалар асосида:

инвестицияларга оид ахборотлар шаффофлигини оширишда молиявий ҳисобот таркибига «инвестициялар тўғрисида йиғма ахборотлар», «молиявий инвестициялар тўғрисида ахборот», «капитал инвестициялар тўғрисида ахборот», «инсон капиталига қилинган инвестициялар тўғрисида ахборот», «инвестицияларга оид пул оқимлари тўғрисида ахборот» номли махсус шаклларни илова сифатида киритиш тўғрисидаги таклифи «Турон-Ҳожели» АЖнинг 2020 йил 28 декабрдаги умумий йиғилишида (37-сон баённома) муҳокама қилинган ва унга асосан Ўзбекистон Республикаси бухгалтерия ҳисоби миллий стандарти 1-сон БХМС «Ҳисоб сиёсати ва молиявий ҳисобот»нинг 15-банди талабларидан келиб чиқиб корхонанинг 38-сон буйруғи билан молиявий ҳисоботга изоҳлар, ҳисоб-китоблар ва тушунтиришларда инвестициялар тўғрисидаги ахборотларни очиқ берувчи

махсус шакллар тасдиқланган («Турон Хожели» АЖнинг 2020 йил 28 декабрдаги 286-А сон маълумотномаси). Ушбу таклифнинг амалиётга жорий қилиниши натижасида молиявий ҳисоботлардаги инвестицияларга оид ахборотларнинг ишончилиги, тушунарлилиги ва оммабоплиги таъминланган;

ҳисоб-сиёсатига «Инсон капиталига узоқ муддатли инвестицияларни ҳисобга олувчи счётлар», «Инсон капиталига қисқа муддатли инвестицияларни ҳисобга олувчи счётлар» ва «Инсон капиталига қилинган жорий харажатлар» номли синтетик счётларни киритиш орқали инсон капиталига қилинган инвестицияларни ҳисобга олиш тўғрисидаги таклифи Ўзбекистон Республикаси Алкогол ва тамаки бозорини тартибга солиш ҳамда виночиликни ривожлантириш агентлиги тизимидаги корхоналар, «Турон Хожели» АЖ, «Ғиждувон пахта тозалаш» АЖ ва «Каттақўрғон ёғ-мой» АЖлари ҳисоб сиёсатига киритилган (Ўзбекистон Республикаси Алкогол ва тамаки бозорини тартибга солиш ҳамда виночиликни ривожлантириш агентлигининг 2021 йил 24 июндаги 02-10/2239-сон, «Турон Хожели» АЖнинг 2020 йил 28 декабрдаги 286-А сон, «Ғиждувон пахта тозалаш» АЖнинг 2021 йил 21 майдаги 91/03-сон ва «Каттақўрғон ёғ-мой» АЖнинг 2021 йил 21 майдаги 10/542-сон маълумотномалари). Мазкур таклифнинг амалиётга жорий қилиниши инсон капиталига қилинаётган инвестицияларни уларнинг мазмуни, шаклланиш муддатлари ҳамда таркибий тузилиши бўйича ҳисобга олиш ва молиявий ҳисоботда акс эттириш орқали самарали бошқарув қарорларини қабул қилиш ва меҳнат унумдорлигини оширишга хизмат қилган. Шунингдек, ходимлар кесимида инсон капиталига қилинган инвестициялар бўйича ахборотлар базасининг яратилиши орқали ушбу инвестициялар самарадорлигини таъминлаш бўйича ички назоратнинг кучайиши натижасида «Каттақўрғон ёғ-мой» АЖда малака ошириш ва қайта тайёрланишига инвестиция қилинган ходимларнинг меҳнат унумдорлигини 8 фоизга ўсиши таъминланган;

инвестициялар сифатини баҳолашда даромадлиликка қўшимча ликвидлик ва риск даражаси бўйича мезонларни киритиш бўйича таклифи Ўзбекистон Республикаси Алкогол ва тамаки бозорини тартибга солиш ҳамда виночиликни ривожлантириш агентлиги, «Турон Хожели» АЖ, «Ғиждувон пахта тозалаш» АЖ ва «Самарқанд Парранда» АЖлар томонидан активлар сифатини баҳолашда қўлланилган (Ўзбекистон Республикаси Алкогол ва тамаки бозорини тартибга солиш ҳамда виночиликни ривожлантириш агентлигининг 2021 йил 24 июндаги 02-10/2239-сон, «Турон Хожели» АЖнинг 2020 йил 28 декабрдаги 286-А сон, «Ғиждувон пахта тозалаш» АЖнинг 2021 йил 21 майдаги 91/03-сон ва «Самарқанд Парранда» АЖнинг 2020 йил 12 июндаги 78/1-сон маълумотномалари). Ушбу таклифнинг амалиётга жорий этилиши натижасида инвестициялар сифатини таҳлил қилиш ва баҳолаш имконияти яратилган. Инвестициялар сифати таҳлили ва уни баҳолаш тизимининг жорий қилиниши сабабли инвестиция сиёсатининг такомиллашуви натижасида «Ғиждувон пахта тозалаш» АЖнинг 1,4 млрд. сўмлик узоқ муддатли инвестицияларини даромадлилиги бўйича «қоникарли»

ва ликвидлиги бўйича «юқори ликвидли» тоифага ўтказилишига эришилган;

инсон капиталига қилинган инвестицияларни ифодаловчи кўрсаткичлар таркибига «касб-хунарга ўқитилган», «даволанган», «яшаш шароитини яхшилаш билан боғлиқ харажатлар қилинган» ходимлар сони ҳамда «инсон капиталига қилинган мажбурий харажатлар» кўрсаткичларини киритиш таклифи «Турон Хожели» АЖнинг «Молия-хўжалик фаолияти таҳлили ва фаолият самарадорлигини баҳолаш мезонлари»га киритилган («Турон Хожели» АЖнинг 2020 йил 28 декабрдаги 286-А сон маълумотномаси). Мазкур таклифни амалиётга жорий қилиниши натижасида инсон капиталига қилинган инвестициялар таҳлилида қўлланиладиган кўрсаткичлар тизими такомиллаштирилган. Шунингдек, инсон капиталига қилинган инвестицияларни бошқариш жараёнида зарур бўладиган ишончли, таҳлилий ва тезкор ахборотлар базасини уларнинг турлари бўйича шакллантириш имконини берган. Ушбу таклифни амалиётга қўлланиши натижасида «Турон Хожели» АЖда 2018-2019 йилларда инсон капиталига йўналтирилган инвестициялар ҳисобига ходимлар меҳнат унумдорлиги 2020 йилда 14 фоизга ўсган.

**Тадқиқот натижаларининг апробацияси.** Ушбу тадқиқот натижалари 8 та республика ва 8 та халқаро илмий-амалий анжуманларда муҳокамадан ўтказилган.

**Тадқиқот натижаларининг эълон қилинганлиги.** Диссертация мавзуси бўйича жами 28 та илмий иш, жумладан 1 та монография, 1 та илмий-услубий рисола, Ўзбекистон Республикаси Олий аттестация комиссиясининг диссертацияларни асосий илмий натижаларини чоп этиш бўйича тавсия этилган илмий нашрларда 10 та илмий мақола, шундан 1 таси хорижий журналларда нашр этилган.

**Диссертациянинг тузилиши ва ҳажми.** Диссертация кириш, учта боб, хулоса, фойдаланилган адабиётлар рўйхати ва иловалардан таркиб топган. Диссертация ҳажми 152 бетни ташкил этади.

## ДИССЕРТАЦИЯНИНГ АСОСИЙ МАЗМУНИ

Диссертациянинг **кириш** қисмида тадқиқотнинг долзарблиги ва зарурати асосланган, унинг мақсади, вазифалари, объекти ва предмети белгилаб олинган, республика фан ва технологиялари ривожланишининг устувор йўналишларига мослиги кўрсатилган, илмий янгилиги ва амалий натижалари баён қилинган, олинган натижаларнинг илмий-амалий аҳамияти очиб берилган, тадқиқот натижаларини амалиётга жорий қилиш, нашр этилган ишлар ва диссертациянинг таркибий тузилишига доир маълумотлар келтирилган.

Диссертациянинг **«Хўжалик юритувчи субъектларда инвестициялар ҳисоби ва таҳлилининг назарий-услубий асослари»** деб номланган биринчи бобида фаол инвестиция сиёсати шароитида инвестициялар ҳисоби ва таҳлилининг зарурати, мақсад ва вазифалари, инвестицияларнинг бухгалтерия

ҳисоби объекти сифатидаги тавсифи ва таснифи, инвестициялар таҳлилининг назарий, услубий ва ташкилий масалалари тадқиқ қилинган.

Миллий иқтисодиёт тармоқларига инвестицияларни кенг жалб қилиш, қулай инвестиция муҳитини барпо этиш, ички ва ташқи молиявий манбалардан самарали фойдаланиш муҳим вазифаларга киради. Жумладан, тараққиётимизнинг сўнгги беш йилдаги янги йўналишларини белгилаб берувчи Ҳаракатлар стратегиясида ҳам «ишлаб чиқаришни модернизация қилиш, техник ва технологик жиҳатдан янгилаш, ишлаб чиқариш, транспорт-коммуникация ва ижтимоий инфратузилма лойиҳаларини амалга оширишга қаратилган фаол инвестиция сиёсатини олиб бориш» ва «халқаро иқтисодий ҳамкорликни янада ривожлантириш, жумладан, етакчи халқаро ва хорижий молиявий институтлар билан алоқаларни кенгайтириш, пухта ўйланган ташқи қарзлар сиёсатини амалга оширишни давом эттириш, жалб қилинган хорижий инвестиция ва кредитлардан самарали фойдаланиш»<sup>5</sup> устувор вазифалар сифатида белгиланган. Шу боис, бугунги кунда мамлакатимизда хорижий инвестицияларни кенг жалб этиш ва республикада қулай инвестиция муҳитини яратишга алоҳида аҳамият берилмоқда.

Иқтисодий барқарорликни таъминлаш ҳамда иқтисодий ўсиш борасида Ўзбекистон Республикаси Президентининг Олий Мажлисга Мурожаатномасида «...иқтисодий ўсишга, аввало, рақобатдош саноат занжирларини яратиш ҳамда бундай лойиҳаларга инвестицияларни кўпайтириш орқали эришилади. ...Шу билан бирга, инвестиция сиёсатини юритишда давлат иштирокини пасайтириб, хусусий ва тўғридан-тўғри инвестициялар улушини ошириш керак.»<sup>6</sup> деб таъкидланган. Шундай экан, ҳар қандай ўсиш ва самарадорликка эришиш бевосита инвестицияларга боғлиқдир. Дарҳақиқат, сўнгги йилларда инвестициялар ҳажмини оширишга қаратилган чора-тадбирлар кўлами ҳам ҳуқуқий ҳам амалий жиҳатдан янада сезиларли даражада оширилди. Айниқса, олиб борилаётган фаол инвестиция сиёсати натижасида сўнгги йилларда республикамизда инвестициялар оқими динамикаси бўйича ижобий ўсиш кузатилмоқда. 2020 йилда коронавирус пандемияси туфайли бутун дунёда юз берган иқтисодий пасайиш ва инқироз шароитида ҳам республикамизда инвестициялар ҳажми 2016 йилга қараганда 4 баробар ошганини кўриш мумкин.

Бугунги кунда хўжалик юритувчи субъектлар инвестиция фаолиятининг энг муҳим ва асосий субъекти ҳисобланади ҳамда ушбу фаолият натижасида юзага келадиган хўжалик жараёнларини бухгалтерия ҳисоби ва ҳисоботида акс эттириш бўйича бир қатор мавжуд илмий-назарий, услубий ва амалий муаммолар мавжуд. Бу эса хўжалик юритувчи субъектларда инвестициялар ҳисоби ва таҳлилининг назарий, услубий, ташкилий ҳамда амалий жиҳатларини такомиллаштиришни талаб этади. Олиб борилган тадқиқотлар натижасида инвестициялар ҳисоби ва ҳисоботи билан боғлиқ муаммоларни қуйидагича тизимлаштирилди (1-жадвал).

<sup>5</sup>Ўзбекистон Республикаси Президентининг «Ўзбекистон Республикасини янада ривожлантириш бўйича Ҳаракатлар стратегияси тўғрисида»ги Фармони, 2017 йил 7 феврал, ПФ-4947.

<sup>6</sup><https://president.uz/uz/lists/view/4057> Ўзбекистон Республикаси Президентининг Олий Мажлисга Мурожаатномаси, 2020 йил 29 декабр.

Инвестициялар ҳисоби муаммолари ва уларнинг тавсифи<sup>7</sup>

№	Муаммо таснифи	Муаммо тавсифи
1.	Инвестициялар ҳисобини тартибга солувчи ҳуқуқий муаммолар	Инвестициялар ҳисоби тўғрисидаги норматив ҳужжатларда ўзаро номувофиқликларнинг мавжудлиги, миллий ва халқаро стандартлардаги тафовутлар, инвестициялар ҳисобини ташкил этиш тартибини белгиловчи низом (йўриқнома)ларнинг етишмаслиги.
2.	Инвестициялар ҳисобининг назарий муаммолари	Инвестицияларни бухгалтерия ҳисоби объекти сифатида тан олиш масалаларининг етарлича очиб берилмаганлиги, инвестицияларни бухгалтерия ҳисоби нуқтаи назардан таснифлаш муаммолари, жумладан, корхонага киритилган инвестициялар тўғрисида ҳисоб маълумотларини олишнинг мураккаб ва чалкашлиги, криптовалюталар ва инсон капиталига киритилган инвестициялар ҳисоби масалалари тадқиқ этилмаганлиги.
3.	Инвестициялар ҳисобининг услубий муаммолари	Инвестициялар билан боғлиқ хўжалик жараёнларини бухгалтерия ҳисоби счётларида акс эттириш, айниқса, моддий ва номоддий активлар билан киритилган инвестициялар ва ушбу жараёнларни солиққа тортилиши нуқтаи назаридан бухгалтерия ҳисоби ёзувларини ҳамда реинвестициялаш жараёнларининг бухгалтерия ҳисобида акс эттирилишида ягона услубий кўрсатмаларнинг мавжуд эмаслиги.
4.	Инвестициялар ҳисобининг амалий муаммолари	Инвестицияларга оид жараёнларни ҳужжатлаштириш, ҳужжатлар айланувини ташкил этиш, инвестицияларнинг аналитик ҳисобини ташкил этиш, инвестициялардан олинadиган даромадларни тан олиш ва улар тўғрисидаги ахборотларни молиявий ҳисоботда акс эттиришда ноаниқликларнинг мавжудлиги.

Бизнинг фикримизча, молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларини жорий этиш орқали инвестициялар ҳисоби муаммолари қисман бартараф этилсада, аммо назарий ва услубий муаммолар алоҳида тадқиқотлар орқалигина ҳал қилиниши мумкин. Бундан ташқари, инвестициялар ҳисоби муаммоларининг тадқиқ этилиши инвестициялар таҳлилининг ҳам янги йўналишларини очиб беради.

Амалдаги тартиб бўйича хўжалик юритувчи субъектларда инвестициялар бухгалтерия ҳисоби объекти сифатида асосан қуйидаги икки гуруҳга бўлинади: молиявий инвестициялар ва капитал қўйилмалар. Бироқ, амалиётда инвестицияларнинг яна бир муҳим тури ҳисобланган инсон капиталига инвестициялар бухгалтерия ҳисоби объекти сифатида эътироф этилмасдан қолмоқда. Ваҳоланки, Ўзбекистон Республикасининг «Инвестициялар ва инвестиция фаолияти тўғрисида»ги Қонунининг 5-моддасига мувофиқ инвестициялар мўлжалланган объектига кўра капитал, молиявий ва ижтимоий турларга бўлинади. «Инсон салоҳиятини, кўникмаларини ва ишлаб чиқариш тажрибасини ривожлантиришга, шунингдек номоддий бойликларнинг бошқа шакллари ривожлантиришга киритиладиган инвестициялар ижтимоий инвестициялар жумласига киради».<sup>8</sup> Демак, инсон капиталига инвестиция киритиш мумкин ва у инвестициялаш объекти бўла олади. Шу боисдан, диссертация ишида инсон капиталига қилинган инвестицияларнинг бухгалтерия ҳисобининг янги объектларидан бири эканлиги асосланилиб, уни ҳисобга олиш услубиёти очиб берилди.

Инвестицияларнинг бухгалтерия ҳисоби объекти сифатидаги турлари алоҳида тадқиқ қилиниб, илмий, ўқув ва амалий манбалар ҳамда норматив-

<sup>7</sup>Тадқиқотлар асосда муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

<sup>8</sup> Ўзбекистон Республикасининг «Инвестициялар ва инвестиция фаолияти тўғрисида»ги Қонуни, 2019 йил, 25 декабр, ЎРҚ-598-сон. <https://www.lex.uz/docs/4664142>

ҳуқуқий ҳужжатларда берилган таърифлар ва изоҳларни (шунингдек, МҲҲСлари талаблари) таҳлил қилган ҳолда уларнинг моҳияти очиб берилди. Шунингдек, молиявий ва капитал инвестициялар, инсон капиталига инвестицияларга хусусий таърифлари ишлаб чиқилиб, улар асосида хўжалик юритувчи субъектлар инвестицияларига бухгалтерия ҳисоби объекти сифатида қуйидагича умумий таъриф берилди: *хўжалик юритувчи субъектларнинг инвестициялари деганда иқтисодий-ижтимоий наф олиш мақсадида маълум муддатга таваккалчилик асосида йўналтирилган капитал ва молиявий инвестициялари, шунингдек, инсон капиталига қилинган инвестициялари тушунилади. Ушбу таърифлардан келиб чиқиб, тадқиқотлар натижасида инвестицияларнинг бухгалтерия ҳисоби объекти сифатидаги умумий таснифини қуйидагича ифодалаш таклиф этилди (1-расм).*

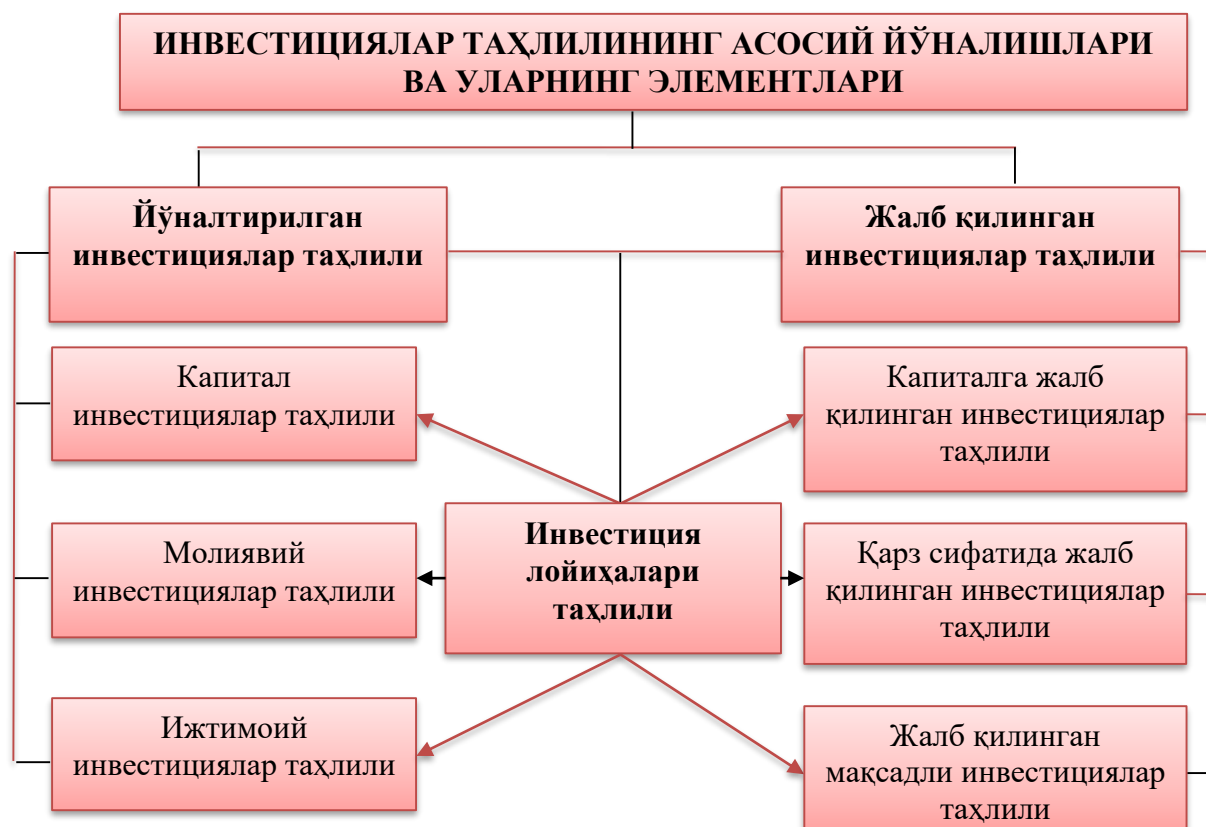


**1-расм. Инвестицияларнинг бухгалтерия ҳисоби объекти сифатидаги умумий таснифи<sup>9</sup>**

Тадқиқотлар натижасида таклиф этилган инвестицияларнинг бухгалтерия ҳисоби объекти сифатидаги хусусий ва умумий таснифлари ва таснифлари хўжалик юритувчи субъектларда инвестициялар ҳисобини ташкил этиш, юритиш ва ҳисоботда акс эттириш бўйича инвестицияларнинг иқтисодий мазмуни, миллий ва халқаро бухгалтерия ҳисоби стандартлари талабларига мос келади ҳамда ахборот фойдаланувчиларнинг инвестицияларга оид ахборотларга бўлган эҳтиёжларини етарлича қондириш имконини беради деб ҳисоблаймиз.

Тадқиқотлар натижалари шуни кўрсатмоқдаки, илмий адабиётларларда инвестициялар таҳлиliga ёндашувлар турлича бўлиб, уларда инвестиция лойиҳалари самарадорлигини баҳолаш орқали бошқарув қарорларини қабул қилиш марказий ўрин тутаяди. Аммо, корхона мулки таркибида бўлган капитал, молиявий ва ижтимоий инвестицияларнинг иқтисодий таҳлили масалалари етарлича тадқиқ этилмасдан қолмоқда. Шу боисдан инвестициялар таҳлилининг асосий йўналишлари ва уларнинг элементларини қуйидагича изоҳлашга ҳаракат қилдик (2-расм).

<sup>9</sup>Тадқиқотлар асосида муаллиф томонидан тайёрланди.



**2-расм. Инвестициялар таҳлилининг асосий йўналишлари ва уларнинг элементлари<sup>10</sup>**

Инвестиция фаолияти нуқтаи назардан қарайдиган бўлсак, корхоналар инвестициялари икки гуруҳга, яъни йўналтирилган ва жалб қилинган инвестицияларга бўлинади. Ушбу гуруҳлар асосида таҳлилни амалга ошириш инвестициялар таҳлилининг муҳим йўналишлари сифатида белгилаб олинди. Ҳар икки йўналишда ҳам асосий эътибор инвестиция лойиҳасига қаратилганлиги боис, инвестиция лойиҳалари таҳлилини ҳам инвестициялар таҳлилининг асосий йўналиши сифатида белгилашни лозим топдик.

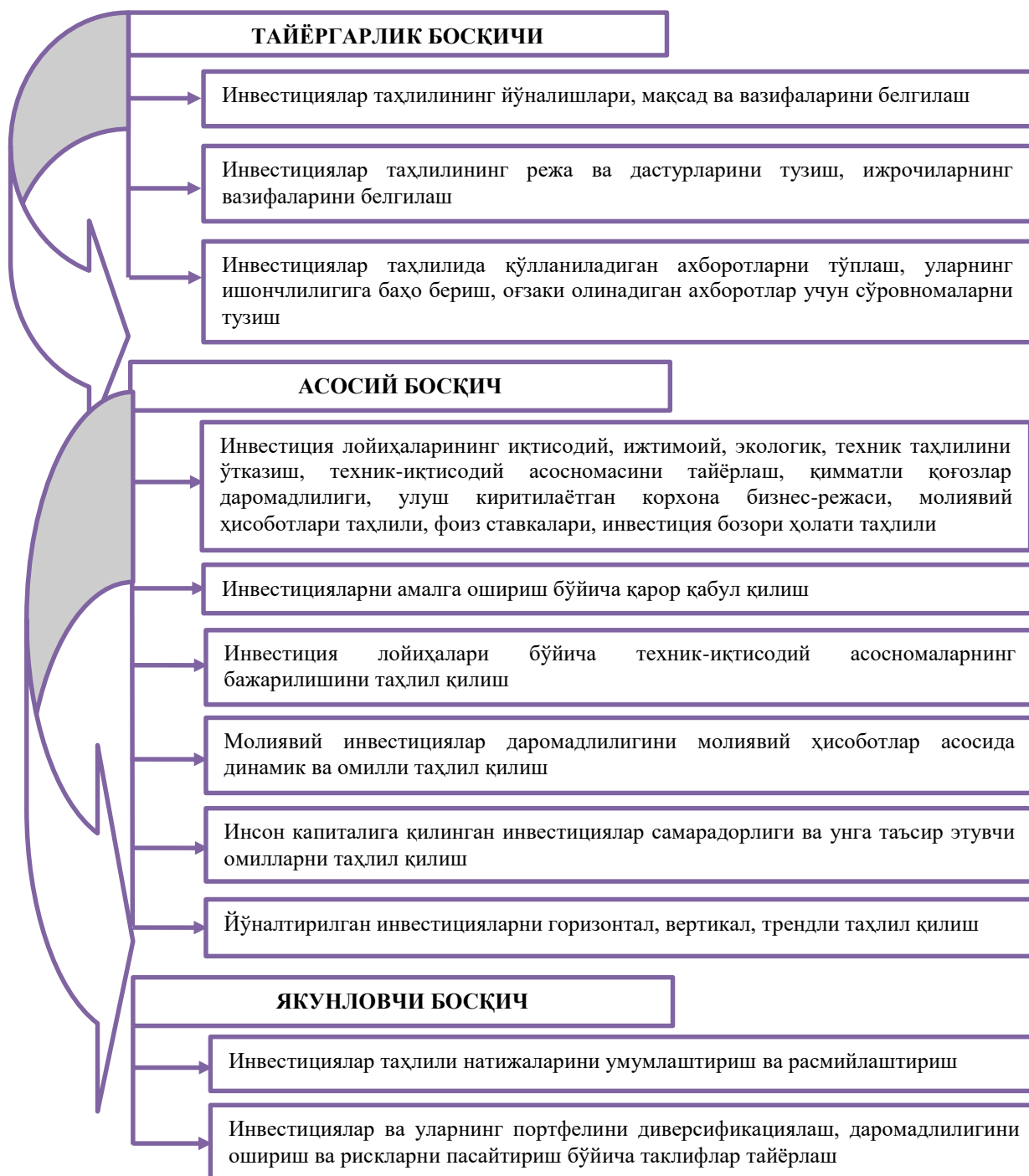
Иқтисодий таҳлил ва унинг назариясига бағишланган аксарият адабиётларда иқтисодий таҳлил ишларини ташкил этиш, ўтказиш ва унинг ахборот таъминоти масалалари умумий жиҳатдан кенг очиб берилган. Уларнинг барчасида таҳлил ишларини ташкил этиш, ўтказиш ва натижаларини расмийлаштириш иқтисодий таҳлил учун умумий ҳолда назарий жиҳатдан келтирилган. Бироқ, алоҳида объектлар бўйича таҳлилни ўтказиш кетма-кетлиги, режаси ва дастури очиб берилмаган.

Олиб борилган илмий изланишлар натижасида йўналтирилган инвестициялар бўйича таҳлилни амалга ошириш кетма-кетлиги тайёргарлик, асосий ва яқунловчи босқичлардан иборат бўлиши асосланди (3-расм).

Диссертация ишида ҳар бир босқич бўйича бажариладиган таҳлилий амаллар, ўрганиладиган масалалар ва усулларни қамраб олувчи инвестициялар таҳлилининг режаси ва дастури таклиф этилди.

<sup>10</sup> Тадқиқотлар асосида муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.





**3-расм. Инвестициялар таҳлилининг амалга ошириш кетма-кетлиги ва босқичлари<sup>11</sup>**

Тадқиқот ишининг «Хўжалик юритувчи субъектларда инвестициялар ҳисоби ва ҳисоботини такомиллаштириш» деб номланган иккинчи бобида хўжалик юритувчи субъектларда инвестициялар ҳисобининг амалдаги ҳолати таҳлили, муаммолари ва уларнинг ечимлари, инсон капиталига қилинган инвестицияларнинг ҳисобини ташкил этиш ва такомиллаштириш халқаро стандартлар асосида инвестициялар ҳисоби ва ҳисоботини такомиллаштириш масалалари ёритилган.

Молиявий ва капитал инвестициялар ҳисобининг амалдаги ҳолати

<sup>11</sup> Тадқиқотлар асосида муаллиф томонидан ишлаб чиқилган.

тахлили асосида молиявий ва капитал инвестицияларни иқтисодий ва ҳуқуқий мазмунига мос равишда акс эттириш учун амалдаги 0600, 0960, 3220, 7210, 6210, 0800 каби счётларни молиявий ва капитал инвестицияларнинг халқаро стандартларга мос таснифи, уларнинг мазмуни ҳамда вазифаларидан келиб чиқиб ўзгартириш ва қўшимчалар киритиш таклиф этилди.

Бухгалтерия ҳисобининг янги объекти сифатида эътироф этилган инсон капиталига инвестициялар ҳисобини ёритишдан олдин инсон капиталининг ўзини ҳисоб ва ҳисоботда акс эттириш бўйича хорижий ва маҳаллий олимларнинг тадқиқотларида эришилган энг муҳим натижалари тадқиқ этилган ҳолда илмий мушоҳадалар ва тадқиқотлар асосида инсон капиталини бухгалтерия ҳисобида акс эттириш илмий жиҳатдан анча мунозарали эканлиги, бу борада чуқур тадқиқотлар ўтказилиши кераклиги ва инсон капиталини пулда баҳолаш ва актив сифатида тан олиш мезонлари тўлиқ ишлаб чиқилгандан сўнг бухгалтерия ҳисобида акс эттирилиши мақсадга мувофиқ деган хулосага келинди. Шунингдек, илмий адабиётларда инсон капиталини актив сифатида тан олиш, бухгалтерия ҳисоби счётларида ҳисобга олиш масалалари бўйича ҳам мунозаралар мавжуд.

Бизнинг фикримизча, инсонларни шахс сифатида дастлабки қийматини шакллантириш имконияти мавжуд эмас. Шу боис, айнан корхоналар томонидан инсон капитали учун уларнинг иш қобилиятини ўстириш, билим ва кўникмасини ошириш ва бошқа шу каби харажатларни инсон капиталига қилинган инвестиция сифатида тан олиш мақсадга мувофиқ. Яъни, оила ва давлат томонидан қилинган «инвестиция»ларни корхона бухгалтерия ҳисобида ҳеч қандай шартли қиймат ёки шартнома асосидаги қийматини белгилаш мумкин эмас. Фақатгина корхона томонидан ишга қабул қилинган ёки қабул қилиниши кутилаётган ходимлари учун қилинган харажатларни инсон капиталига инвестиция сифатида тан олиш ҳамда уларнинг ҳисобини юритиш мақсадга мувофиқ. Шу боисдан, инсон капиталига инвестицияларнинг бухгалтерия ҳисоби объекти сифатидаги тавсифи ва таснифидан келиб чиқиб, уларни ҳисобга олиш учун хўжалик юритувчи субъектларнинг ҳисоб сиёсати билан тасдиқланадиган ишчи счётлар режасига қуйидаги счётлар тизимини киритишни таклиф этилди (2-жадвал).

Инсон капиталига қилинган инвестициялар ҳисобини ташкил этиш ва юритиш тартибини такомиллаштириш мақсадида 21-сон БҲМСга ҳам юқорида таклиф этилган таркибдаги синтетик ва аналитик счётларни киритиш бугунги куннинг долзарб вазифаларидан бири ҳисобланади. Шунингдек, тадқиқотлар натижасида ҳар бир ходим учун инсон капиталига сарфланган инвестициялар тўғрисида ахборотларни йиғиш, сақлаш, умумлаштириш ва тақдим этиш мақсадида «Инсон капиталига қилинган инвестициялар ҳисоби карточкаси» номли бошланғич ҳужжат шакли ишлаб чиқилди.

Таклиф этилаётган мазкур ҳужжат инсон капиталига қилинган инвестицияларнинг турлари, таркиби ва шартларини ўзида мужассамлаштирган ҳолда бошқарув учун муҳим бўлган кенг турдаги ахборотларни йиллар ва ходимлар кесимида шакллантиришга хизмат қилади.

**Инсон капиталига инвестицияларни ҳисобга олувчи счётлар тизими  
бўйича таклифлар<sup>12</sup>**

Синтетик счётлар	Аналитик счётлар
<b>0700-Инсон капиталига узоқ муддатли инвестицияларни ҳисобга олувчи счётлар</b>	0710-Ходимларнинг ишлаш ҳуқуқини қўлга киритиш учун қилинган таълимга инвестициялар
	0720- Ходимларнинг ишлаш ҳуқуқини қўлга киритиш учун қилинган соғлиқни сақлашга инвестициялар
	0730- Ходимларнинг ишлаш ҳуқуқини қўлга киритиш учун қилинган яшаш шароитини яхшилашга инвестициялар
	0740- Ходимларнинг ишлаш ҳуқуқини қўлга киритиш учун қилинган бошқа инвестициялар
	0750-Ходимларга имтиёзли шартлар берилган узоқ муддатли қарзлар ва кафиллик билан боғлиқ тўловлар
	0760-Ходимлар ҳаётини тиббий суғурталаш билан боғлиқ харажатлар
	0790-Инсон капиталига қилинган бошқа узоқ муддатли инвестициялар
<b>3300- Инсон капиталига қисқа муддатли инвестицияларни ҳисобга олувчи счётлар</b>	3310-Таълимга инвестициялар
	3320-Соғлиқни сақлашга инвестициялар
	3330- Яшаш шароитини яхшилашга инвестициялар
	3340-Инсон капиталига қилинган узоқ муддатли инвестицияларнинг жорий қисми
	3390-Бошқа жорий инвестициялар
<b>9440-Инсон капиталига қилинган жорий харажатлар</b>	9441-Таълим харажатлари
	9442-Соғлиқни сақлаш харажатлари
	9443- Яшаш шароитини яхшилаш харажатлари
	9444-Ходимларга қилинган мотивациялаш билан боғлиқ харажатлар
	9445-Ходимлар мобилизацияси билан боғлиқ харажатлар
	9446-Бошқа жорий харажатлар

Инсон капиталига қилинган инвестицияларни ҳисобга олиш бўйича таклиф этилган бухгалтерия ҳисоби счётларини амалиётда қўллаш қуйидаги тартибда амалга оширилади (3-жадвал).

Инсон капиталига инвестициялар билан боғлиқ хўжалик операцияларини бухгалтерия ҳисобида акс эттиришда уларнинг ҳуқуқий жиҳатларига ҳам алоҳида эътибор қаратиш лозим. Зеро, инсон капиталига қилинган харажатларни инвестиция сифатида тан олишнинг асосий мезони бу ходимнинг иқтисодий наф келтирадиган барча салоҳиятидан фойдаланиш ҳуқуқини қўлга киритиш ҳисобланади.

МҲХСлар молиявий ҳисоботларда акс эттириладиган ахборотларнинг сифатига нисбатан жуда катта талабларни белгилайди. Бошқача қилиб айтганда, молиявий ҳисоботда тақдим этилаётган ҳар бир ахборот юқори даражада аниқликда, ишончли ва фойдали бўлиши лозим. Шу боисдан, халқаро стандартларда молиявий ҳисоботларда бухгалтерия ҳисоби объектларини очиб беришга нисбатан минимум талаблар белгиланган. Қолган ахборотлар эса молиявий ҳисоботнинг тўлиқ таркибига кирувчи қуйидаги ҳисоботларда акс эттирилиши белгиланган: «ҳисоб сиёсатининг қисқача талқини ва бошқа тушунтиришлардан иборат эслатмалар; олдинги давр учун таққослама маълумотлар; қўшимча ҳисоботлар».<sup>13</sup>

<sup>12</sup>Тадқиқотлар асосида муаллиф томонидан тайёрланган

<sup>13</sup>Учебное пособие АССАДипИФР.-Москва, Россия, 2020. 36 с. [www.training.pwc.ru](http://www.training.pwc.ru)

## 3-жадвал

Инсон капиталига қилинган инвестицияларни бухгалтерия ҳисоби  
счётларида акс эттирилиши<sup>14</sup>

Т/р	Хўжалик операциясининг мазмуни	Счётлар корреспонденцияси	
		Дебет	Кредит
1.	Ходимга бир йилдан ортиқ давр ишлаб бериш шарти билан таълим, соғлиқни сақлаш ва яшаш шароитларини яхшилаш ва бошқа инвестициялар амалга оширилди	0710, 0720, 0730, 0740	6990
2.	Ходимларга имтиёзли шартлар берилган узоқ муддатли қарзлар ва кафиллик билан боғлиқ тўловлар амалга оширилди	0750	5110, 5200, 5500
3.	Ходимлар ҳаётини узоқ муддатли тиббий суғурталаш билан боғлиқ харажатлар корхона ҳисобидан амалга оширилди	0760	5110, 5200, 5500
4.	Янги ишчи кучларини жалб қилиш бўйича инсон капиталига қилинган бошқа узоқ муддатли инвестициялар	0790	6990, 5110- 5530
5.	Инсон капиталига узоқ муддатли инвестицияларнинг жорий қисмига	3340	0700
6.	Инсон капиталига узоқ муддатли инвестициялар жорий қисмининг ҳисобдан чиқарилишига	9446	3340
7.	Белгиланган муддатда ишламаган ходимлар томонидан уларга қилинган инвестицияларнинг қайтарилишига: -инвестицияларнинг ҳақиқий қиймати бўйича қайтарилишига -ишлаб бериш шартига амал қилмаганлиги боис инвестициялар қайтарилаётганда белгиланган фоизларда даромадлар ҳисобланганда	5110-5530, 6710 4830	0700 9530
8.	Ҳисобот даврига тааллуқли инсон капиталига инвестициялар амалга оширилганда	3310, 3320, 3330, 3390	6990, 5110- 5530
9.	Ҳисобот даврига тааллуқли инсон капиталига инвестициялар ҳисобдан чиқарилганда	9441, 9442, 9443, 9446	3310, 3320, 3330, 3390
10.	Инсон капиталига жорий харажатлар амалга оширилганда	9440	6990, 5110- 5530

Шу боис МҲХСлар талаблари асосида инвестицияларга оид ахборотларни бухгалтерия балансида қуйидагича акс эттириш тавсия этилди (4-жадвал).

## 4-жадвал

Инвестицияларга оид ахборотларни бухгалтерия балансида акс  
эттирилиши (таклиф)<sup>15</sup>

Илова	Кўрсаткичлар номи	Ҳисбот даври бошига	Ҳисбот даври охирига
	<b>АКТИВ</b>		
	<b>I. Узоқ муддатли активлар</b>		
a)	<b>Узоқ муддати инвестициялар, жами</b>		
b)	Узоқ муддатли молиявий инвестициялар		
b)	Шу жумладан, ҳиссали қатнашиш усули бўйича ҳисобга олинган инвестициялар		
c)	Инсон капиталига қилинган узоқ муддатли инвестициялар		
d)	Капитал инвестициялар		
	<b>II. Жорий активлар</b>		
a)	<b>Қисқа муддатли инвестициялар, жами</b>		
b)	Қисқа муддатли молиявий инвестициялар		
c)	Инсон капиталига қилинган жорий инвестициялар		

Таклиф этилаётган бухгалтерия баланси шакли халқаро стандартлар

<sup>14</sup>Тадқиқотлар асосида муаллиф томонидан тайёрланган.

<sup>15</sup>Тадқиқотлар асосида муаллиф томонидан тайёрланди.

талабларини инобатга олган ҳолда ишлаб чиқилган бўлиб, унда келтирилган илова устунида ҳар бир кўрсаткич бўйича суммалар инвестицияларнинг алоҳида турлари, молиявий ҳисоботнинг халқаро стандартларида келтирилган қайси талаблар асосида очиб берилаётганлиги, шунингдек, инвестицияларнинг аналитик ҳисобда келтирилган таснифлари бўйича батафсил кўрсатиб берилади. Шунингдек, инвестицияларнинг турлари, мақсадлари, ликвидлиги ва сифати бўйича ҳам батафсил ахборотлар берилиши молиявий ҳисоботнинг оммапоблигини таъминлашга хизмат қилади. Айниқса, корхона бошқаруви ва мулкдорлари учун инвестициялар тўғрисида серқирра ахборотлар тақдим қилиниши лозим. Шу боисдан, диссертация ишида ахборот фойдаланувчиларнинг корхона инвестициялари тўғрисида кенг кўламдаги ахборотларга бўлган эҳтиёжларини қондириш ва инвестицияларни бошқариш самарадорлиги ошириш мақсадида «Инвестициялар тўғрисида йиғма ахборотлар», «Молиявий инвестициялар тўғрисида ахборот», «Капитал инвестициялар тўғрисида ахборот», «Инсон капиталига қилинган инвестициялар тўғрисида ахборот», «Инвестицияларга оид пул оқимлари тўғрисида ахборот» номли молиявий ҳисоботга илова сифатида тақдим қилинадиган махсус шакллар ишлаб чиқилди. Фикримизча, таклиф этилаётган махсус шакллар хўжалик юритувчи субъектларнинг бухгалтерия баланси ва пул оқимлари тўғрисидаги ҳисоботида акс эттирилган инвестицияларга оид ахборотларни тўлиқ очиб бериш ҳамда корхона инвестицияларини самарали бошқариш учун зарурий ахборот манбаи бўлиб хизмат қилади.

Диссертация ишнинг учинчи боби «**Хўжалик юритувчи субъектларда инвестициялар таҳлили ва уни такомиллаштириш**»га бағишланган бўлиб, унда хўжалик юритувчи субъектларда капитал ва молиявий инвестициялар сифати ва самарадорлиги таҳлили, инсон капиталига қилинган инвестициялар таҳлили ҳамда инвестицияларнинг омилли таҳлили методикасини такомиллаштириш масалалари очиб берилган.

Республикамизда фаолият юритаётган саноат тармоғидаги хўжалик юритувчи субъектларнинг инвестициялари ҳолати ва сифатини ифодаловчи кўрсаткичлар таҳлили инвестицияларни йўналтириш, улардан самарали фойдаланиш ҳамда уларнинг сифати жиҳатдан амалиётда бир қанча номутаносибликлар мавжудлигини кўрсатмоқда. Шу боисдан, хўжалик юритувчи субъектларда актив сифатида эътироф этилган инвестициялар сифатига баҳо бериш ва шу асосда таснифлаш орқали уларни самарали бошқариш учун таҳлилий ахборотларни шакллантириш лозим.

Хўжалик юритувчи субъектларнинг инвестициялари сифатини уларнинг сақлаб туриш мақсадларида халқаро ва миллий тажрибада ўз аксини топган даромадлилик, ликвидлилик ва рисклилик каби мезонлар асосида баҳолаш зарур. Хусусан, инвестициялар портфелига эга корхоналар учун бу масала янада муҳим аҳамият касб этади. Шу боисдан, тадқиқотлар натижасида хўжалик юритувчи субъектларда инвестициялар сифатини баҳолашнинг қуйидаги мезонлари ишлаб чиқилди (4-расм).

Даромадлилиги бўйича «қониқарли» деб баҳоланадиган инвестицияларга мунтазам равишда даромад келтириб турадиган ва

олинадиган даромадларнинг даражаси банк омонати фоизларидан кам бўлмаган инвестициялар, «қониқарсиз» тоифага даромадлари амалдаги инфляция даражасидан паст бўлган ёки охириги икки йилда даромад келтирмаётган инвестициялар, «умидсиз» тоифага эса икки йилдан ортиқ муддатдан бери даромад келтирмаётган инвестициялар киритилди.



**4-расм. Хўжалик юритувчи субъектлар инвестициялари сифатини «3 Q» қондаси бўйича баҳолаш мезонлари<sup>16</sup>**

Инвестицияларни ликвидлиги бўйича баҳолаганда уларни қанча муддатларда пулга айланиши инобатга олинади. Миллий ва халқаро тажрибаларни ўрганган ҳолда «юқори» ликвидли инвестициялар гуруҳига кўпи билан икки ойгача даврда пулга айланадиган, «ўрта ликвидли» тоифага эса икки ойдан 12 ойгача муддатда пул айланадиган, «қийин ликвидли» тоифага эса пулга айланиши 12 ойдан кўп вақтни талаб этадиган инвестицияларни киритишни мақсадга мувофиқ деб ҳисоблаймиз. Риск даражасига кўра «паст» рискли инвестицияларга юқори ликвидли бўлган қониқарли даромад келтирувчи инвестициялар, «ўрта» рискли инвестицияларга ликвидлиги бўйича ўрта ва даромадлиги бўйича «қониқарсиз» инвестициялар ҳамда «юқори» риск даражасига эга инвестицияларга эса «қийин ликвидли» ва «умидсиз» тоифадаги инвестицияларни киритиш тавсия этилди.

Инвестициялар таҳлилининг яна бир муҳим йўналишларидан ҳисобланган инсон капиталига инвестициялар таҳлилида уларнинг мақсади, амалга оширилиши ва натижасига баҳо беришга комплекс ёндашиш зарур. Бу эса ҳар бир жараёнда таҳлилни қўллаш орқали қабул қилинадиган инвестицион қарорларнинг юқори даражада аниқлик ва натижадорлигини таъминлайди деб ҳисоблаймиз. Шу боисдан тадқиқотлар натижасида инсон капиталига қилинган инвестициялар таҳлилини «мақсад (purpose)-фаолият (performance)-фойдалилик (profitability)» алоқадорлигида амалга ошириш имконини берувчи «3 P» модели ишлаб чиқилди. Инсон капиталига инвестицияларни мазкур модел асосида таҳлил қилиш инвестиция қарорларини қабул қилишдан бошлаб уларнинг амалга оширилиши ва

<sup>16</sup>Тадқиқотлар асосида муаллиф томонидан тайёрланди.

натижалари ўзаро узвийликда ўрганиш имконини беради. Мазкур моделда ҳар бир йўналишининг моҳиятидан келиб чиқиб, таҳлил жараёнида ўрганиладиган масалалар ва қуйида кўрсаткичлар тизими таклиф этилди (5-жадвал).

### 5-жадвал

#### Инсон капиталига инвестициялар таҳлилининг «3 Р» модели тавсифи<sup>17</sup>

Т/р	«3 Р»	Ўрганиладиган масалалар ва кўрсаткичлар	Мазмуни ва аниқланиши
1.	Мақсад (purpose)	1. Корхонанинг ишчи кучига бўлган талаб даражаси.	Корхонадаги мавжуд бўш иш ўринлари, яратилиши режалаштирилган янги иш ўринлари ва алоҳида танқис мутахассислар
		2. Олдинги йилларда инсон капиталига қилинган инвестициялар.	Инсон капиталининг таркиби бўйича олдин амалга оширилган инвестициялардан келиб чиқиб ҳисобот даври режаси тузилади.
		3. Инсон капиталига инвестицияларнинг асосий йўналишлари.	Инсон капиталига инвестицияларнинг турлари (узок ва қисқа муддатли, жорий харажатлар) ва йўналишларига (таълим, соғлиқни сақлаш ва ҳ.з.) кўра инвестициялар тақсимланади.
		4. Инсон капиталига қилинадиган мажбурий харажатлар.	Норматив-ҳужжатлар ва меҳнат шартномасида белгиланган мажбурий харажатлар.
		5. Инсон капитали сифатини яхшилаш бўйича тасдиқланган йўл харитаси.	Корхонанинг инсон капиталини ошириш ва сифатини яхшилаш бўйича узок муддатли стратегияси бўйича ҳисобот даврида амалга оширилидиган чора-тадбирлар.
2.	Фаолият (performance)	1. Ҳисобот даврида инсон капиталига қилинган узок муддатли инвестициялар миқдори.	Келажақда ходимни корхонада ишлаб бериши ёки унинг инсон капиталидан фойдаланиш бўйича тузилган шартномага мувофиқ амалга оширилган инвестициялар.
		2. Ҳисобот даврида инсон капиталига қилинган жорий инвестициялар миқдори.	Ҳисобот даври мобайнида бир маромда давр харажатларига тақсимланадиган инвестициялар.
		3. Ҳисобот даврида касб-ҳунарга ўқитилганлар сони.	Таълимнинг турли шакллари, усуллари ва ҳудудлар бўйича ўқитилган ходимлар сони.
		4. Ҳисобот даврида даволанганлар сони.	Корхона маблағлари ҳисобидан мақсадли даволанганлар сони.
		5. Ҳисобот даврида яшаш шароитини яхшилаш билан боғлиқ харажатлар қилинган ходимлар сони.	Маълум шартлар асосида яшаш шароитларини яхшилаш бўйича инвестицияланган ходимлар сони.
		6. Ҳисобот даврида инсон капиталига қилинадиган мажбурий харажатлар миқдори.	Норматив-ҳужжатлар ва меҳнат шартномасида белгиланган мажбурий харажатлар турлари бўйича ҳақиқатда сарфланган маблағлар.
3.	Фойдалилик (profitability)	1. Ходимлар қўнимсизлиги даражасининг ўзгариши.	Инсон капиталига инвестицияларнинг юқори даражаси қўнимсизликнинг камайишига хизмат қилади.
		2. Бир ходимга тўғри келадиган жами даромадлар суммасининг ўзгариши.	Корхонада меҳнат унумдорлигининг асосий кўрсаткичлари ҳисобланган бир ходимга тўғри келадиган жами даромад ва фойда суммаларининг ўзгариши инсон капиталига инвестициялар самарадорлигини белгилаб беради.
		3. Бир ходимга тўғри келадиган соф фойда суммасининг ўзгариши.	Инсон капиталига сарфланган ҳар бир бирлик инвестициянинг корхонага қанча даромад келтирганлиги билан аниқланади.
		4. Инсон капиталига қилинган инвестициялар даромадлиги	Инсон капиталига сарфланган ҳар бир бирлик инвестициянинг корхонага қанча фойда келтирганлиги билан аниқланади.
		5. Инсон капиталига қилинган инвестициялар рентабеллиги.	Инсон капиталига сарфланган ҳар бир бирлик инвестициянинг корхонага қанча фойда келтирганлиги билан аниқланади.

<sup>17</sup>Тадқиқотлар асосида муаллиф томонидан тайёрланди.

Республикамиз саноатида етакчи ўрин тутадиган ёғ-мой ва пахта саноти корхоналари мисолида таҳлилни давом эттирган ҳолда «Каттакўрғон ёғ-мой» акциядорлик жамиятида инсон капиталига қилинган инвестицияларни «3 P» моделининг фаолият (performance) ва фойдалилик (profitability) йўналишларига оид айрим кўрсаткичлар таҳлилини кўриб чиқамиз (6-жадвал).

**6-жадвал**

**«Каттакўрғон ёғ-мой» акциядорлик жамиятининг инсон капиталига йўналтирилган инвестициялари таҳлили<sup>18</sup>**

№	Кўрсаткичлар	2018 йил	2019 йил	Ўзгариши (+/-)	
				мутлоқ	фоизда
1	Жами ходимлар сони	750	781	31	4,13
2	Қайта тайёрланган ва малака оширганлар сони	43	26	-17	-39,53
3	Жами ходимлар таркибида қайта тайёрлаш ва малакасини оширган ходимлар улуши, фоизда	5,73	3,33	-2,40	-41,88
4	Жами ходимларга ҳисобланган меҳнатга ҳақ тўлаш фонди, минг сўм	16608513,0	19254344,0	2645831,0	15,93
5	Ходимлар тайёрлаш ва малакасини оширишга сарфланган маблағлар суммаси, минг сўм	24136,0	41722,0	17586,0	72,86
6	Меҳнатга ҳақ тўлаш фондидан ходимлар тайёрлаш ва малакасини оширишга сарфланган маблағлар улуши, фоизда	0,15	0,22	0,07	46,7
7	Ҳисобот давридаги жами даромадлар, минг сўм	132100630,0	190307734,0	58207104,0	44,06
8	Ҳисобот даврининг соф фойдаси, минг сўм	22464487,0	1917742,0	-20546745,0	-91,46
9	Бир ходимга тўғри келадиган соф тушум суммаси, минг сўм	176134	243672	67538	38
10	Бир ходимга тўғри келадиган соф фойда суммаси, минг сўм	29953	2455	-27497	-91,8
11	Инсон капиталига қилинган инвестицияларнинг даромадлиги	8	10	2	25
12	Инсон капиталига қилинган инвестицияларнинг рентабеллиги	1,4	0,1	-1,3	-92,86
13	Ходимлар қўнимсизлиги коэффициенти	0,09	0,12	0,03	33,33

Таҳлил натижалари шуни кўрсатмоқдаки, 2019 йилда қайта тайёрланган ва малака оширган ходимлар сони 2018 йилга нисбатан 39,53 %га камайган бўлсада, ушбу мақсадлар учун йўналтирилган инвестициялар миқдори 17586 минг сўм ёки 72,86%га ошганлиги инсон капиталининг сифатига эътибор кучайганлигини кўрсатмоқда. Шунингдек, жами меҳнат ҳақи фондига нисбатан ходимлар таълимига йўналтирилган инвестициялар улуши ҳам 2019 йилда 0,22 фоизни ташкил этиб, 2018 йилга нисбатан 46,7 %га ошган. Инсон капиталига йўналтирилган инвестицияларнинг миқдор жиҳатдан ошиши яқунда корхона жами даромадларининг ҳам 44,06 %га кўпайишига замин яратган. Шу боис, инсон капиталига инвестициялар даромадлиги даражаси 25 %га ошган. Аммо, 2019 йилда корхонанинг соф фойдаси кескин пасайиб кетиши оқибатда инсон капиталига инвестициялар рентабеллигининг ҳам 92,86 %га пасайишига сабаб бўлган.

Инсон капиталига инвестициялар таҳлили маълум даражада янги йўналиш бўлганлиги боис, уни амалга оширишнинг услубий тартиблари ҳамда ахборот таъминоти етарли эмас. Шу боисдан, биз инсон капиталига

<sup>18</sup>«Каттакўрғон ёғ-мой» АЖнинг 2018-2019 йиллар учун 1-Т «Меҳнат ҳисоботи» ва 2-шакл «Молиявий натижалар тўғрисидаги ҳисобот»лари асосида муаллиф томонидан тайёрланди.



инвестициялар таҳлилини хўжалик юритувчи субъектларда бугунги кунда мавжуд бўлган молиявий ва статистик ҳисоботлари асосида шакллантирилган кўрсаткичлар тизими амалга оширишга ҳаракат қилдик.

Тадқиқотлар мамлакатимизда инвестициялар натижаларига баҳо бериш мақсадида амалга оширилган таҳлиларда асосий эътибор иқтисодий омиларга қаратилганлигини кўрсатмоқда. Бироқ, инвестициялар натижасига бевосита ва билсовита таъсир этувчи бошқа муҳим омиллар ҳам мавжуд. Шу боисдан корхона инвестициялари ва уларнинг самарадорлигига таъсир этувчи ташқи омиллар халқаро амалиётда кенг тарқалган PEST-таҳлили ёрдамида сиёсий, иқтисодий, ижтимоий ва технологик гуруҳларга таснифланди ва ҳар бир гуруҳга кирувчи омиллар таркиби кўрсатиб ўтилди.

## ХУЛОСА

Хўжалик юритувчи субъектларда инвестициялар ҳисоби ва таҳлилининг назарий ҳамда услубий асосларини тадқиқ этиш орқали қуйидаги хулосаларга келинди.

1. Хўжалик юритувчи субъектлар ҳисоб сиёсатига инвестицияларнинг умумий таърифи ва унинг молиявий, капитал ва инсон капиталига инвестициялар турлари бўйича хусусий таърифлари ва таркибларини киритилмаслиги ахборотлар сифатига салбий таъсир этади. Шу сабабли инвестициялар тўғрисида батафсил, тизимли ахборот олиш ва молиявий ҳисоботларнинг ахборот имкониятини ошириш механизмлари ишлаб чиқилди ҳамда хўжалик юритувчи субъектлар инвестицияларига бухгалтерия ҳисоби объекти сифатида умумий таъриф берилди.

2. Мамлакатимизда инсон капиталига инвестицияларнинг мазмун-моҳияти инсон капитали тушунчаси билан чамбарчас боғлиқ ҳолда тадқиқ қилинмаган. Инсон капитали бухгалтерия ҳисобининг янги объектларидан бири сифатида ҳанузгача тан олинмаган. Хўжалик юритувчи субъектларнинг инсон капиталига қилинган инвестициялардан оладиган иқтисодий нафлари тизимлаштирилиб, тадқиқотлар натижасида қилинган илмий хулосалар асосида инсон капиталига қилинган инвестицияларга бухгалтерия ҳисоби объекти сифатида муаллифлик таърифи берилди. Шунингдек, инсон капиталига қилинган инвестициялар ҳисобини ташкил этиш ва юритиш тартибини такомиллаштириш мақсадида 21-сон БҲМС ва хўжалик юритувчи субъектларнинг ишчи счётлар режасига инсон капиталига инвестицияларни ҳисобга олувчи синтетик ва аналитик счётларни киритиш таклиф этилди ҳамда мазкур инвестициялар тўғрисида ахборотларни жамлаш мақсадида «Инсон капиталига қилинган инвестициялар ҳисоби карточкаси» шакли ишлаб чиқилди.

3. Тадқиқотларимиз натижалари амалдаги молиявий ҳисоботлардан хўжалик юритувчи субъектлар инвестицияларининг турлари бўйича тўлақонли ахборотларни олиш имкони мавжуд эмаслигини кўрсатмоқда. Инвестицияларга оид ахборотларни молиявий ҳисоботларда очиб бериш бўйича халқаро стандартлар талаблари ва хорижий мамлакатлар тажрибалари

асосида бухгалтерия балансида инвестицияларни қўйилиш объектлари ва муддатлари бўйича акс эттириш ҳамда молиявий ҳисобот 1-шаклига 4 та илова жорий этиш орқали молиявий ҳисоботнинг ахборот бериш имкониятини ошириш ва халқаро стандартларга уйғунлаштириш таклиф этилди. Шунингдек, инвестицияларга оид пул оқимлари тўғрисида батафсил ахборот олиш имконини таъминлаш мақсадида инвестицияларга оид пул оқимлари тўғрисидаги ҳисоботнинг намунавий шакли ишлаб чиқилди.

4. Инвестициялар таҳлилининг ташкилий ва услубий асослари тадқиқ қилиш ушбу йўналиш таҳлил босқичлари таклиф этилганлиги аниқланди. Инвестицияларнинг бухгалтерия ҳисоби объекти сифатидаги таснифдан келиб чиқиб, инвестициялар таҳлилинини молиявий, капитал ва инсон капиталига инвестициялар йўналишларида амалга ошириш ҳамда уни тайёргарлик, асосий ва якунловчи босқичларга бўлиш ва ҳар бир босқичда бажариладиган таҳлилий амаллар, ўрганиладиган масалалар, кўрсаткичлар ва усулларни қамраб олувчи таҳлил режаси ва дастури тавсия этилган.

5. Мамлакатимизда фаолият юритаётган хўжалик юритувчи субъектлар активлари таркибий қисми ҳисобланган инвестициялар сифатини баҳолаш амалиёти мавжуд эмас. Аммо, тижорат банкларида мазкур масалага алоҳида эътибор қаратилади. Шу боис миллий ва халқаро тажрибаларни ўзаро уйғунлаштирган ҳолда хўжалик юритувчи субъектларнинг инвестициялари сифатини даромадлилик, ликвидлик ва риск даражаси бўйича «3 Q» қондаси асосида баҳолаш мезонлари ишлаб чиқилди. Бу эса хўжалик юритувчи субъектлар инвестиция сиёсати самарадорлигини ошириш имконини берди.

6. Инсон капиталига инвестицияларни таҳлил қилишда уларнинг мақсади, амалга оширилиши ва натижасига баҳо беришга комплекс ёндашиш зарур ҳисобланади. Шу боис инсон капиталига инвестициялар таҳлилинини «мақсад (purpose)-фаолият (performance)-фойдалилик (profitability)» алоқадорлигида амалга ошириш имконини берувчи «3P» модели ишлаб чиқилди. Ҳар бир йўналиш мазмунидан келиб чиқиб таҳлил жараёнида ўрганиладиган масалалар, кўрсаткичлар тизими, уларнинг мазмуни ва аниқлаш тартиби такомиллаштирилди.

7. Тадқиқотларда инвестициялар самарадорлигига баҳо беришда асосан иқтисодий омиллар ўрганилган. Бироқ, бугунги кунда инвестициялар натижасига бевосита ва билсовита таъсир этувчи бир қатор бошқа муҳим омиллар ҳам мавжудлиги намоён бўлмоқда. Шу боис, хўжалик юритувчи субъектларда инвестициялар рентабеллиги ва инсон капиталига қилинган инвестициялар фойдалилигини баҳолашнинг энг асосий кўрсаткичи сифатида қараладиган ходимлар рентабеллиги (битта ходимга тўғри келадиган фойда суммаси)га омиллар таъсирини мултипликатив ва касрли моделлар асосида занжирли боғланиш ҳамда логорифмлаш усуллари ёрдамида ҳисоб-китоб қилиш тартиби келтирилди. Шунингдек, инвестициялар ва уларнинг самарадорлигига таъсир этувчи ташқи омилларни таҳлил қилиш ва таснифлашда PEST-таҳлилинини қўллаш орқали хўжалик юритувчи субъектларнинг инвестиция фаолиятини янада ривожлантиришга қаратилган самарали бошқарув қарорларини қабул қилиш имкони яратилди.

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

---

**ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ**

**ОЧИЛОВ ОЛМОС ИКРОМ УГЛИ**

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УЧЕТА И АНАЛИЗА ИНВЕСТИЦИЙ В  
ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТАХ**

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

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

**город Ташкент – 2021 год**

Тема диссертации доктора философии (PhD) зарегистрирована под номером B2019.2.PhD/Iqt526 в Высшей аттестационной комиссии при Кабинете Министров Республики Узбекистан

Диссертация выполнена в Ташкентском финансовом институте.

Автореферат диссертации на трех языках (узбекский, русский, английский (резюме)) размещен на веб-странице Научного совета (www.tsue.uz) и информационно - образовательном портале «Ziyounet» (www.ziyounet.uz).

**Научный руководитель:** Исроилов Боходир Ибрагимович  
доктор экономических наук, профессор

**Официальные оппоненты:** Ибрагимов Абдугапур Каримович  
доктор экономических наук, профессор

Пардаев Мамаюнус Каршибоевич  
доктор экономических наук, профессор

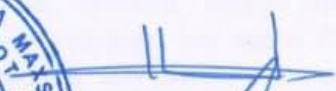
**Ведущая организация:** Ташкентский государственный аграрный университет

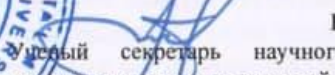
Защита диссертации состоится в 10<sup>00</sup> часов «26» 08 2021 г. на заседании Научного совета DSc.03/10.12.2019. I.16.01 по присуждению ученых степеней при Ташкентском Государственном экономическом университете. Адрес: 100066, город Ташкент, ул. Ислама Каримова, д. 49. Тел.: (99871) 239-28-72; факс: (99871) 239-43-51; e-mail: info@tsue.uz

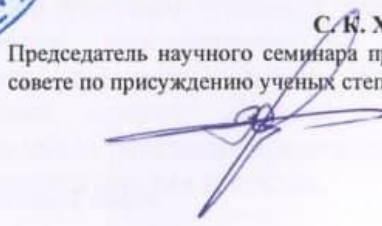
С диссертацией можно ознакомиться в Информационно-ресурсном центре Ташкентского Государственного экономического университета (зарегистрирована под номером 1069). Адрес: 100066, город Ташкент, ул. Ислама Каримова, д.49. Тел: (99871) 239-28-72; факс: (99871) 239-01-49, (99871) 239-43-51; info@tsue.uz.

Автореферат диссертации разослан «12» 08 2021 года.  
(реестр протокола рассылки № 25 от «12» 08 2021 года)



  
**Н. Х. Жумаев**  
Председатель научного совета по присуждению ученых степеней, д.э.н., профессор

  
**Б. Т. Бердияров**  
Ученый секретарь научного совета по присуждению ученых степеней, д.э.н.

  
**С. Б. Худойкулов**  
Председатель научного семинара при научном совете по присуждению ученых степеней, д.э.н.

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

**Актуальность и востребованность темы диссертации.** Продолжающаяся в мире пандемия COVID-19, наряду со снижением валового внутреннего продукта, привела к резкому уменьшению объемов инвестиций в экономику. В частности, «...в 2020 году объем прямых иностранных инвестиций в мире составил 859 миллиардов долларов, что на 42% меньше, чем в 2019 году, и этот показатель демонстрирует наибольшее снижение за последние 30 лет»<sup>1</sup>. Данная ситуация требует резкого увеличения спроса на инвестиции и более рационального использования инвестиций для преодоления последствий кризиса, случившегося в мировой экономике. Кроме того, анализ тенденций развития мировой экономики показывает, что развитие человеческого капитала и привлечение в него инвестиций является одной из самых актуальных проблем. Поэтому в настоящее время в международной практике бухгалтерского учета и отчетности большое внимание уделяется признанию инвестиций, в частности, инвестиций в человеческий капитал, как важного объекта бухгалтерского учета и отражения в финансовой отчетности. С этой точки зрения организация и оценка эффективности инвестиций, в том числе учет инвестиций в человеческий капитал в соответствии с требованиями международных стандартов и результатами общепринятых исследований остается одним из актуальных вопросов для системы бухгалтерского учета всех стран.

С целью дальнейшего углубления процесса глобализации, создания благоприятного инвестиционного климата во всём мире особое внимание уделяется научным исследованиям, направленным на совершенствование классификации, признания, оценки, ведению учета и финансовой отчетности инвестиций хозяйствующих субъектов, в частности инвестиций в человеческий капитал и входящих в состав финансовых активов в качестве объекта бухгалтерского учета. Действительно, в отчете Всемирного банка «Изменение благосостояния населения в 2018 году» человеческий капитал признается в качестве «драйвера развития»<sup>2</sup>. Поэтому при классификации и учете инвестиций такие аспекты, как обеспечение их соответствия финансово-экономической сущности, систематическое формирование полной и достоверной информации об инвестициях предприятия, признание инвестиций в человеческий капитал, их оценка, учет и раскрытие информации о них в финансовой отчетности становятся одним из важных направлений современных научных исследований.

Разработаны методологические основы учета финансовых и капитальных инвестиций хозяйствующих субъектов, осуществляющих свою деятельность в Узбекистане. При этом актуальной задачей остается приведение существующих национальных стандартов по инвестициям в соответствие с международными стандартами финансовой отчетности, полностью

---

<sup>1</sup><https://researchfdi.com/foreign-direct-investment-2021-global/>

<sup>2</sup> Lange, Glenn-Marie, Quentin Wodon, and Kevin Carey, eds. 2018. *The Changing Wealth of Nations 2018: Building a Sustainable Future*. Washington, DC: World Bank. doi:10.1596/978-1-4648-1046-6.

отражающими все их виды и аспекты. Однако различное толкование финансовых и капитальных инвестиций в национальном законодательстве о бухгалтерском учете, наличие проблем с признанием инвестиций в человеческий капитал в качестве объекта бухгалтерского учета, их оценкой и учетом, а также несоответствие информации по инвестициям международным стандартам негативно влияют на согласованность, надежность и общедоступность финансовой отчетности. Поэтому необходимость совершенствования методологии учета, отчетности и анализа инвестиций на основе их классификации как объекта бухгалтерского учета по финансовым, капитальным инвестициям и инвестициям в человеческий капитал в соответствии с современными требованиями определяет актуальность дальнейшего расширения спектра исследований, проводимых в данной области.

Данное диссертационное исследование в определенной степени служит реализации задач, определенных в указах Президента Республики Узбекистан №УП-4947 «О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан» от 7 февраля 2017 года, №УП-4720 «О мерах по внедрению современных методов корпоративного управления в акционерных обществах» от 24 апреля 2015 года, №УП-6096 «О мерах по ускорению реформирования предприятий с долей государства и приватизации государственных активов» от 27 октября 2020 года, №УП-6264 «О мерах по созданию Агентства стратегического развития Республики Узбекистан» от 19 июля 2021 года, постановлениях Президента Республики Узбекистан №ПП-3946 «О мерах по дальнейшему развитию аудиторской деятельности в Республике Узбекистан» от 19 сентября 2018 года, №ПП-4611 «О дополнительных мерах по переходу на международные стандарты финансовой отчетности» от 24 февраля 2020 года, постановлениях Кабинета Министров Республики Узбекистан №207 «О внедрении критериев оценки эффективности деятельности акционерных обществ и других хозяйствующих субъектов с долей государства» от 28 июля 2015 года, №1013 «О мерах по кардинальному совершенствованию системы финансового оздоровления предприятий с государственным участием» от 14 декабря 2018 года, а также иных нормативно-правовых актах, относящихся к данной сфере.

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

**Степень изученности проблемы.** Содержание инвестиций, их роль в экономическом росте, теоретические и методологические аспекты бухгалтерского учета и анализа с научной точки зрения были исследованы такими зарубежными учеными, как Уильям Ф. Шарп, Гордон Дж. Александер, Джеффри В. Бэйли., Зви Бодие, Алекс Кейн, Алан Ж.Маркус, К.Р.Субраманям, А.Д.Шеремет, Г.В.Савицкая, А.В.Гошунова, В.Н.Жигалова, Е.В.Филатова,

Н.М.Королук, Н.А. Лесневская и другими<sup>3</sup>.

Отечественные ученые—экономисты, такие как А.З.Авлокулов, О.Т.Астанакулов, Б.Ф.Боронов, Р.Д.Дусмуратов, О.Жураев, А.К.Ибрагимов, Ш.И.Илхамов, А.А.Каримов, З.У.Мухаммадиев, М.К.Пардаев, А.Х.Пардаев, М.Э.Пулатов, М.Ю.Рахимов, Н.К.Ризаев, С.Н.Ташназаров, А.Ж.Туйчиев, А.Х.Худайбердиев, С.Р.Эгамбердиева, К.Б.Уразов и другие проводили исследования по некоторым направлениям учета, анализа и аудита инвестиций.<sup>4</sup>

В исследованиях данных ученых вопросы классификации инвестиций, их описания, признания, оценки, учета и отчетности по инвестициям в бухгалтерском учете изучались в основном в разрезе финансовых и капитальных инвестиций. Анализ инвестиций в основном был нацелен на анализ инвестиционных проектов и их эффективности. Однако в большинстве случаев недостаточно изучены комплексное толкование инвестиций как

<sup>3</sup>Уильям Ф. Шарп, Гордон Дж. Александер, Джеффри В. Бэйли. Инвестиции. Учебник. –М.: ИНФРА-М, 2001.-1035 с.; Bodie, Zvi. Investments / Zvi Bodie, Alex Kane, Alan J. Marcus. —9th ed.p. cm. – (The McGraw-Hill/Irwin series in finance, insurance and real estate), 2011. P.994; Subramanyam K.R. Financial statements analysis. 11<sup>th</sup> edition. –New York, “McGraw-Hill Education”, 2014. – P.701; Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник/А.Д.Шеремет. –2-е изд., доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. –374 с.; Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник/Г.В.Савицкая. – 14-е изд., перераб. и доп. –М.: ИНФРА-М, 2017. –649 с.; Чернов В.А. Инвестиционный анализ: учебник/В.А.Чернов –2-е изд., доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009. –159 с.; Гошунова А.В. Учет инвестиций в человеческий капитал в профессиональных спортивных организациях. Дисс. К.э.н., Казань, 2014.-240 с. Жигалова В.Н. Инвестиции в человеческий капитал. Учебное пособие. – Томск, 2018. – 97 с.; Филатова Е.В. Инвестиции в человеческий капитал на предприятиях малого бизнеса. Автореферат дисс. к.э.н., Москва, 2010. –27 с.; Королук Н.М. Облік і контроль у системі управління людським капіталом підприємства: методика та організація: Автореф. ...кандидата екон. наук: 08.00.09 / Королук Наталія Михайлівна. – Київ, 2010. – 18 с.; Лесневская Н.А. Развитие методика бухгалтерского учета вложений в воспроизводство человеческого капитала // Бухгалтерский учет и анализ. 2009. №7. С. 32-40.

<sup>4</sup>Авлокулов А.З. Иқтисодий эркинлаштириш шароитида инвестицион мулк ҳисоби ва аудитини такомиллаштириш. Монография. –Т.: Тошкент Молия институти, 2008. 160 б.; Астанакулов О.Т. Корхоналар инвестиция фаолияти таҳлили методологиясини такомиллаштириш.-Т.: ТМИ, иқтисодийт фанлари доктори диссертацияси, 2020, 225 б.; Боронов Б.Ф. Корхоналар молиявий активлари ҳисобини такомиллаштириш. –Т.: ТМИ, иқтисодийт фанлари бўйича фалсафа доктори (PhD)илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация, 2021, 150 б.; Дусмуратов Р.Д., Тулаев У.И. Молиявий ҳисобот: назарий, услубий ва амалий жиҳатлари. –Т.: «Extremum-Press», 2012, -144 б.; Жўраев О. Молиявий инвестициялар ва улардан олиннадиган молиявий натижаларнинг бухгалтерия ҳисоби ва аудитини такомиллаштириш.–Т.: ЎзР БМА, номзодлик диссертацияси автореферати, 2005. – 22 б.; Ибрагимов А.К., Каримов А.А. Хориж сармоялари бухгалтерия ҳисоби. - Т.: Ўзбекистон, 1999. – 144 б.; Илхамов Ш. Инвестиция фаолиятида бухгалтерия ҳисоби ва аудит. –Т.: ЎзР БМА, номзодлик диссертацияси автореферати, 2005. – 22 б.; Мухаммадиев З.У. Корхоналарда модернизация жараёнлари ҳисоби ва аудитини такомиллаштириш. и.ф.ф.д.(PhD) илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати. – Тошкент, 2021.-58 б.; Пардаев М. Қ., Холикулов А.Н., Жумаева Г. Инвестицион лойиҳалар таҳлили. Ўқув қўлланма. – Т.: «Фан ва технология» нашриёти, 2019. - 234 б.; Пардаев А.Х., Пардаева З.А. Бошқарув ҳисоби. Дарслик. -Т.: «Иқтисод-Молия». 2019 й. -538 б.; Пулатов М.Э. Интеллектуал капитал ҳисоби ва аудити методологиясини такомиллаштириш. Иқтисодийт фанлари доктори (DSc) илмий даражасини олиш учун ёзилган диссертация автореферати.-Т.: «АКАДЕМИЯ НОШИРЛИК МАРКАЗИ» ДУК, 2017. 66 б.; Рахимов М.Ю. Иқтисодийт субъектлари молиявий ҳолатининг таҳлили. Ўқув қўлланма. -Т.: Иқтисод-молия. 2015.-356 б.; Ризаев Н.К. Внедрение международных стандартов (МСФО) в финансовых отчётах банков. Материалы МНПК «Актуальные вопросы совершенствования системы учета, анализа и аудита в организациях». 13 февраля 2014 г., ст. 207-211.; Ташназаров С.Н. Иқтисодийт модернизациялаш шароитида молиявий ҳисобот: муаммо ва ечимлар. Монография. –Т.: «Наврўз» нашриёти, 2016 й.-296 б.; Туйчиев А.Ж. Мажбуриятлар бухгалтерия ҳисоби ва таҳлилининг назарий методологик муаммолари. Диссертация. и.ф.д. -Тошкент. 2011. 71-б.; Худайбердиев А.Х. Инвестиция фаолиятини бошқариш тизимида молиявий ҳисобот ва унинг таҳлилининг такомиллаштириш. –Т.: ЎзР БМА, номзодлик диссертацияси автореферати, 2005. – 22 б.; Эгамбердиева С.Р. Капитал қўйилмалар ҳисоби ва аудитини такомиллаштириш. –Т.: ЎзР БМА, номзодлик диссертацияси автореферати, 2006. – 22 б.; Уразов К.Б. Инвестицияларнинг бухгалтерия ҳисоби ва солиққа тортилиши. –Т.: Иқтисодийт ва ҳуқуқ дунёси, 2003. -168 б.

объекта бухгалтерского учета и с этой точки зрения пути их анализа. Это, в свою очередь, стало основой для проведения исследования по данной теме, а также определения его целей и задач.

**Связь темы диссертации с планами научно-исследовательской работы высшего образовательного учреждения, где выполнена диссертация.** Данное диссертационное исследование выполнено в соответствии с планом научно-исследовательских работ Ташкентского финансового института в рамках проекта ПЗ-2019062030 по теме «Разработка скоринговой модели оценки кредитоспособности хозяйствующих субъектов».

**Целью исследования** является разработка предложений и рекомендаций по совершенствованию учета и анализа инвестиций в хозяйствующих субъектах.

**Задачи исследования:**

исходя из требований национальных и международных стандартов и содержания финансовых отношений разработка усовершенствованного определения, описания и классификации понятия «инвестиции» как объекта бухгалтерского учета;

исследование теоретических, организационных и методических основ анализа инвестиций на основе их классификации в бухгалтерском учете;

посредством анализа текущего состояния финансовых и капитальных инвестиций выявление существующих проблем и указание путей их преодоления;

на основе международного опыта признание инвестиций хозяйствующих субъектов в человеческий капитал в качестве нового объекта бухгалтерского учета, разработка порядка организации и ведения их бухгалтерского учета;

разработка методической процедуры раскрытия информации об инвестициях в финансовой отчетности в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности;

совершенствование методики анализа инвестиций хозяйствующих субъектов по видам инвестиций как финансовые, капитальные инвестиции и инвестиции человеческий капитал.

**Объектом исследования** являются учет и отчетность инвестиций акционерных обществ, осуществляющих свою деятельность в промышленной отрасли нашей республики.

**Предметом исследования** являются экономические отношения, возникающие при организации и совершенствовании учета и анализа инвестиций хозяйствующих субъектов.

**Методы исследования.** В диссертации были использованы такие методы исследования, как группировка, сравнение, анализ и синтез, индукция и дедукция, монографическое наблюдение, SWOT-анализ, PEST-анализ, традиционные и экономико-математические методы экономического анализа, дисконтирование.

**Научная новизна исследования** заключается в следующем:

в повышении прозрачности информации по инвестициям в структуру финансового отчета предложено внести специальные формы, такие как



«Сводная информация об инвестициях», «Информация о финансовых инвестициях», «Информация о капитальных инвестициях», «Информация об инвестициях в человеческий капитал», «Информация о денежных потоках по инвестициям» в качестве приложений;

вносится предложение по учету инвестиций в человеческий капитал посредством введения в учетную политику синтетических счетов «Счета, учитывающие долгосрочные инвестиции в человеческий капитал», «Счета, учитывающие краткосрочные инвестиции в человеческий капитал» и «Текущие расходы в человеческий капитал»;

при оценке качества инвестиций обоснована целесообразность введения в доходность критериев по дополнительной ликвидности и степени риска;

в структуру показателей, отражающих инвестиции в человеческий капитал, предложено ввести такие показатели, как количество сотрудников «обученных профессии», «лечившихся», «сделавших расходы по улучшению условий проживания», а также «обязательные расходы на человеческий капитал».

**Практические результаты исследования** заключаются в следующем:

интерпретация инвестиций в качестве объекта учета путем включения в учетную политику частных определений и структурных элементов инвестиций хозяйствующих субъектов по их видам, таким как финансовые, капитальные инвестиции и инвестиции в человеческий капитал увеличила возможность бухгалтерского учета и отчетности в плане формирования и предоставления систематизированной информации;

предложено применение косвенного способа отражения разницы между покупной и номинальной стоимостью долговых ценных бумаг на отдельном счете на момент покупки, а также при переводе в состав прочих доходов и расходов финансовой деятельности до наступления срока их погашения;

было предложено привести систему национальной отчетности в соответствие с международными стандартами и требованиями иностранных инвесторов посредством отражения информации об инвестициях в финансовой отчетности и приложениях к ней по финансовым, капитальным инвестициям и инвестициям в человеческий капитал, а также связанных с ними денежных потоках;

обоснованы повышение эффективности инвестиций и обеспечение результативности учетной политики посредством использования критериев оценки качества инвестиций, признанных в качестве актива хозяйствующих субъектов;

анализ инвестиций по направлениям финансовых, капитальных инвестиций и инвестиций в человеческий капитал был усовершенствован с организационно-методической точки зрения путем составления последовательности, состоящей из подготовительного, основного и завершающего элементов, а также плана и программы;

была разработана модель «3 Р» анализа взаимосвязи инвестиций в человеческий капитал: «цель (purpose)-деятельность (performance)-

прибыльность (profitability)»;

было предложено принятие инвестиционных решений на основе классификации на политические, экономические, социальные и технологические группы с применением PEST-анализа стохастических корреляционных факторов, влияющих на изменение показателей инвестиционной эффективности.

**Достоверность результатов исследования** обусловлена тем, что примененные методы и подходы признаны на международном уровне, официальным характером нормативно-правовой документации, использованной литературы и статистических данных, получением данных по хозяйствующим субъектам из утвержденных финансовых и статистических отчетов, а также использованием предложений и рекомендаций хозяйствующими субъектами при совершенствовании учета и анализа инвестиций.

**Научная и практическая значимость результатов исследования.** Научная значимость результатов исследования объясняется тем, что разработанные предложения могут служить для ведения аналитического и синтетического учета инвестиций в хозяйствующих субъектах и приведения их финансовой отчетности в соответствие с международными стандартами.

Практическая значимость результатов исследования обусловлена тем, что разработанные научные предложения и практические рекомендации могут быть использованы хозяйствующими субъектами, осуществляющими деятельность в различных секторах и отраслях нашей республики при разработке перспективных бизнес-стратегий, направленных на оценку инвестиций и их эффективности, их отражение в бухгалтерском учете и отчетности, и совершенствовании внутреннего контроля.

**Внедрение результатов исследования.** На основе полученных научных результатов по совершенствованию учета и анализа инвестиций в хозяйствующих субъектах:

при повышении прозрачности информации по инвестициям в структуру финансового отчета в качестве приложений предложено внести специальные формы, такие как «сводная информация об инвестициях», «информация о финансовых инвестициях», «информация о капитальных инвестициях», «информация об инвестициях в человеческий капитал», «информация о денежных потоках по инвестициям» было обсуждено на общем собрании АО «Турон-Ходжейли» 28 декабря 2020 года (Протокол № 37) и на этом основании, исходя из требований статьи 15 НСБУ №1 Национальных стандартов бухгалтерского учета Республики Узбекистан «Учетная политика и финансовая отчетность», приказом № 38 данного предприятия были утверждены специальные формы, раскрывающие информацию об инвестициях в примечаниях, расчетах и объяснениях к финансовой отчетности (справка №286-А АО «Турон-Ходжейли» от 28 декабря 2020 года). В результате реализации данного предложения на практике была обеспечена надежность, ясность и общедоступность информации по инвестициям в финансовой отчетности;

предложение по учету инвестиций в человеческий капитал посредством введения в учетную политику синтетических счетов «Счета, учитывающие долгосрочные инвестиции в человеческий капитал», «Счета, учитывающие краткосрочные инвестиции в человеческий капитал» и «Текущие расходы в человеческий капитал» было внедрено в учетную политику предприятий, входящих в систему Агентства по регулированию рынка алкогольного и табачного рынка и развитию виноделия Республики Узбекистан: АО «Турон Ходжейли», АО «Гиждуван пахта тозалаш» и АО «Каттакурган ёг-мой» (справки №02-10/2239 Агентства по регулированию рынка алкогольного и табачного рынка и развитию виноделия Республики Узбекистан от 24 июня 2021 года, №286-А АО «Турон-Ходжейли» от 28 декабря 2020 года, №91/03 АО «Гиждуван пахта тозалаш» от 21 мая 2021 года, и №10/542 АО «Каттакурган ёг-мой» от 21 мая 2021 года). Реализация данного предложения на практике помогла принять эффективные управленческие решения и повысить производительность труда за счет учета инвестиций в человеческий капитал с точки зрения их содержания, сроков и структуры, а также отражения их в финансовой отчетности. Кроме того, в результате усиления внутреннего контроля за обеспечением эффективности данных инвестиций за счет создания базы данных по инвестициям в человеческий капитал в разрезе сотрудников, производительность труда сотрудников, инвестировавших средства в повышение квалификации и переподготовку в АО «Каттакурган ёг-мой» увеличилась на 8 процентов;

предложение по введению в доходность критериев по дополнительной ликвидности и степени риска при оценке качества инвестиций было использовано при оценке качества активов Агентством по регулированию рынка алкогольного и табачного рынка и развитию виноделия Республики Узбекистан: АО «Турон Ходжейли», АО «Гиждуван пахта тозалаш» и АО «Самарканд Парранда» (справки №02-10/2239 Агентства по регулированию рынка алкогольного и табачного рынка и развитию виноделия Республики Узбекистан от 24 июня 2021 года, №286-А АО «Турон-Ходжейли» от 28 декабря 2020 года, №91/03 АО «Гиждуван пахта тозалаш» от 21 мая 2021 года, и №78/1 АО «Самарканд Парранда» от 12 июня 2020 года). В результате реализации данного предложения появилась возможность анализировать и оценивать качество инвестиций. В результате совершенствования инвестиционной политики за счет внедрения системы анализа качества инвестиций и его оценки АО «Гиждуван Пахта Тозалаш» было переведено с точки зрения долгосрочной инвестиционной доходности на сумму в 1,4 млрд. сумов в категорию «удовлетворительное» и «высоколиквидное» с точки зрения ликвидности;

предложение по введению таких показателей, как количество сотрудников «обученных профессии», «лечившихся», «сделавших расходы по улучшению условий проживания», а также «обязательные расходы на человеческий капитал» в структуру показателей, отражающих инвестиции в человеческий капитал, было включено АО «Турон Ходжейли» в «Критерии анализа финансово-хозяйственной деятельности и оценки эффективности

деятельности» (справка №286-А АО «Турон-Ходжейли» от 28 декабря 2020 года). В результате реализации данного предложения на практике была усовершенствована система показателей, используемых при анализе инвестиций в человеческий капитал. Это также позволило сформировать надежную, аналитическую и оперативную базу данных по видам инвестиций, необходимых для управления инвестициями в человеческий капитал. В результате внедрения данного предложения в практику в АО «Турон-Ходжейли» за счет инвестиций в человеческий капитал, сделанных в 2018-2019 годы, производительность труда сотрудников в 2020 году увеличилась на 14 процентов.

**Апробация результатов исследования.** Результаты данного исследования были обсуждены на 8 международных и 8 республиканских научно-практических конференциях.

**Опубликованность результатов исследования.** По теме диссертации было опубликовано всего 28 научных работ, в том числе 1 монография, 1 научно-методическое пособие, 10 научных статей в журналах, рекомендованных для публикации основных научных результатов Высшей аттестационной комиссией Республики Узбекистан, из которых 1 статья в зарубежном журнале.

**Структура и объем диссертации.** Структура диссертационной работы состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Объем диссертации составляет 152 страницы.

## **ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ ДИССЕРТАЦИИ**

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

Первая глава диссертации **«Теоретико-методические основы учета и анализа инвестиций в хозяйствующих субъектах»** посвящена исследованию необходимости, цели и задач учета и анализа инвестиций в условиях активной инвестиционной политики, описанию и классификации инвестиций как объекта бухгалтерского учета, а также теоретическим, методическим и организационным вопросам анализа инвестиций.

Важными задачами являются широкое привлечение инвестиций в национальную экономику, создание благоприятного инвестиционного климата, эффективное использование внутренних и внешних финансовых ресурсов. В частности, в Стратегии действий, которая определяет новые направления нашего развития на последующие пять лет, в качестве приоритетных задач определены «проведение активной инвестиционной

политики, направленной на модернизацию производства, техническое и технологическое обновление, реализацию проектов производственной, транспортно-коммуникационной и социальной инфраструктуры и дальнейшее развитие международного экономического сотрудничества, включая расширение отношений с ведущими международными и зарубежными финансовыми институтами, продолжение продуманной политики внешнего долга, эффективное использование иностранных инвестиций и кредитов»<sup>5</sup>. Поэтому на сегодняшний день в нашей стране особое внимание уделяется привлечению иностранных инвестиций и созданию благоприятного инвестиционного климата в стране.

В отношении обеспечения экономической стабильности и экономического роста Президент Республики Узбекистан Шавкат Мирзиёев отметил, что «... экономический рост достигается в первую очередь за счет создания конкурентоспособных производственных цепочек и увеличения инвестиций в подобные проекты. ... В то же время необходимо снизить участие государства в инвестиционной политике и увеличить долю частных и прямых инвестиций»<sup>6</sup>. Следовательно, достижение любого роста и эффективности зависят от прямых инвестиций. Действительно, за последние годы комплекс мер, направленных на увеличение объема инвестиций, значительно увеличился как с правовой, так практической точки зрения. Особенно в результате активной инвестиционной политики, проводимой в последние годы, наблюдается положительный рост динамики инвестиционных потоков в стране. Даже в условиях глобального экономического спада и кризиса, вызванного пандемией коронавируса в 2020 году, очевидно, что объем инвестиций в нашу страну увеличился в 4 раза по сравнению с 2016 годом.

На сегодняшний день хозяйствующие субъекты являются важнейшими и основными субъектами инвестиционной деятельности, и существует ряд научных, теоретических, методических и практических проблем в отражении в бухгалтерском учете и отчетности хозяйственных процессов, возникающих в результате этой деятельности. Это требует совершенствования теоретических, методических, организационных и практических аспектов учета и анализа инвестиций в хозяйствующих субъектах. В результате проведенного исследования мы следующим образом попытались систематизировать проблемы, связанные с учетом инвестиций и отчетностью (таблица 1). По нашему мнению, даже если проблема учета инвестиций будет частично решена посредством внедрения международных стандартов финансовой отчетности, но теоретические и методические проблемы могут быть решены только путем проведения отдельных исследований. Кроме того, изучение проблем учета инвестиций также открывает новые направления инвестиционного анализа.

---

<sup>5</sup>Указ Президента Республики Узбекистан №УП-4947 «О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан» от 7 февраля 2017 года.

<sup>6</sup><https://president.uz/uz/lists/view/4057> Послание Президента Республики Узбекистан Олий Мажлису от 29 декабря 2020 года.

Проблемы инвестиционного учета и их описание<sup>7</sup>

№	Классификация проблемы	Описание проблемы
1.	Правовые проблемы регулирования учета инвестиций	Наличие несоответствий в нормативных документах по учету инвестиций, различия в национальных и международных стандартах, отсутствие положений (инструкций), определяющих порядок организации учета инвестиций.
2.	Теоретические проблемы инвестиционного учета	Недостаточное раскрытие вопросов признания инвестиций в качестве объекта бухгалтерского учета, проблемы классификации инвестиций с точки зрения бухгалтерского учета включая сложность и непонятность получения бухгалтерской информации об инвестициях в предприятия, недостаточность исследований вопросов по инвестициям в криптовалюты и человеческий капитал.
3.	Методические проблемы учета инвестиций	Отсутствие единых методических инструкций по отражению хозяйственных процессов, связанных с инвестициями, в бухгалтерском учете, особенно в части инвестиций в материальные и нематериальные активы и налогообложения данных процессов, а также отражения записей бухгалтерского учета и процессов реинвестирования в бухгалтерском учете.
4.	Практические проблемы инвестиционного учета	Наличие неточностей в документации, относящейся к инвестиционным процессам, организации документооборота, организации аналитического учета инвестиций, признания дохода от инвестиций и отражения информации о них в финансовой отчетности.

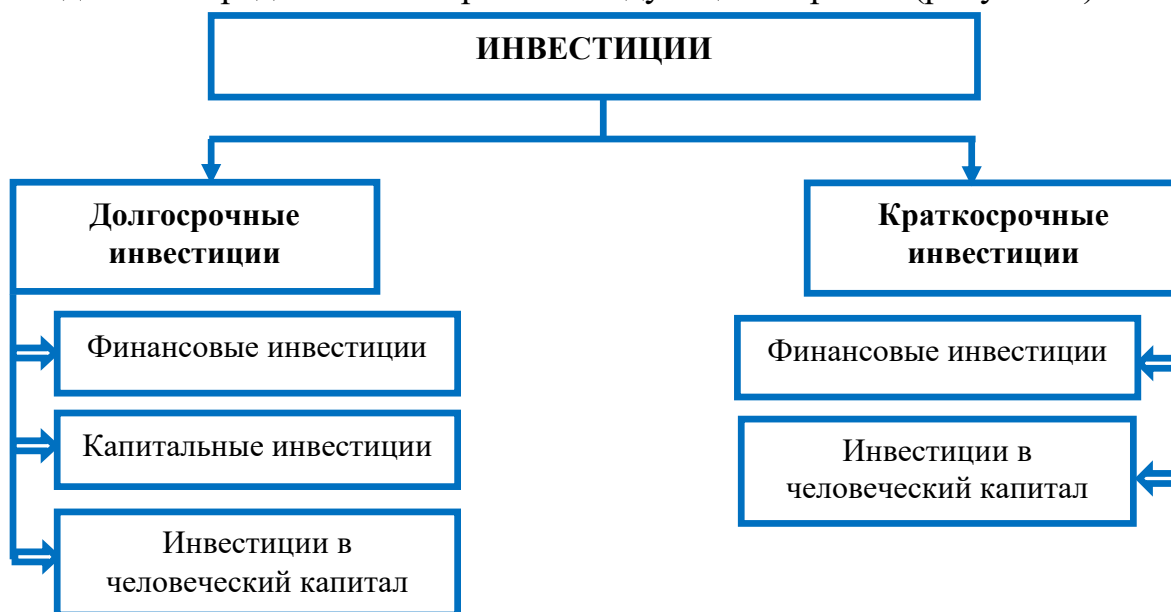
Согласно действующему порядку, инвестиции в хозяйствующие субъекты как объект бухгалтерского учета в основном делятся на две группы: финансовые инвестиции и капитальные вложения. Однако на практике инвестиции в человеческий капитал, являющиеся еще одним важным видом инвестиций, остаются непризнанными в качестве объекта бухгалтерского учета. Однако в соответствии со статьей 5 Закона Республики Узбекистан «Об инвестициях и инвестиционной деятельности» инвестиции делятся на капитальные, финансовые и социальные виды в зависимости от предполагаемого объекта. «Инвестиции, вложенные в развитие человеческого потенциала, навыков и производственного опыта, а также в другие формы нематериальных богатств, включены в социальные инвестиции».<sup>8</sup> Следовательно, можно инвестировать в человеческий капитал и он может быть объектом инвестирования. Поэтому в диссертационной работе, исходя из того, что инвестиции в человеческий капитал являются одним из новых объектов бухгалтерского учета, раскрыта методика их учета.

Отдельно изучены виды инвестиций как объект бухгалтерского учета, а их сущность раскрыта путем анализа научных, образовательных и практических источников, а также определений и комментариев в нормативных правовых актах (а также требований МСФО). Кроме того, были разработаны специальные определения финансовых и капитальных инвестиций и инвестиций в человеческий капитал, на основании которых было дано следующее общее определение инвестиций хозяйствующих субъектов как объекта бухгалтерского учета: *под инвестициями хозяйствующих субъектов понимаются капитальные и финансовые инвестиции, направленные на рискованной основе на определенный период времени с целью получения экономической и социальной выгоды, а также инвестиции,*

<sup>7</sup>Разработано автором на основе исследований.

<sup>8</sup> Закон Республики Узбекистан №ЗРУз-598 «Об инвестициях и инвестиционной деятельности», 25 декабря 2019 года. <https://www.lex.uz/docs/4664142>

сделанные в человеческий капитал. Исходя данного определения, общую классификацию инвестиций как объекта бухгалтерского учета в результате исследования предлагается выразить следующим образом (рисунок 1).



**Рисунок 1. Общая классификация инвестиций как объекта бухгалтерского учета<sup>9</sup>**

Предлагаемые в результате исследования частные и общие описания и классификации инвестиций как объектов бухгалтерского учета соответствуют требованиям национальных и международных стандартов бухгалтерского учета по организации и учету инвестиций в хозяйствующих субъектах и их отражению в отчетности в плане экономической сущности инвестиций, а также мы считаем, что эта информация в достаточной мере удовлетворит потребности пользователей в информации по инвестициям.

Результаты исследования показывают, что в научной литературе существуют различные подходы к инвестиционному анализу, в которых принятие управленческих решений через оценку эффективности инвестиционных проектов занимает центральное место. Однако вопросы экономического анализа капитальных, финансовых и социальных инвестиций, находящихся в структуре собственности предприятия, остаются недостаточно изученными. Поэтому мы постарались пояснить основные направления инвестиционного анализа и их элементы следующим образом (рисунок 2).

С точки зрения инвестиционной деятельности инвестиции предприятий делятся на две группы: направленные инвестиции и привлеченные инвестиции. Осуществление анализа на основе этих групп было определено как важное направление инвестиционного анализа. Поскольку основное внимание в обоих направлениях уделяется инвестиционным проектам, мы сочли необходимым определить анализ инвестиционных проектов как основное направление инвестиционного анализа.

Большая часть литературы, посвященной экономическому анализу и его теории предоставляет широкий обзор вопросов по организации, проведению и информационному обеспечению экономического анализа.

<sup>9</sup> Подготовлено автором на основе исследований.



**Рисунок 2. Основные направления инвестиционного анализа и их элементы<sup>10</sup>**

Во всех них организация, ведение и оформление результатов аналитической работы представлены для экономического анализа обобщенно с теоретической точки зрения. Однако не раскрыты последовательность, план и программа анализа по отдельным объектам.

В результате проведенного исследования мы разработали последовательность анализа направленных инвестиций на основе подготовительного, основного и заключительного этапов (рисунок 3).

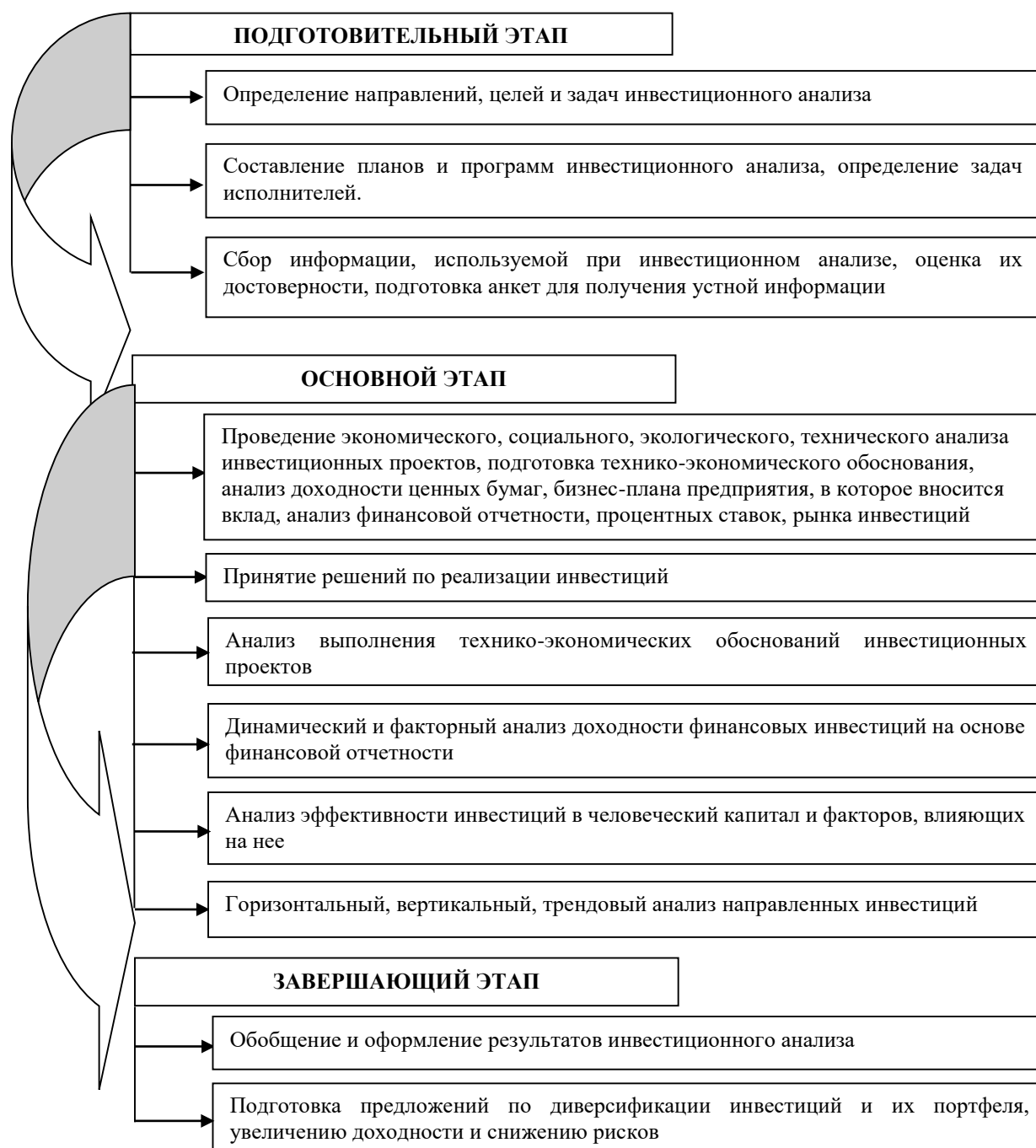
В диссертационной работе предлагаются план и программа инвестиционного анализа, охватывающая аналитические мероприятия, исследуемые вопросы и методы, выполняемые на каждом этапе.

Вторая глава диссертации «**Совершенствование учета и отчетности по инвестициям в хозяйствующих субъектах**» посвящена таким вопросам, как анализ текущего состояния учета инвестиций в хозяйствующих субъектах, проблемы и их решения, организация и совершенствование учета инвестиций в человеческий капитал, а также совершенствование учета инвестиций и отчетности по ним на основе международных стандартов.

Исходя из анализа текущего состояния учета финансовых и капитальных инвестиций, для отражения финансовых и капитальных инвестиций в соответствии с их экономическим и правовым содержанием, были предложены изменения и дополнения в текущие счета типа 0600, 0960, 3220, 7210, 6210, 0800 в соответствии с международной классификацией финансовых и капитальных инвестиций, с учетом их сущности и задач.

<sup>10</sup> Разработано автором на основе исследований.





**Рисунок 3. Последовательность и этапы осуществления анализа инвестиций<sup>11</sup>**

Прежде чем раскрыть учет инвестиций в человеческий капитал, который признан новым объектом бухгалтерского учета, изучив наиболее важные результаты, достигнутые в исследованиях зарубежных и отечественных ученых по учету и отражению в отчетности человеческого капитала, на основе научных наблюдений и исследований, после признания того, что отражение человеческого капитала в бухгалтерском учете является спорным с научной точки зрения, что необходимы глубокие исследования и что после того, как критерии оценки и признания человеческого капитала как активов будут полностью разработаны, был сделан вывод о целесообразности их отражения

<sup>11</sup> Разработано автором на основе исследований.

в бухгалтерском учете. Кроме того, в научной литературе ведутся дискуссии о признании человеческого капитала в качестве актива, учитываемого на счетах бухгалтерского учета.

На наш взгляд, невозможно сформировать первоначальную стоимость людей как личности. Таким образом, предприятиям целесообразно признать расходы на повышение своей работоспособности, знаний и навыков, а также других подобных затрат для человеческого капитала как инвестиции, сделанные в человеческий капитал. То есть «инвестиции», сделанные семьей и государством не могут быть определены какой-либо условной стоимостью или стоимостью на договорной основе в бухгалтерских записях предприятия. Как инвестиции в человеческий капитал целесообразно признавать и учитывать расходы, понесенные предприятием в отношении сотрудников, принятых на работу, или ожидающих приема на работу, а также осуществлять их учет. Поэтому, исходя из описания и классификации инвестиций в человеческий капитал как объекта бухгалтерского учета, для их учета предлагается включить следующую систему счетов в план рабочих счетов, утвержденный учетной политикой хозяйствующих субъектов (таблица 2).

**Таблица 2**

**Предложения по системе счетов, учитывающих инвестиции в человеческий капитал<sup>12</sup>**

<b>Синтетические счета</b>	<b>Аналитические счета</b>
<b>0700- Счета, учитывающие долгосрочные инвестиции в человеческий капитал</b>	0710- Инвестиции в образование, направленные на обеспечение права сотрудников на работу
	0720- Инвестиции в здравоохранение, направленные на обеспечение права сотрудников на работу
	0730- Инвестиции в улучшение жилищных условий, направленные на обеспечение права сотрудников на работу
	0740- Прочие инвестиции, сделанные для обеспечения права сотрудников на работу
	0750- Долгосрочные ссуды и выплаты сотрудникам, связанные с гарантией, предоставляемые на льготных условиях
	0760- Расходы, связанные с медицинским страхованием жизни сотрудников
	0790- Прочие долгосрочные инвестиции в человеческий капитал
<b>3300- Счета, учитывающие краткосрочные инвестиции в человеческий капитал</b>	3310- Инвестиции в образование
	3320- Инвестиции в здравоохранение
	3330- Инвестиции в улучшение жилищных условий
	3340- Текущая часть долгосрочных инвестиций в человеческий капитал
	3390- Прочие текущие инвестиции
<b>9440- Текущие расходы в человеческий капитал</b>	9441- Расходы на образование
	9442- Расходы на здравоохранение
	9443- Расходы на улучшение жилищных условий
	9444- Расходы, связанные с мотивацией сотрудников
	9445- Расходы, связанные с мобилизацией персонала
	9446- Прочие текущие расходы

<sup>12</sup> Подготовлено автором на основе исследований

С целью совершенствования организации и ведения учета инвестиций в человеческий капитал, одной из актуальных задач на сегодняшний день является включение в НСБУ 21 синтетических и аналитических счетов, предлагаемых выше. Кроме того, по результатам исследования для каждого сотрудника с целью сбора, хранения, обобщения и представления информации об инвестициях в человеческий капитал была разработана форма первичного документа под названием «Карточка учета инвестиций в человеческий капитал».

Предлагаемый документ, который включает виды, структуру и условия инвестиций в человеческий капитал, служит для формирования широкого спектра информации по сотрудникам и по годам, которая важна для руководства.

Практическое применение предложенных бухгалтерских счетов для учета инвестиций в человеческий капитал осуществляется в следующем порядке (таблица 3).

**Таблица 3**

**Отражение инвестиций в человеческий капитал  
в счетах бухгалтерского учета<sup>13</sup>**

№	Содержание хозяйственных операций	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
1.	Улучшение образования, здоровья и бытовых условий и прочие инвестиции осуществлялись при условии, что сотрудник проработал период более одного года	0710, 0720, 0730, 0740	6990
2.	Сотрудникам на льготных условиях выданы долгосрочные ссуды и сделаны выплаты, связанные с гарантиями	0750	5110, 5200, 5500
3.	Расходы по долгосрочному медицинскому страхованию жизни сотрудников были сделаны за счет предприятия	0760	5110, 5200, 5500
4.	Прочие долгосрочные инвестиции в человеческий капитал для привлечения новой рабочей силы	0790	6990, 5110-5530
5.	В текущую часть долгосрочных инвестиций в человеческий капитал	3340	0700
6.	Списание текущей части долгосрочных инвестиций в человеческий капитал	9446	3340
7.	Возврат инвестиций сотрудниками, которые были выданы им, а сотрудники не проработали указанный срок: - возврат инвестиций по справедливой стоимости - когда доход рассчитывается по фиксированному проценту при возврате инвестиций из-за несоблюдения условий отработки	5110-5530, 6710 4830	0700 9530
8.	При вложении инвестиций в человеческий капитал за отчетный период	3310, 3320, 3330, 3390	6990, 5110-5530
9.	При списании инвестиций в человеческий капитал за отчетный период	9441, 9442, 9443, 9446	3310, 3320, 3330, 3390
10.	При осуществлении текущих расходов в человеческий капитал	9440	6990, 5110-5530

<sup>13</sup>Подготовлено автором на основе исследований

В отражении в бухгалтерском учете хозяйственных операций, связанных с инвестициями в человеческий капитал, особое внимание следует уделять и их правовым аспектам. Ведь основным критерием признания расходов в человеческий капитал в качестве инвестицией является получение права использовать весь потенциал сотрудника для получения экономической выгоды.

МСФО предъявляют очень высокие требования к качеству информации, представленной в финансовой отчетности. Другими словами, каждая часть информации, представленная в финансовой отчетности, должна быть очень точной, надежной и полезной. Таким образом, международные стандарты устанавливают минимальные требования к раскрытию объектов бухгалтерского учета в финансовой отчетности. Остальная информация отражена в следующих отчетах, которые являются частью полной финансовой отчетности: «примечания, содержащие краткую интерпретацию учетной политики и другие пояснения; сравнительные данные за предыдущий период; дополнительные отчеты».<sup>14</sup> Поэтому в соответствии с требованиями МСФО рекомендуется отражать информацию по инвестициям в бухгалтерском балансе следующим образом (таблица 4).

**Таблица 4**

**Отражение информации по инвестициям в бухгалтерском балансе  
(предложение)<sup>15</sup>**

<b>Приложение</b>	<b>Название показателей</b>	<b>На начало отчетного периода</b>	<b>На конец отчетного периода</b>
	<b>АКТИВ</b>		
	<b>I. Долгосрочные активы</b>		
	<b>Долгосрочные инвестиции, всего</b>		
	Долгосрочные финансовые инвестиции		
	В том числе инвестиции, учитываемые по методу долевого участия		
	Долгосрочные инвестиции в человеческий капитал		
	Капитальные инвестиции		
	<b>II. Текущие активы</b>		
	<b>Краткосрочные инвестиции, всего</b>		
	Краткосрочные финансовые инвестиции		
	Текущие инвестиции в человеческий капитал		

Предлагаемая форма бухгалтерского баланса разработана с учетом требований международных стандартов. В графе “приложения” подробно указаны суммы по каждому показателю по отдельным видам инвестиций, на основании требований которых указаны в международных стандартах финансовой отчетности, а также по классификациям инвестиций, приведенным в аналитическом учете. Предоставление подробной информации о видах, целях, ликвидности и качестве инвестиций также служит для обеспечения общедоступности финансовой отчетности. В частности,

<sup>14</sup>Учебное пособие АССАДипИФР.-Москва, Россия, 2020. 36 с. [www.training.pwc.ru](http://www.training.pwc.ru)

<sup>15</sup> Подготовлено автором на основе исследований.

руководству и собственникам предприятия следует предоставлять широкий спектр информации по инвестициям.

Таким образом, с целью удовлетворения потребностей пользователей информации в широком спектре информации об инвестициях предприятия и повышения эффективности управления инвестициями, в диссертационной работе были разработаны специальные формы, которые представляют собой приложения к финансовой отчетности, такие как «Сводная информация об инвестициях», «Информация о финансовых инвестициях», «Информация о капитальных инвестициях», «Информация об инвестициях в человеческий капитал», «Информация о денежных потоках по инвестициям». По нашему мнению, предлагаемые специальные формы послужат источником информации, необходимой для полного раскрытия информации по инвестициям, отраженной в бухгалтерском балансе и отчете о движении денежных средств хозяйствующих субъектов, а также для эффективного управления инвестициями предприятий.

Третья глава диссертации **«Анализ инвестиций в хозяйствующих субъектах и его совершенствование»** посвящена изучению таких вопросов, как анализ качества и эффективности капитальных и финансовых инвестиций в хозяйствующие субъекты, анализ инвестиций в человеческий капитал и совершенствование методики факторного анализа инвестиций.

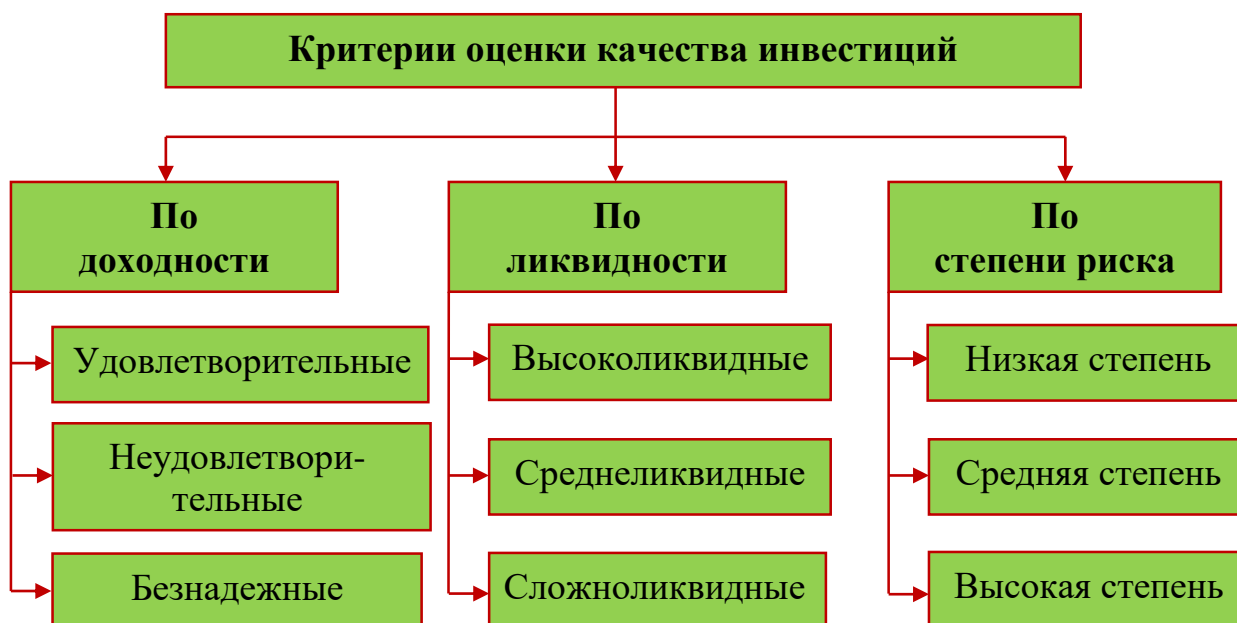
Анализ показателей, отражающих состояние и качество инвестиций хозяйствующих субъектов, осуществляющих свою деятельность в промышленной отрасли нашей страны, показывает, что на практике существует ряд несоответствий с точки зрения инвестиционной направленности, их эффективного использования и их качества. Следовательно, необходимо сформировать аналитическую информацию для оценки качества инвестиций, признанных в качестве актива в хозяйствующих субъектах и на этой основе эффективного управления данными хозяйствующих субъектов посредством их классификации.

С целью поддержания деятельности хозяйствующих субъектов необходимо оценивать качество инвестиций данных субъектов на основе таких критериев, как доходность, ликвидность и риск, которые отражены в международной и национальной практике. В частности, данный вопрос еще более актуален для предприятий, имеющих инвестиционный портфель. Поэтому в результате исследования были разработаны следующие критерии оценки качества инвестиций в хозяйствующих субъектах (рисунок 4).

Инвестиции, которые считаются «удовлетворительными» с точки зрения доходности, приносят регулярный доход и уровень доходности не ниже процентов по банковским вкладам. К категории «неудовлетворительные» относятся инвестиции с доходом ниже текущего уровня инфляции или не приносящие дохода последние два года, а к категории «безнадежные» - инвестиции, не приносящие дохода более двух лет.

При оценке ликвидности инвестиций учитывается период, в течение которого они превращаются в деньги. Изучив национальный и международный опыт, мы посчитали целесообразным отнести к категории

«высоколиквидных» инвестиций те инвестиции, которые превращаются в деньги в срок до двух месяцев, к категории «среднеликвидных» - инвестиции, чей срок превращения в деньги составляет от двух до 12 месяцев, «сложноликвидных» - инвестиции, чей срок превращения в деньги составляет более 12 месяцев. Согласно критерию степени риска, к инвестициям с «низкой» степенью риска – высоколиквидные удовлетворительные инвестиции, приносящие доход, к инвестициям со «средней» степенью риска – инвестиции со средней ликвидностью и «неудовлетворительной» доходностью, а к инвестициям с «высокой» степенью риска - инвестиции, относящиеся к категории «сложноликвидных» и «безнадежных».



**Рисунок 4. Критерии оценки качества инвестиций хозяйствующих субъектов по правилу «3 Q»<sup>16</sup>**

Еще одним важным направлением инвестиционного анализа при анализе инвестиций в человеческий капитал является необходимость комплексного подхода к оценке их целевого использования, реализации и результатов. Мы считаем, что это обеспечивает высокую степень точности и эффективности инвестиционных решений, принимаемых посредством применения анализа в каждом процессе. Поэтому в результате исследования была разработана модель «3 P», позволяющая проводить анализ инвестиций в человеческий капитал во взаимосвязи «цель (purpose) - деятельность (performance)-прибыльность (profitability)». Анализ инвестиций в человеческий капитал, проведенный на основе данной модели, позволяет во взаимосвязи изучить весь процесс начиная с принятия инвестиционных решений до их реализации и результаты. В данной модели, исходя из сущности каждого направления, предлагается следующая система вопросов, необходимых для изучения в процессе анализа, и показателей, приведенных ниже (таблица 5).

<sup>16</sup> Подготовлено автором на основе исследований.

Таблица 5

Описание модели «3 Р» анализа инвестиций в человеческий капитал<sup>17</sup>

№	«3 Р»	Исследуемые вопросы и показатели	Сущность и определение
1.	Цель (purpose)	1. Уровень спроса на рабочую силу на предприятии.	Существующие вакансии на предприятии, планируемые к созданию новые рабочие места и особо необходимые специалисты.
		2. Инвестиции в человеческий капитал в предыдущие годы.	Составляется план на отчетный период, основанный на предыдущих инвестициях в структуру человеческого капитала.
		3. Основные направления инвестиций в человеческий капитал.	Инвестиции в человеческий капитал распределяются по видам инвестиций (долгосрочные и краткосрочные, текущие расходы) и направлениям (образование, здравоохранение и др.).
		4. Обязательные расходы на человеческий капитал.	Нормативные документы и обязательные расходы, определенные в трудовом договоре.
		5. Утвержденная дорожная карта по повышению качества человеческого капитала.	Меры, которые необходимо принять в течение отчетного периода по долгосрочной стратегии предприятия по увеличению человеческого капитала и улучшению качества.
2.	Деятельность (performance)	1. Сумма долгосрочных инвестиций в человеческий капитал за отчетный период.	Инвестиции, реализованные в соответствии с договором о том, что работник будет в будущем работать на предприятии или об использовании его человеческого капитала.
		2. Сумма текущих инвестиций в человеческий капитал за отчетный период.	Инвестиции, которые регулярно распределяются на текущие расходы в течение отчетного периода.
		3. Количество обученных по профессии за отчетный период.	Количество работников по разным формам, методам и регионам обучения.
		4. Количество сотрудников, получивших лечение за отчетный период.	Количество сотрудников, адресно получивших лечение за счет предприятия.
		5. Количество сотрудников, понесших расходы в связи с улучшением жилищных условий за отчетный период.	Количество сотрудников, сделавших инвестиции в улучшение жилищных условий при определенных обстоятельствах.
		6. Сумма обязательных расходов на человеческий капитал в отчетном периоде.	Денежные средства, фактически потраченные на виды обязательных расходов, указанные в нормативных актах и трудовом договоре.
3.	Прибыльность (profitability)	1. Изменение уровня неудовлетворенности сотрудников.	Высокий уровень инвестиций в человеческий капитал способствует снижению неудовлетворенности.
		2. Изменение общей суммы дохода на одного сотрудника.	Изменение общей суммы доходов и прибыли на одного сотрудника, являющееся основным показателем производительности труда на предприятии, определяет эффективность инвестиций в человеческий капитал.
		3. Изменение суммы чистой прибыли в расчете на одного сотрудника.	Каждая единица, затрачиваемая на человеческий капитал, определяется тем, сколько дохода инвестиции принесли предприятию.
		4. Доходность инвестиций в человеческий капитал.	Каждая единица, затрачиваемая на человеческий капитал, определяется тем, сколько прибыли инвестиции принесли предприятию.
		5. Рентабельность инвестиций в человеческий капитал.	Каждая единица, затрачиваемая на человеческий капитал, определяется тем, сколько прибыли инвестиции принесли предприятию.

Продолжая анализ на примере масложировых предприятий, занимающих ведущее место в промышленности нашей республики,

<sup>17</sup>Подготовлено автором на основе исследований.

рассмотрим анализ некоторых показателей инвестиций в человеческий капитал в АО «Каттакурган ёг-мой» по направлениям деятельности (performance) и прибыльности (profitability) модели «3 Р» (таблица 6).

**Таблица 6**

**Анализ инвестиций, направленных в человеческий капитал акционерного общества «Каттакурган ёг-мой»<sup>18</sup>**

№	Показатели	2018 год	2019 год	Изменение (+/-)	
				абсолютный	в процентах
1	Общее количество сотрудников	750	781	31	4,13
2	Количество сотрудников, прошедших переподготовку и повышение квалификации	43	26	-17	-39,53
3	Доля сотрудников, прошедших переподготовку и повышение квалификации от общей численности персонала, в процентах	5,73	3,33	-2,40	-41,88
4	Фонд оплаты труда всего персонала, тысяч сумов	16608513,0	19254344,0	2645831,0	15,93
5	Сумма средств, потраченных на обучение и переподготовку сотрудников, тысяч сумов	24136,0	41722,0	17586,0	72,86
6	Доля средств, потраченных на обучение и переподготовку сотрудников из фонда оплаты труда, в процентах	0,15	0,22	0,07	46,7
7	Общие доходы за отчетный период, тысяч сумов	132100630,0	190307734,0	58207104,0	44,06
8	Чистая прибыль, тысяч сумов	22464487,0	1917742,0	-20546745,0	-91,46
9	Сумма чистой выручки на одного сотрудника, тысяч сумов	176134	243672	67538	38
10	Сумма чистой прибыли на одного работника, тысяч сумов	29953	2455	-27497	-91,8
11	Доходность инвестиций в человеческий капитал	8	10	2	25
12	Рентабельность инвестиций в человеческий капитал	1,4	0,1	-1,3	-92,86
13	Коэффициент недовлетворенности сотрудников	0,09	0,12	0,03	33,33

Результаты анализа показывают, что если количество сотрудников, прошедших обучение и переподготовку в 2019 году снизилось на 39,53% по сравнению с 2018 годом, то прирост инвестиций на данные цели увеличился на 17586 тысяч сумов или 72,86%, что свидетельствует о повышении внимания к качеству человеческого капитала. Кроме того, доля инвестиций, направленных на обучение сотрудников по отношению к общему фонду оплаты труда в 2019 году составила 0,22 процента, увеличившись на 46,7% по сравнению с 2018 годом. Увеличение объема инвестиций в человеческий капитал в итоге привело к увеличению общих доходов предприятия на 44,06%. Таким образом, уровень доходности инвестиций в человеческий капитал увеличился на 25%. Однако резкое снижение чистой прибыли предприятия в 2019 году привело к снижению рентабельности инвестиций в человеческий капитал на 92,86%. Поскольку анализ инвестиций в человеческий капитал

<sup>18</sup> Подготовлено автором на основе 1-Т “Отчета о труде” и формы 2 “Отчета о финансовых результатах” АО “Каттакурган ёг-мой” за 2018-2019 годы.



является в какой-то мере новым направлением, методические процедуры его реализации и предоставления информации недостаточны. Поэтому мы постарались провести анализ инвестиций в человеческий капитал в системе показателей, сформированных на основе финансовой и статистической отчетности, доступной хозяйствующим субъектам на сегодняшний день.

Исследования показывают, что в нашей стране при оценке результатов инвестиций основное внимание уделяется экономическим факторам. Однако есть и другие важные факторы, прямо или косвенно влияющие на результат инвестиций. Таким образом, внешние факторы, влияющие на инвестиции предприятий и их эффективность, классифицируются по политическим, экономическим, социальным и технологическим группам с использованием наиболее распространенного в международной практике PEST-анализа, а также указываются факторы, принадлежащие к каждой группе.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Изучение теоретических и методических основ учета и анализа инвестиций в хозяйствующие субъекты позволило сделать следующие выводы.

1. На качество информации негативно влияет то обстоятельство, что в учетную политику хозяйствующих субъектов не включаются общее определение инвестиций и их конкретные определения и составляющие по видам инвестиций: финансовые, капитальные инвестиции и инвестиции в человеческий капитал. Поэтому были разработаны механизмы получения подробной систематической информации об инвестициях и повышения информативности финансовой отчетности, а также было представлено общее определение инвестиций хозяйствующих субъектов как объекта учета.

2. В нашей стране сущность инвестиций в человеческий капитал не изучалась в тесной связи с понятием человеческого капитала. Человеческий капитал необходимо признать одним из новых объектов бухгалтерского учета. Были систематизированы экономические выгоды от инвестиций хозяйствующих субъектов в человеческий капитал, дано авторское определение инвестиций в человеческий капитал как объекта бухгалтерского учета на основе научных выводов, сделанных в результате исследования. Кроме того, в целях совершенствования организации и ведения учета инвестиций в человеческий капитал, предложено включить синтетический и аналитический счета, учитывающие инвестиции в человеческий капитал в НСБУ №21 и план рабочих счетов хозяйствующих субъектов, а также с целью сбора информации о данных инвестициях была разработана форма «Карточка учета инвестиций в человеческий капитал».

3. Результаты нашего исследования показывают, что невозможно получить полную информацию о видах инвестиций хозяйствующих субъектов из текущей финансовой отчетности. Основываясь на требованиях международных стандартов и опыте зарубежных стран по раскрытию информации по инвестициям в финансовой отчетности было предложено

повысить возможность передачи информации бухгалтерской отчетностью и привести ее в соответствие с международными стандартами за счет отражения в балансе объектов и сроков инвестиционных вложений и внедрения 4-х приложений в форму 1 финансовой отчетности. Кроме того, с целью предоставления подробной информации о движении денежных средств по инвестициям, был разработан образец формы отчета о движении денежных средств по инвестициям.

4. Изучение организационно-методических основ инвестиционного анализа показало, что еще не предложены этапы анализа в данной области. Исходя из классификации инвестиций как объекта бухгалтерского учета, были предложены проведение инвестиционного анализа в области финансовых, капитальных инвестиций и инвестиций в человеческий капитал с разделением его на подготовительный, основной и завершающий этапы, а также план и программа анализа, охватывающие аналитические действия, задачи, показатели и методы, выполняемые на каждом этапе.

5. Отсутствует практика оценки качества инвестиций, которые являются неотъемлемой частью активов хозяйствующих субъектов, осуществляющих свою деятельность в нашей стране. Однако коммерческие банки уделяют данному вопросу особое внимание. Таким образом, сочетание отечественного и международного опыта позволило разработать критерии оценки качества инвестиций хозяйствующих субъектов на основе правила «3 Q» по доходности, ликвидности и уровню риска. Данный способ позволил хозяйствующим субъектам повысить эффективность инвестиционной политики.

6. При анализе инвестиций в человеческий капитал необходим комплексный подход для оценки их цели, реализации и результатов. В связи с этим разработана модель «3P», которая позволяет осуществлять анализ инвестиций в человеческий капитал во взаимосвязи «цель (purpose)-деятельность (performance)-прибыльность (profitability)». С учетом содержания каждого направления были усовершенствованы вопросы, которые необходимо изучить в процессе анализа, система показателей, их содержание и порядок определения.

7. При оценке эффективности инвестиций основное внимание в исследованиях уделяется экономическим факторам. Однако на сегодняшний день существует ряд других важных факторов, прямо или косвенно влияющих на результат инвестиций. Поэтому приведен порядок расчета влияния факторов на рентабельность сотрудников, который считается основным показателем оценки прибыльности инвестиций в человеческий капитал и рентабельности инвестиций в хозяйствующих субъектах с использованием мультипликативных и дробных моделей при помощи цепных и логарифмических методов. Кроме того, это дает возможность принимать эффективные управленческие решения, направленные на дальнейшее развитие инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов посредством использования PEST-анализа при анализе и классификации внешних факторов, влияющих на инвестиции и их эффективность.

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

---

**TASHKENT INSTITUTE OF FINANCE**

**OCHILOV OLMOS IKROM UGLI**

**IMPROVING THE ACCOUNTING AND ANALYSIS OF INVESTMENTS  
IN BUSINESS ENTITIES**

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

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

**Tashkent city – 2021 year**

The topic of the doctoral dissertation (PhD) was registered under the number B2019.2.PhD/Iqt526 at the Supreme Attestation Commission at the Cabinet of Ministers of the Republic of Uzbekistan.

The dissertation has been accomplished at Tashkent Institute of Finance.

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

**Scientific supervisor**

**Isroilov Bokhodir Ibragimovich**  
doctor of economic sciences, professor

**Official opponents:**

**Ibragimov Abdugapur Karimovich**  
doctor of economic sciences, professor

**Pardayev Mamayunus Karshiboyevich**  
doctor of economic sciences, professor

**Leading organization:**

**Tashkent state agrarian university**

The defense of the dissertation will take place on 08 «26», 2021 at 10<sup>00</sup> at the meeting of Scientific Council DSc.3/10.12.2019.I.16.01 at Tashkent State University of Economics. Address: 100066, Tashkent city, Islam Karimov street, 49; Phone: (99871) 239-28-72; Fax: (99871) 239-43-51; e-mail: [info@tsue.uz](mailto:info@tsue.uz).

The dissertation is available at the Information Resource Center of the Tashkent State University of Economics (registered No. 1069). Address: 100066, Tashkent city, Islam Karimov street, 49; Phone: (99871) 239-28-72; Fax: (99871) 239-01-49, (99871) 239-43-51; [info@tsue.uz](mailto:info@tsue.uz).

The abstract of dissertation sent out on «12» 08 2021.  
(Mailing protocol register No. 25 on «12» 08 2021.



**N. X. Jumaev**  
Chairman of the Scientific Council for Awarding Scientific Degrees, Doctor of Economic Sciences, Professor

**B. T. Berdiyarov**  
Scientific Secretary of the Scientific Council for Awarding Scientific Degrees, Doctor of Science in Economics

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

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

**The aim of the research work** is to develop proposals and recommendations aimed at improving the accounting and analysis of investments.

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

developing improved definition, description and classification of the concept of "investment" as an object of accounting based on the requirements of national and international standards and the content of financial relations;

investigating theoretical, organizational and methodological foundations of the analysis of investments on the basis of their classification in accounting;

analyzing the current state of financial and capital investments, identifying existing problems and indicating ways of their overcoming;

development procedures for organizing and maintaining investments of economic entities in human capital as a new accounting object based on international experience;

development of a methodological procedure for disclosing information on investments in financial statements in accordance with the requirements of international financial reporting standards;

improving the methodology for analyzing investments of economic entities by types of investment such as financial investments, capital investments and investments in human capital.

**The object of the research** is the accounting and reporting of investments of joint-stock companies operating in the industrial sector of our republic.

**The subject of the research** includes the economic relations arising from the organization and improvement of accounting and analysis of investments of business entities.

**The scientific novelty of the research is as follows:**

proposed to introduce special forms into the structure of the financial report, such as "Summary information on investments", "Information on financial investments", "Information on capital investments", "Information on investments in human capital", "Information on cash flows on investments" as attachments in order to increase the transparency of information on investments;

proposed to account for investments in human capital by introducing synthetic accounts into the accounting policy "Accounts that take into account long-term investments in human capital", "Accounts that take into account short-term investments in human capital" and "Current expenditures in human capital";

substantiated advisability of introducing criteria for additional liquidity and the degree of risk into the profitability in evaluating the quality of investments;

proposed to introduce such indicators as the number of employees "trained in the profession", "treated", "made expenses to improve living conditions", as well as "mandatory costs of human capital" in the structure of indicators reflecting investments in human capital.

**Scientific and practical significance of the research results.** The scientific significance of the research results is explained by the fact that the developed

proposals can serve for conducting analytical and synthetic accounting of investments in business entities and disclosing their financial statements in line with international standards.

The practical significance of the research results is explained due to the fact that the developed scientific proposals and practical recommendations can be used by business entities operating in various sectors and industries of our republic when developing perspective business strategies aimed at assessing investments and their effectiveness, their reflection in accounting and reporting, and improving internal controls.

**Implementation of the research results.** Based on the scientific results obtained to improve the accounting and analysis of investments of business entities:

a proposal of introducing special forms into the structure of the financial report, such as “Summary information on investments”, “Information on financial investments”, “Information on capital investments”, “Information on investments in human capital”, “Information on cash flows on investments” as attachments in order to increase the transparency of information on investments was discussed at the general meeting of "Turon-Khojeli" JSC on December 28, 2020 (Minutes No. 37) and taking account the requirements of Article 15 of NAS No. 1 of the National Accounting Standards of the Republic of Uzbekistan "Accounting policy and financial statements", special forms were approved that disclose information about investments in the notes, calculations and explanations to the financial statements by No. 38 order of the entity (Reference No. 286-A of JSC "Turon-Khojeli" dated December 28, 2020). As a result of the implementation of this proposal in practice, the reliability, clarity and public availability of information on investments in financial statements was ensured;

a proposal of accounting investments in human capital by introducing synthetic accounts named "Accounts that take into account long-term investments in human capital", "Accounts that take into account short-term investments in human capital" and "Current expenditures in human capital" into the accounting policy was introduced into the accounting policy of enterprises included in the system of the Agency for Regulation of the Alcohol and Tobacco Market and the Development of Winemaking of the Republic of Uzbekistan, JSC "Turon Khojeli", JSC "Gijduvan Pakhta tozalash" and JSC "Kattakurgan yog-moy" (References No. 02-10 / 2239 of the Agency for the Regulation of the Alcohol and Tobacco Market and the Development of Winemaking of the Republic of Uzbekistan dated June 24, 2021, No. 286-A JSC "Turon-Khojeyli" dated December 28, 2020, No. 91/03 JSC "Gijduvan pakhta tozalash" dated May 21, 2021, and No. 10/542 of JSC “Kattakurgan yog-moy” dated May 21, 2021). The implementation of this proposal in practice helped to make effective management decisions and increase labor productivity by accounting for investments in human capital in terms of their content, timing and structure, as well as their reflection in financial statements. In addition, as a result of strengthening internal control over ensuring the effectiveness of these investments by creating a database on investments in human capital in the context of employees, the productivity of employees who invested in advanced training and retraining at JSC “Kattakurgan yog-moy” increased by 8 percent;

a proposal of introducing criteria for additional liquidity and the degree of risk into the profitability in evaluating the quality of investments was used in assessing the quality of assets by the Agency for Regulation of the Alcohol and Tobacco Market and the Development of Winemaking of the Republic of Uzbekistan, JSC “Turon Khojeli”, JSC “Gijduvan Pakhta Tozalash” and JSC “Samarkand Parranda” (References No. 02-10 / 2239 of the Agency for the Regulation of the Alcohol and Tobacco Market and the Development of Winemaking of the Republic of Uzbekistan dated June 24, 2021; No. 286-A JSC "Turon-Khojeli" dated December 28, 2020; No. 91/03 JSC "Gijduvan pakhta tozalash" dated May 21, 2021; and No. 78 / 1 JSC "Samarkand Parranda" dated June 12, 2020). As a result of the implementation of this proposal, it became possible to analyze and evaluate the quality of investments. As a result of the improvement of investment policy due to the introduction of a system of analysis of the quality of investments and its evaluation, JSC "Gijduvon Pakhta Tozalash" transferred 1.4 billion UZS of long-term investments to “satisfactory” category in terms of profitability and “highly liquid” category in terms of liquidity;

a proposal on introducing such indicators as the number of employees "trained in the profession", "treated", "made expenses to improve living conditions", as well as "mandatory costs of human capital" in the structure of indicators reflecting investments in human capital was included JSC "Turon Khodjeyli" in the "Criteria for the analysis of financial and economic activities and performance assessment" (Reference No. 286-A of JSC" Turon-Khojeli" dated December 28, 2020). As a result of the implementation of this proposal in practice, the system of indicators used in the analysis of investments in human capital has been improved. This also allowed the formation of a reliable, analytical and operational database on the types of investments required to manage investments in human capital. As a result of the introduction of this proposal into practice in JSC "Turon-Khojeli" due to investments in human capital made in 2018-2019, the productivity of employees increased by 14 percent in 2020.

**Approbation of research results.** The results of this research were discussed at 8 international and 8 republican scientific and practical conferences.

**Publication of research results.** A total of 28 scientific works were published on the topic of the dissertation, including 1 monograph, 1 scientific and methodological manual, 10 scientific articles in journals recommended for publication of the main scientific results by the Higher Attestation Commission of the Republic of Uzbekistan, of which 1 article in a foreign journal.

**The structure and scope of the thesis.** The structure of the dissertation consists of an introduction, three chapters, a conclusion, a list of references and applications. The volume of the thesis is 152 pages.

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

**I бўлим (I часть; part I)**

1. Очилов О.И. Хўжалик юритувчи субъектларда инвестициялар таҳлилининг ташкилий жиҳатлари // Молия. – Тошкент, 2021. – №3. – 106-114 б. (08.00.00; №12)

2. Очилов О.И. Инвестициялар таҳлилининг назарий ва ташкилий-услугий асосларини такомиллаштириш // Сервис. – Самарқанд, 2021. – №2. – 187-190 б. (08.00.00; №20)

3. Очилов О.И. Капиталга киритилган инвестициялар ҳисобининг назарий асосларини такомиллаштириш // AGRO ILM (илмий-амалий журнал). – Тошкент, - №3. 2021. – 114-116 б. (08.00.00; №15)

4. Очилов О.И. Инсон капиталига инвестициялар таҳлили // Молия ва банк иши (электрон илмий журнал). – Тошкент, 2020. - №4. – 133-137 б. (08.00.00; №17)

5. Очилов О.И. Пандемия ва инсон капиталига қилинган инвестициялар ҳисобини юритиш масалалари // Молия ва банк иши (электрон илмий журнал). – Тошкент, 2020. - №2. – 178-181 б. (08.00.00; №17)

6. Очилов О.И. Инсон капиталига қилинган инвестициялар ҳисобини ташкил этиш ва такомиллаштириш // Молия ва банк иши (электрон илмий журнал). – Тошкент, 2019. - №2. – 118-126 б. (08.00.00; №17)

7. Очилов О.И. Some issues of investment accounting // International Journal of Research in Social Sciences, Vol.8 Issue 12, December 2018. P.712-717 // <https://www.ijmra.us/> (GIF-0,564; SJIF-7,256)

8. Очилов О.И. Инвестицияларни бухгалтерия ҳисоби объекти сифатида таснифлаш масалалари // Агроиктисодиёт (илмий-амалий агроиктисодий журнал). – Тошкент, 2018. - №1(4). – 83-87 б. (08.00.00; №25)

9. Очилов О.И. Теоретические основы учета инвестиций // «Бухгалтерский учет: достижения и научные перспективы XXI века» мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари. – Ярославль-Москва: Канцлер, 2019. – С.209-214.

10. Очилов О.И. Инвестициялар аудитида таҳлилий амаллар ва иқтисодий таҳлил усуллари қўллашнинг услубий масалалари // «Наука и образование в современном мире: вызовы XXI века» мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари. – Нурсултон, Козоғистон, 2019. – 221-224 б.

11. Очилов О.И. Хўжалик юритувчи субъектларда инвестициялар сифати таҳлили // «Бухгалтерия ҳисоби ва аудиторлик фаолиятини халқаро стандартлар асосида ташкил этишнинг долзарб масалалари» мавзусидаги республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами. – Тошкент, ТМИ, 2021. – 170-173 б.

12. Очилов О.И. Хўжалик юритувчи субъектларда инвестициялар ҳисоби муаммолари // «Хизмат кўрсатиш соҳаси тармоқларида бухгалтерия ҳисоби, иқтисодий таҳлил ва аудитнинг долзарб муаммолари» мавзусидаги



республика онлайн илмий-амалий конференцияси материаллари. – Самарқанд, СамИСИ, 2020. – 45-48 б.

## II бўлим (II часть; part II)

13. Сагдиллаева З.А., Чориев И.Х., Очилов О.И., Мавланов Н.Н., Юлдашева У.А. Корпоратив бошқарув тизими самарадорлигини ошириш ҳамда барқарор иқтисодий ўсишни таъминлашда молиявий таҳлилнинг замонавий усуллари қўллаш. Монография.-Тошкент: Iqtisod-Moliya, 2018. – 192 б.

14. Очилов О.И. Корхоналарда инвестицияларнинг ҳисоби. Илмий-услубий рисола. – Самарқанд: СамИСИ босмахонаси, 2012. – 48 б.

15. Очилов О.И., Абдуллаев А.Б. Фаол инвестиция сиёсати шароитида инвестициялар ҳисоби ва таҳлили: зарурат, мақсад ва вазифалар // Халқаро молия ва ҳисоб электрон журнали. – Тошкент, 2021. – №2. – 1-13 б. (08.00.00; №19)

16. Очилов О.И., Асрарова М.Б. Корхоналарда инвестициялар таҳлили ва таҳлил услубиятини такомиллаштириш йўллари // Бизнес-Эксперт. – Тошкент, 2017. – №6. – 3-7 б. (08.00.00; №3)

17. Очилов О.И. Инсон капиталига инвестициялар бухгалтерия ҳисобининг янги объекти // «Рақамли иқтисодиёт шароитида ижтимоий ҳимоялаш механизмини такомиллаштириш» мавзусидаги республика илмий-амалий (онлайн) анжумани илмий мақолалар ва материаллари тўплами. – Андижон, АндМИ, 2021. – 143-146 б.

18. Очилов О.И. Фаол инвестиция сиёсатини амалга оширишда бухгалтерия ҳисобининг аҳамияти // «Транспорт соҳасини ривожлантириш истиқболлари: муаммолар ва уларни бартараф этиш йўллари» мавзусидаги республика илмий-амалий конференцияси тезислар тўплами. – Тошкент, АТХМОҚТИ, 2021. – 177-179 б.

19. Очилов О.И. Elaboration of accounting for investments in business entities // «Ўзбекистон Республикаси бюджет тизимида ғазна ижроси ва ҳисобини такомиллаштиришнинг долзарб масалалари» мавзусидаги республика илмий-амалий анжуман материаллари тўплами. – Тошкент, ТМИ, 2021. – 322-324 б.

20. Очилов О.И. Халқаро стандартлар асосида инвестициялар ҳисоботини такомиллаштириш // «Замонавий бизнесни бошқариш, иқтисодиёт, инновацион технологиялар ва ижтимоий фанларни ривожлантириш: назария ва амалиёт уйғунлиги» мавзусидаги олий ўқув юртлариаро халқаро конференция материаллари тўплами. – Тошкент, ТМИ, 2021. – 807-811 б.

21. Очилов О.И. Молиявий ҳисоботнинг инвестицияларга оид ахборот бериш имкониятини ошириш // «Бухгалтерия ҳисоби ва аудиторлик фаолиятини халқаро стандартлар асосида ташкил этишнинг долзарб масалалари» мавзусидаги республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами. – Тошкент, ТМИ, 2021. – 421-424 б.

22. Очилов О.И. Инвестициялар ҳисобининг ҳуқуқий жиҳатларини такомиллаштириш // «Инновацион ва рақамли иқтисодиёт шароитида хизмат кўрсатиш соҳасини ривожлантириш муаммолари» мавзусидаги халқаро

илмий-амалий конференция материаллари (V қисм). – Самарқанд, СамИСИ, 2020. –125-128 б.

23. Очилов О.И. Theoretical issues of investments accounting // «Ўзбекистон Республикасида аудит, бухгалтерия ҳисобини ривожлантириш ва МҲХСни қўллашнинг долзарб масалалари» мавзусидаги республика онлайн илмий-амалий конференция материаллари тўплами (хорижий қатнашчилар иштирокида). – Тошкент, ТДИУ, 2020. – 219-223 б.

24. Очилов О.И. Development of methodology for recognizing revenues from investments // «Рақамли иқтисодиётга ўтиш даврида бухгалтерия ҳисоби ва аудитни халқаро стандартларга мувофиқлаштириш масалалари» мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари тўплами. – Тошкент, ТМИ, 2020. – 144-148 б.

25. Очилов О.И. Хўжалик юритувчи субъектларда молиявий инвестициялар ҳисобини такомиллаштириш // «Молия-кредит тизимининг иқтисодиётнинг реал сектори билан ўзаро муносабатларини институционал ривожлантириш» мавзусидаги XII Халқаро илмий-амалий анжуман материаллари. – Самарқанд, СамИСИ, 2020. – 262-264 б.

26. Очилов О.И. Инсон капиталига инвестициялар – бизнес тараққиёти гарови // «Худудларни комплекс ва мутаносиб ривожлантириш стратегияси» мавзусидаги республика илмий-амалий конференция материаллари тўплами. – Тошкент, ЎзМУ, 2020. 350-354 б.

27. Очилов О.И. Инвестициялардан олинадиган даромадларни тан олиш услубиётини такомиллаштириш // «Ўзбекистоннинг жаҳон молия бозорига интеграциялашуви: асосий тенденциялар, муаммолар ва истикболлар» мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари. – Тошкент, БМА, 2019. – 237-240 б.

28. Очилов О.И. Methodological aspects of financial and economic performance analysis of business entity // «Актуальные вопросы совершенствования бухгалтерского учета, статистики и налогообложения» мавзусидаги халқаро илмий-амалий конференция материаллари. – Тамбов, 2018. – 26-34 б.

Автореферат “Агроилм” илмий журналида таҳрирдан ўтказилди  
(11.08.2021)

Босишга рухсат этилди: 11.08.2021 йил.  
Бичими 60x84 <sup>1</sup>/<sub>16</sub>, «Times New Roman»  
гарнитурда рақамли босма усулида босилди.  
Шартли босма табоғи: 3,7. Адади 100. Буюртма № 119.  
Тел (99) 832 99 79; (97) 815 44 54.  
Гувоҳнома reestr № 10-3279  
“IMPRESS MEDIA” МЧЖ босмаҳонасида чоп этилган.  
100031, Тошкент ш., Яккасарой тумани, Қушбеги кўчаси, 6-уй.