

Ə.Ə.Əhmədova
i.f.d., dosent, Azərbaycan Dövlət Neft və Sənaye Universiteti PHŞ
ORCID 0000-0001-8384-8493
Akima199192@gmail.com
N.B.Eyyubov
magistrant, Azərbaycan Dövlət Neft və Sənaye Universiteti PHŞ
eyyubovnihat10@gmail.com

Məqalə redaksiyaya daxil olub 05.12.2025

The article was received by editorial board on 05.12.2025

Статья принята к печати 05.12.2025

BİZNESİN MALİYYƏ PLANLAŞDIRILMASININ DÖVLƏT TƏNZİMLƏNMƏSİ: MÖVCUD VƏZİYYƏT VƏ PROBLEMLƏR

Xülasə

Müasir iqtisadi şəraitdə biznes subyektlərində maliyyə planlaşdırılmasının effektivliyi təkcə daxili idarəetmə mexanizmlərindən deyil, eyni zamanda dövlət tərəfindən tətbiq olunan tənzimləmə siyasətinin keyfiyyətindən və institusional mühitdən birbaşa asılıdır. Məqalədə biznesin maliyyə planlaşdırılmasının dövlət tənzimlənməsi mövcud vəziyyət və problemlər prizmasından kompleks şəkildə təhlil edilmişdir. Tədqiqatın əsas məqsədi dövlət siyasətinin maliyyə planlaşdırmasına təsirini qiymətləndirmək, tənzimləyici mexanizmlərin effektivliyini araşdırmaq və institusional boşluqların maliyyə planlaşdırılması prosesinə təsirini müəyyən etməkdən ibarətdir. Araşdırma zamanı konseptual yanaşma ilə yanaşı, statistik məlumatlar, cədvəllər və qrafiklər əsasında empirik təhlil aparılmışdır. Təhlil nəticələri göstərir ki, makroiqtisadi sabitlik və proqnozlaşdırıla bilən vergi siyasəti biznes subyektlərində maliyyə planlaşdırılmasının formalaşmasına ən güclü təsir göstərən dövlət siyasəti alətləridir. Tənzimləyici mexanizmlər arasında rəqəmsal vergi sistemləri və maliyyə hesabatlılığı tələbləri maliyyə planlaşdırılmasının effektivliyini artıran əsas amillər kimi çıxış edir.

***Açar sözlər:** maliyyə planlaşdırılması, dövlət tənzimlənməsi, fiskal siyasət, vergi siyasəti, tənzimləyici mexanizmlər, institusional boşluqlar, normativ-hüquqi baza, biznes subyektləri, maliyyə idarəetməsi.*

Müasir qlobal iqtisadi mühitdə biznes subyektlərinin dayanıqlı inkişafı və rəqabət qabiliyyətinin qorunması maliyyə resurslarının səmərəli idarə olunmasından birbaşa asılıdır. Bu kontekstdə maliyyə planlaşdırılması biznes subyektlərinin yalnız cari fəaliyyətinin deyil, eyni zamanda orta və uzunmüddətli strateji hədəflərinin formalaşdırılmasında əsas idarəetmə alətlərindən biri kimi çıxış edir. Effektiv maliyyə planlaşdırılması gəlir və xərclərin balanslaşdırılmasını, risklərin qabaqalayıcı şəkildə idarə olunmasını və investisiya qərarlarının əsaslandırılmasını təmin edir.(1)

Lakin maliyyə planlaşdırılmasının effektivliyi yalnız biznes subyektlərinin daxili idarəetmə mexanizmləri ilə məhdudlaşmır. Dövlət tərəfindən həyata keçirilən fiskal siyasət, vergi rejimi, tənzimləyici mexanizmlər və institusional mühit maliyyə planlaşdırılmasının məzmununa və tətbiq imkanlarına ciddi təsir göstərir. Xüsusilə qeyri-sabit makroiqtisadi şərait, normativ-hüquqi aktlarda tez-tez baş verən dəyişikliklər və institusional koordinasiya problemləri biznes subyektlərinin maliyyə planlaşdırmasını daha mürəkkəb və riskli prosesə çevirir. (3)

Son illərdə dövlətin iqtisadiyyatda tənzimləyici rolu artmaqla yanaşı, maliyyə planlaşdırılması sahəsində rəqəmsallaşma, şəffaflıq və hesabatlılıq tələbləri də güclənmişdir. Bu proseslər bir tərəfdən maliyyə intizamının möhkəmləndirilməsinə xidmət etsə də, digər tərəfdən biznes subyektləri üçün əlavə uyğunlaşma xərcləri və institusional çətinliklər yaradır. Belə şəraitdə dövlət tənzimlənməsinin maliyyə planlaşdırılmasına real təsirinin və mövcud problemlərin elmi əsaslarla təhlili xüsusi aktuallıq kəsb edir.

Bu məqalədə biznes subyektlərində maliyyə planlaşdırılmasının dövlət tənzimlənməsi mövcud vəziyyət və problemlər prizmasından araşdırılır. Tədqiqatda dövlət siyasətinin maliyyə planlaşdırılmasına təsiri, tənzimləyici mexanizmlərin effektivliyi, eləcə də institusional və normativ çatışmazlıqlar kompleks şəkildə təhlil olunur. Məqalənin məqsədi dövlət tənzimlənməsi ilə maliyyə planlaşdırılması arasında mövcud əlaqələri sistemləşdirmək və bu sahədə təkmilləşdirmə istiqamətlərini elmi baxımdan əsaslandırmaqdır. (12)

Dövlət siyasəti biznes subyektlərində maliyyə planlaşdırılmasının formalaşmasına və həyata keçirilməsinə həlledici təsir göstərən əsas institusional amillərdən biridir. Vergi siyasəti, fiskal və büdcə çərçivəsi, dövlət subsidiyaları, investisiya təşviqləri və makroiqtisadi sabitlik biznes subyektlərinin gəlir proqnozlarını, xərclərin strukturunu və kapital planlaşdırılmasını birbaşa müəyyənləşdirir. Xüsusilə proqnozlaşdırıla bilən və sabit dövlət siyasəti maliyyə planlaşdırılmasının strateji xarakter daşmasına şərait yaradır. (10)

Cədvəl 1

Dövlət tənzimlənməsi amillərinin maliyyə planlaşdırılmasına təsir dərəcəsi (0–10 bal)

Dövlət tənzimləmə amili	Təsir səviyyəsi
Makroiqtisadi sabitlik	9.0
Vergi siyasətinin proqnozlaşdırıla bilməsi	8.7
Fiskal və büdcə intizamı	8.1
İnvestisiya təşviqləri	7.4
Dövlət subsidiyaları	6.9

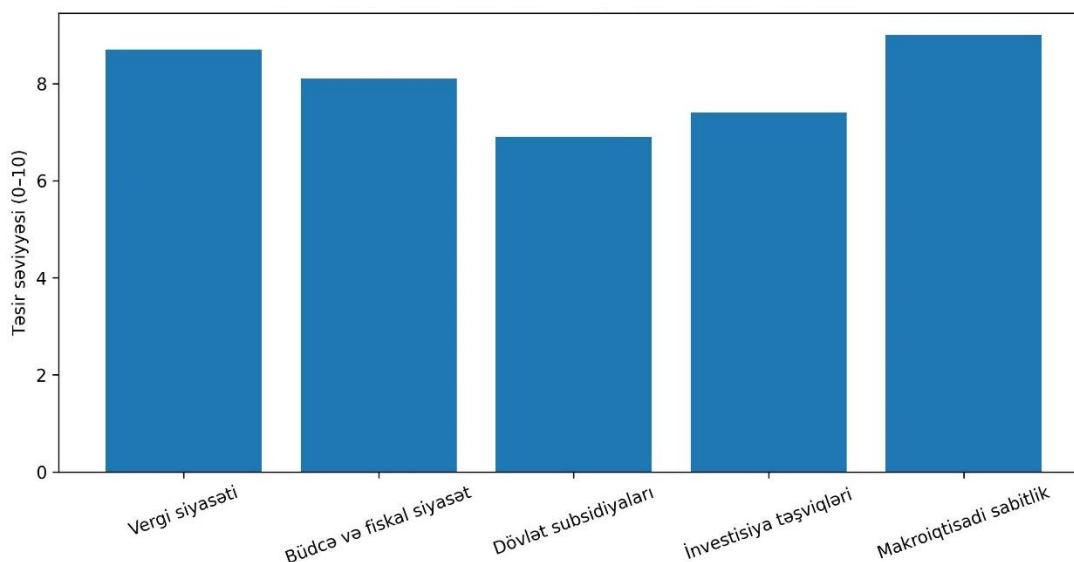
Mənbə: World Bank (2022); IMF (2022); OECD (2021) əsasında müəllif tərəfindən ümumiləşdirilmişdir.

Vergi dərəcələrinin sabitliyi və vergi güzəştlərinin şəffaf mexanizmlərlə tətbiqi biznes subyektlərinə uzunmüddətli maliyyə planları hazırlamaq imkanı verir. Əksinə, vergi qanunvericiliyində tez-tez baş verən dəyişikliklər maliyyə planlaşdırılmasında qeyri-müəyyənliyi artırır və biznesi qısamüddətli, konservativ planlaşdırma modellərinə yönəldir. Bu halda maliyyə planlaşdırılması strateji inkişaf aləti olmaqdan çıxaraq yalnız cari likvidliyin qorunmasına xidmət edir. (6, 9)

Dövlətin fiskal siyasəti və büdcə intizamı da maliyyə planlaşdırılmasına mühüm təsir göstərir. Dövlət xərclərinin genişlənməsi və ya ixtisarlara bazar tələbinə, faiz dərəcələrinə və investisiya mühitinə təsir etməklə biznes subyektlərinin maliyyə planlarını yenidən nəzərdən keçirməsinə səbəb olur. Eyni zamanda, dövlət subsidiyaları və investisiya təşviqləri müəyyən sektorlar üzrə maliyyə planlaşdırılmasının strukturunu dəyişdirərək prioritet investisiya istiqamətlərinin formalaşmasına təsir göstərir.

Makroiqtisadi sabitlik isə maliyyə planlaşdırılmasının əsas şərti kimi çıxış edir. İnflyasiyanın nəzarətdə saxlanması, valyuta məzənnələrinin kəskin dəyişməməsi və maliyyə bazarlarının sabit fəaliyyəti biznes subyektlərinə daha dəqiq proqnozlar vermək və riskləri minimumlaşdırmaq imkanı yaradır. Bu baxımdan dövlət siyasətinin ardıcıl və proqnozlaşdırıla bilən olması maliyyə planlaşdırılmasının effektivliyini birbaşa artıran əsas amildir.

Qrafik 1. Dövlət siyasətinin maliyyə planlaşdırılmasına təsiri



Mənbə: World Bank (2022); IMF (2022); OECD (2021) əsasında müəllif tərəfindən tərtib edilmişdir.

Qrafikdən göründüyü kimi, makroiqtisadi sabitlik (9.0 bal) və vergi siyasəti (8.7 bal) maliyyə planlaşdırmasına ən yüksək təsir göstərən dövlət siyasəti alətləri kimi çıxış edir. Bu göstəricilər biznes subyektlərinin maliyyə proqnozlarının və uzunmüddətli planlarının əsasən iqtisadi mühitin sabitliyindən və vergi yükünün proqnozlaşdırıla bilməsindən asılı olduğunu təsdiqləyir. (7)

Bütçə və fiskal siyasətin (8.1 bal) təsiri də yüksək qiymətləndirilir ki, bu da dövlət xərcləri və fiskal intizamın bazar tələbinə və investisiya qərarlarına birbaşa təsiri ilə izah olunur. İnvestisiya təşviqləri (7.4 bal) maliyyə planlaşdırılmasına stimullaşdırıcı təsir göstərsə də, bu təsir əsasən seçilmiş sektorlarla məhdudlaşır. Dövlət subsidiyalarının təsir səviyyəsinin nisbətən aşağı olması (6.9 bal) isə onların epizodik xarakter daşması və uzunmüddətli planlaşdırma üçün məhdud proqnozlaşdırıla bilməsi ilə əlaqələndirilir.

Ümumilikdə, qrafik göstərir ki, dövlət siyasətinin maliyyə planlaşdırmasına təsiri əsasən onun **sabitliyi, ardıcılığı və proqnozlaşdırıla bilmə səviyyəsi** ilə müəyyən olunur. Bu nəticə dövlət siyasətinin biznes subyektlərində strateji maliyyə planlaşdırmasının formalaşmasında həlledici rol oynadığını bir daha təsdiqləyir. (4)

Biznes subyektlərində maliyyə planlaşdırılmasının dövlət tərəfindən tənzimlənməsi əsasən vergi nəzarəti, maliyyə hesabatlılığı tələbləri, audit mexanizmləri və dövlət maliyyə nəzarəti vasitəsilə həyata keçirilir. Bu tənzimləyici mexanizmlərin əsas məqsədi maliyyə intizamını gücləndirmək, maliyyə məlumatlarının etibarlılığını təmin etmək və kölgə iqtisadiyyatının miqyasını azaltmaqdır.

Cədvəl 2

Dövlət tənzimlənməsi çərçivəsində maliyyə planlaşdırılmasına təsir edən əsas problemlər

Problem istiqaməti	Təsir səviyyəsi (0–10 bal)
Uzunmüddətli maliyyə planlaşdırılması üzrə normativ boşluqlar	8.6
Risk əsaslı planlaşdırmanın hüquqi tənzimlənməməsi	8.4
Dövlət–biznes institusional koordinasiyanın zəifliyi	8.0
Normativ aktların fragmentar xarakteri	7.8
Rəqəmsal maliyyə alətlərinin hüquqi statusunun qeyri-müəyyənliyi	7.1

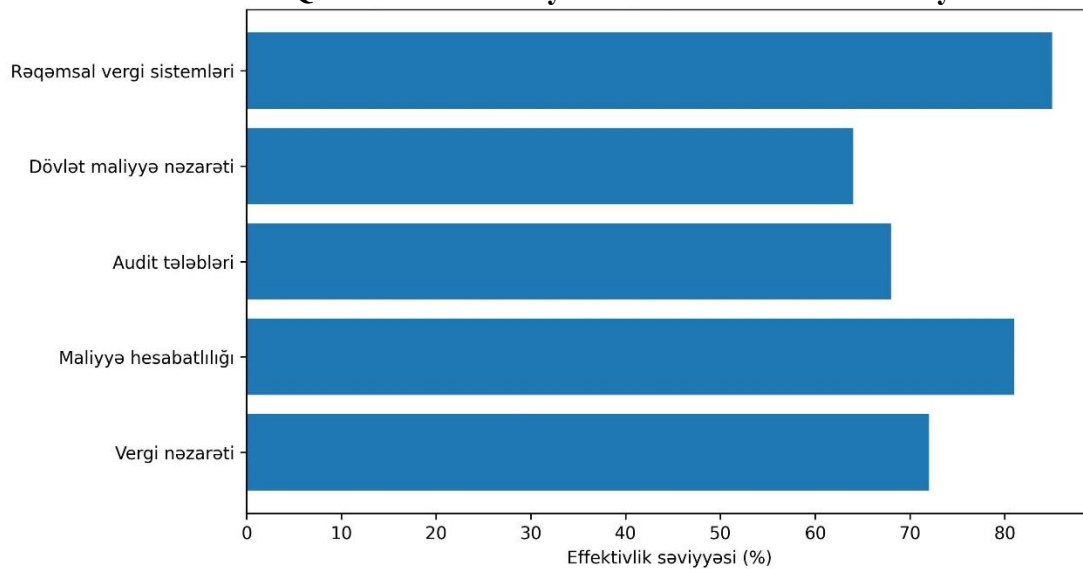
Mənbə: North (1990); Acemoglu & Robinson (2012); Deloitte (2023) əsasında müəllif qiymətləndirməsi.

Effektiv tənzimləyici mexanizmlər biznes subyektlərini daha sistemli və əsaslandırılmış maliyyə planlaşdırmasına sövq edir. Xüsusilə maliyyə hesabatlılığı standartlarının tətbiqi gəlir və xərclərin strukturlaşdırılmasını asanlaşdırır, plan–fakt təhlilinin keyfiyyətini yüksəldir və maliyyə proqnozlarının dəqiqliyini artırır. Audit tələbləri isə maliyyə planlaşdırılmasında risklərin erkən mərhələdə aşkarlanmasına şərait yaradır. (15)

Bununla yanaşı, tənzimləyici mexanizmlərin effektivliyi onların sərtliyindən deyil, balanslı və məqsədyönlü tətbiqindən asılıdır. Həddindən artıq inzibati nəzarət və mürəkkəb hesabat tələbləri biznes subyektlərinin resurslarını planlaşdırma fəaliyyətindən yayındıra və maliyyə planlaşdırılmasını formal prosedura çevirə bilər. Bu baxımdan rəqəmsal vergi sistemləri və elektron nəzarət mexanizmləri inzibati yükü azaltmaqla yanaşı, maliyyə planlaşdırılmasının keyfiyyətinə müsbət təsir göstərir. (16)

Beləliklə, tənzimləyici mexanizmlərin effektivliyi maliyyə planlaşdırılmasına nəzarət və stimullaşdırma arasında düzgün balansın qurulmasından asılıdır.

Qrafik 2. Tənzimləyici mexanizmlərin effektivliyi



Mənbə: OECD (2022); PwC (2022); Deloitte (2023) əsasında müəllif tərəfindən tərtib edilmişdir.

Qrafikdən görüldüyü kimi, rəqəmsal vergi sistemləri (85%) maliyyə planlaşdırılmasına ən yüksək effektiv təsir göstərən tənzimləyici mexanizm kimi çıxış edir. Bu, elektron hesabatlılıq və avtomatlaşdırılmış nəzarət mexanizmlərinin maliyyə məlumatlarının operativliyini və dəqiqliyini artırması ilə izah olunur. Maliyyə hesabatlılığı tələblərinin yüksək effektivlik səviyyəsi (81%) isə planlaşdırma prosesində məlumatların strukturlaşdırılmasının və şəffaflığın əhəmiyyətini təsdiqləyir.

Vergi nəzarətinin (72%) təsiri orta səviyyədə qiymətləndirilir ki, bu da onun əsasən nəzarət və yoxlama funksiyasına yönəlməsi ilə bağlıdır. Audit tələblərinin effektivliyi (68%) risklərin aşkar edilməsi baxımından əhəmiyyətli olsa da, onların maliyyə planlaşdırılmasına birbaşa təsiri nisbətən məhdud qalır. Dövlət maliyyə nəzarətinin ən aşağı göstəriciyə malik olması (64%) bu mexanizmin daha çox retrospektiv xarakter daşması və planlaşdırma prosesinə məhdud inteqrasiya olunması ilə izah olunur.

Ümumilikdə, qrafik göstərir ki, maliyyə planlaşdırılmasının effektiv dövlət tənzimlənməsi ənənəvi nəzarət mexanizmlərindən daha çox **rəqəmsal və analitik əsaslı tənzimləyici alətlərin** tətbiqi ilə təmin olunur. Bu nəticə tənzimləyici mexanizmlərin modernləşdirilməsinin vacibliyini bir daha təsdiqləyir. (13)

Biznes subyektlərində maliyyə planlaşdırılmasının dövlət tənzimlənməsində mövcud olan əsas problemlər institusional boşluqlar və normativ-hüquqi bazadakı çatışmazlıqlarla bağlıdır. Mövcud normativ aktlar maliyyə hesabatlılığı və vergi öhdəliklərini əhatə etsə də, maliyyə planlaşdırılmasının özü çox zaman hüquqi tənzimləmədən kənar qalır. Bu isə maliyyə planlaşdırılmasının sistemli və vahid yanaşma əsasında həyata keçirilməsinə mane olur.

Əsas institusional problemlərdən biri normativ tənzimləmənin fragmentar xarakter daşmasıdır. Maliyyə planlaşdırılmasına təsir edən normalar müxtəlif hüquqi aktlarda dağınıq şəkildə mövcuddur və vahid konseptual çərçivəyə əsaslanmır. Bundan əlavə, risk əsaslı maliyyə planlaşdırılması, ssenari təhlili və uzunmüddətli proqnozlaşdırma mexanizmləri normativ səviyyədə konkret tələblərlə müəyyən edilməmişdir. (14)

Digər mühüm problem rəqəmsal maliyyə alətlərinin və analitik sistemlərin hüquqi statusunun qeyri-müəyyən olmasıdır. Müasir biznes subyektləri BI sistemləri, avtomatlaşdırılmış modellər və analitik platformalardan istifadə etsələr də, bu alətlərin maliyyə planlaşdırılmasında istifadəsi normativ baxımdan təşviq edilmir. Eyni zamanda dövlət orqanları ilə biznes subyektləri arasında koordinasiyanın zəifliyi institusional boşluqları daha da dərinləşdirir və maliyyə planlaşdırılmasının stimullaşdırıcı mexanizmlərdən məhrum qalmasına səbəb olur.

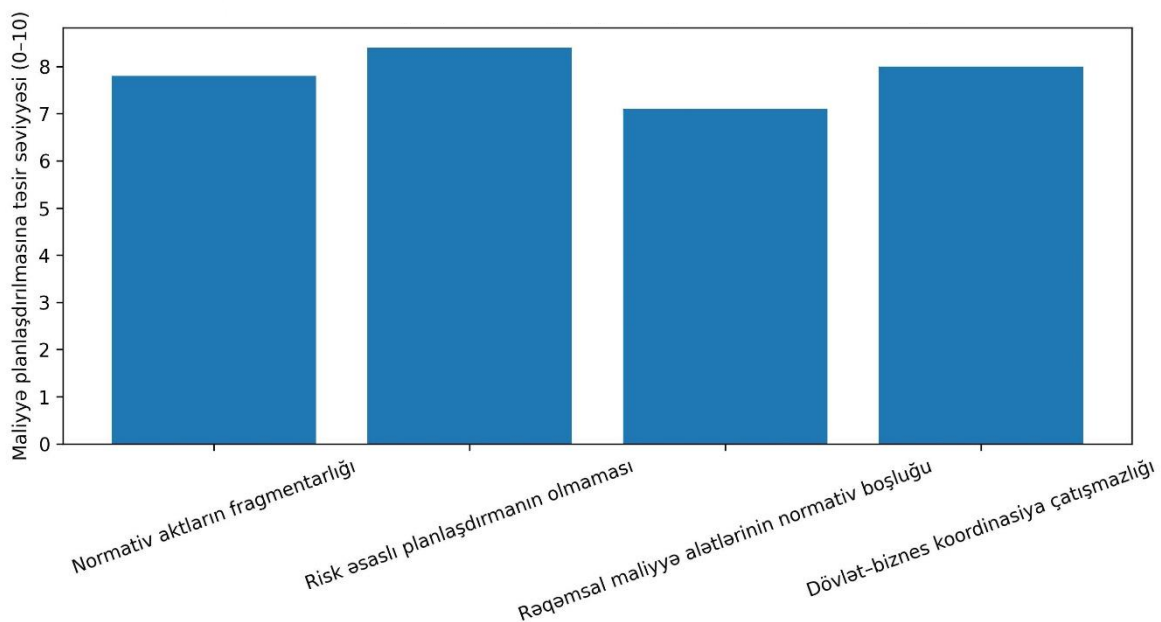
Cədvəl 3

Maliyyə planlaşdırılması sahəsində normativ və institusional problemlərin yayılma səviyyəsi

Problem növü	Biznes subyektlərinin payı (%)
Uzunmüddətli planlama üzrə normativ tələblərin olmaması	71
Normativ bazanın qeyri-müəyyənliyi	62
Rəqəmsal maliyyə alətlərinin hüquqi tənzimlənməməsi	58
İnstitusional koordinasiyanın zəifliyi	65

Cədvəl göstərir ki, biznes subyektlərinin böyük əksəriyyəti maliyyə planlaşdırılması sahəsində əsas problemi uzunmüddətli planlama üzrə normativ tələblərin olmaması ilə əlaqələndirir. Bu, maliyyə planlaşdırılmasının dövlət səviyyəsində prioritet kimi müəyyən edilmədiyini göstərir.

Qrafik 3. İnstitusional boşluqların maliyyə planlaşdırılmasına təsir səviyyəsi



Mənbə: North (1990); Acemoglu & Robinson (2012); Tanzi (2011); McKinsey & Company (2021) əsasında müəllif tərəfindən tərtib edilmişdir.

Qrafikdən görüldüyü kimi, risk əsaslı maliyyə planlaşdırmasının normativ səviyyədə tənzimlənməməsi (8.4 bal) maliyyə planlaşdırılmasının keyfiyyətinə ən güclü mənfi təsir göstərən institusional problem kimi çıxış edir. Bu nəticə onu göstərir ki, mövcud normativ-hüquqi baza biznes subyektlərini risklərin qabaqlayıcı idarə olunmasına və ssenari əsaslı planlaşdırmaya kifayət qədər təşviq etmir. (17)

Dövlət-biznes institusional koordinasiyasındakı çatışmazlıqların yüksək təsir səviyyəsi (8.0 bal) maliyyə planlaşdırılmasının səmərəliliyinə mənfi təsir göstərən digər mühüm amil kimi qiymətləndirilir. Bu hal dövlət tənzimləyici orqanları ilə biznes subyektləri arasında məlumat mübadiləsinin və institusional dialoqun zəifliyi ilə izah olunur.

Normativ aktların fragmentar xarakter daşması (7.8 bal) maliyyə planlaşdırılmasının vahid və sistemli yanaşma əsasında qurulmasına mane olur. Rəqəmsal maliyyə alətlərinin hüquqi statusunun qeyri-müəyyənliyi isə (7.1 bal) maliyyə planlaşdırılmasında müasir analitik və avtomatlaşdırılmış alətlərin geniş tətbiqini məhdudlaşdıran amil kimi çıxış edir. (6)

Ümumilikdə, qrafik göstərir ki, institusional və normativ boşluqlar təkcə yayılma miqyasına görə deyil, həm də maliyyə planlaşdırılmasının keyfiyyətinə göstərdiyi təsirin dərinliyinə görə ciddi problemlər yaradır. Bu nəticə dövlət tənzimlənməsi sahəsində normativ bazanın sistemləşdirilməsinin və institusional mexanizmlərin gücləndirilməsinin zəruriliyini elmi baxımdan əsaslandırır.

NƏTİCƏ

Aparılmış tədqiqat göstərir ki, biznes subyektlərində maliyyə planlaşdırılmasının effektivliyi yalnız daxili idarəetmə qərarları və metodları ilə məhdudlaşmır, eyni zamanda dövlət tərəfindən həyata keçirilən tənzimləmə siyasətinin keyfiyyəti və institusional mühitin səviyyəsi ilə sıx bağlıdır. Maliyyə planlaşdırılması müasir iqtisadi şəraitdə biznesin dayanıqlı inkişafını təmin edən əsas idarəetmə alətlərindən biri kimi çıxış etsə də, onun real səmərəliliyi dövlət-biznes münasibətlərinin xarakterindən birbaşa asılıdır.

Tədqiqatın nəticələri sübut edir ki, makroiqtisadi sabitlik və proqnozlaşdırıla bilən vergi siyasəti biznes subyektlərində maliyyə planlaşdırılmasının formalaşmasına və uzunmüddətli maliyyə qərarlarının qəbuluna ən güclü təsir göstərən dövlət siyasəti alətləridir. Dövlət siyasətində ardıcılığın və şəffaflığın təmin olunması maliyyə planlaşdırılmasının strateji xarakter daşmasına şərait yaradır, qeyri-sabit və dəyişkən normativ mühit isə biznes subyektlərini qısamüddətli və konservativ planlaşdırma yanaşmalarına yönəldir.

Tənzimləyici mexanizmlərin effektivliyinin təhlili göstərir ki, rəqəmsal vergi sistemləri və maliyyə hesabatlılığı tələbləri maliyyə planlaşdırılmasının keyfiyyətini artıran əsas alətlər kimi çıxış edir. Ənənəvi nəzarət və yoxlama mexanizmləri maliyyə intizamının təmin olunmasında mühüm rol oynasa da, onların planlaşdırma prosesinə birbaşa töhfəsi məhduddur. Bu baxımdan dövlət tənzimlənməsində nəzarət yönümlü yanaşmadan daha çox stimullaşdırıcı və analitik əsaslı mexanizmlərə keçidin zəruriliyi ön plana çıxır.

Araşdırma həmçinin göstərir ki, maliyyə planlaşdırılması sahəsində mövcud institusional boşluqlar və normativ-hüquqi bazadakı çatışmazlıqlar bu prosesin sistemli inkişafına ciddi maneələr yaradır. Uzunmüddətli və risk əsaslı maliyyə planlaşdırılmasına dair normativ tələblərin olmaması, normativ aktların fragmentar xarakter daşması, eləcə də dövlət-biznes institusional koordinasiyasının zəifliyi maliyyə planlaşdırılmasının strateji potensialını məhdudlaşdırır.

İstifadə edilmiş ədəbiyyat:

1. Brigham, E.F., & Ehrhardt, M.C. (2020). Financial management: Theory and practice (15th ed.). Cengage Learning.

2. Drury, C. (2018). Management and cost accounting (10th ed.). Cengage Learning.
3. Gitman, L.J., & Zutter, C.J. (2019). Principles of managerial finance (15th ed.). Pearson Education.
4. Horngren, C.T., Datar, S.M., & Rajan, M.V. (2021). Cost accounting: A managerial emphasis (17th ed.). Pearson.
5. Musgrave, R.A., & Musgrave, P.B. (1989). Public finance in theory and practice (5th ed.). McGraw-Hill.
6. OECD. (2021). Government at a glance. OECD Publishing.
<https://doi.org/10.1787/1c258f55-en>
7. OECD. (2022). Tax policy reforms. OECD Publishing.
8. Zeng, J., Uğurlu, O., & Wang, S. (2022). Artificial intelligence applications in financial forecasting. *Journal of Business Research*, 144, 127–139.
<https://doi.org/10.1016/j.jbusres.2022.01.045>

A.A.Ahmadova

Azerbaijan State Oil and Industry University PLE

Doctor of Philosophy in Economics, Associate Professor

ORCID 0000-0001-8384-8493

N.B.Eyyubov

master student, Azerbaijan State Oil and Industry University PLE

The effectiveness of methods used in the analysis of financial planning in business entities

Abstract

In the contemporary economic environment, the effectiveness of financial planning in business entities depends not only on internal management mechanisms but also directly on the quality of state regulatory policy and the institutional environment. This article provides a comprehensive analysis of state regulation of business financial planning through the prism of the current situation and existing challenges. The main objective of the study is to assess the impact of state policy on financial planning, examine the effectiveness of regulatory mechanisms, and identify the influence of institutional gaps on the financial planning process. In addition to a conceptual approach, the study employs an empirical analysis based on statistical data, tables, and graphical materials. The results indicate that macroeconomic stability and a predictable tax policy are the most influential state policy instruments affecting the formation of financial planning in business entities. Among regulatory mechanisms, digital tax systems and financial reporting requirements emerge as key factors enhancing the effectiveness of financial planning.

Keywords: *financial planning, state regulation, fiscal policy, tax policy, regulatory mechanisms, institutional gaps, regulatory framework, business entities, financial management.*